



**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES  
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**Análisis del endeudamiento y liquidez, en empresas agrícolas  
registradas en la Superintendencia del Mercado De Valores,  
Períodos: 2016 al 2020**

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE  
CONTADOR PÚBLICO

**AUTORAS:**

Mondalgo Trejo, Nelly Fatima (ORCID: [0000-0002-3234-9819](https://orcid.org/0000-0002-3234-9819))

Quispe Huillca, Jenny Karina (ORCID: [0000-0002-9597-2552](https://orcid.org/0000-0002-9597-2552))

**ASESOR:**

Mg. Vásquez Villanueva Carlos Alberto (ORCID: [0000-0002-0782-7364](https://orcid.org/0000-0002-0782-7364))

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:**

Finanzas

LIMA – PERÚ

2021

## Dedicatoria

A mis padres, quienes fueron el motor y apoyo que me permitió alcanzar este logro académico.

A mis hermanas, por su apoyo para no rendirme pese a las dificultades que se nos presentaron.

*Nelly*

A mi familia, por su apoyo incondicional en este proceso de formación profesional; en especial a mi madre, por ser mi inspiración para seguir adelante, por sus consejos, por su motivación constante y su influencia para ser una persona de bien.

A mi hermana, por su preocupación y el apoyo que me brindó en todos estos años.

*Jenny*

### **Agradecimientos**

A Dios, por guiarnos en este arduo camino, manteniéndose como nuestro soporte espiritual.

A la Universidad César Vallejo, por habernos permitido ser parte de su institución.

A todos nuestros docentes, por el aporte de sus valiosos conocimientos durante nuestra carrera universitaria.

A nuestro asesor, Mg. Vásquez Villanueva Carlos Alberto, por su dedicación y apoyo en la elaboración de la presente tesis.

## Índice de contenido

Dedicatoria.....	ii
Agradecimientos.....	iii
Índice de Tablas.....	v
Índice de Figuras.....	vi
Resumen.....	vii
Abstract.....	viii
I. INTRODUCCIÓN.....	1
II. MARCO TEÓRICO.....	4
III. METODOLOGÍA.....	11
3.1. Tipo y Diseño de Investigación.....	11
3.2 Variables y Operacionalización.....	12
3.3. Población, Muestra, Muestreo y Unidad de Análisis.....	12
3.4. Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos.....	14
3.5. Procedimientos.....	15
3.6. Método de Análisis de Datos.....	15
3.7. Aspectos Éticos.....	16
IV. RESULTADOS.....	18
V. DISCUSIÓN.....	28
VI. CONCLUSIONES.....	32
VII. RECOMENDACIONES.....	34
ANEXOS	

## **Índice de Tablas**

Tabla 1. Endeudamiento de las empresas agrícolas.....	18
Tabla 2. Liquidez de las empresas agrícolas.....	22

## Índice de Figuras

Figura 1. Comportamiento de la autonomía financiera.....	19
Figura 2. Comportamiento del endeudamiento a corto plazo.....	20
Figura 3. Comportamiento del endeudamiento a largo plazo.....	21
Figura 4. Comportamiento de la razón corriente.....	23
Figura 5. Comportamiento de la prueba ácida .....	24
Figura 6. Comportamiento de la prueba defensiva.....	25
Figura 7. Comportamiento del capital de trabajo.....	26

## **Resumen**

El presente estudio buscó analizar el endeudamiento y liquidez en las empresas agrícolas registradas en la Superintendencia del Mercado De Valores, períodos 2016 al 2020; para ello se valió de una metodología de diseño no experimental, de tipo descriptivo comparativo, mediante la técnica de revisión documental, a través de la ficha de análisis como instrumento de recolección de datos, aplicado en una muestra no probabilística de 3 empresas del sector. Los resultados indicaron que el endeudamiento de la empresa Agrícola y Ganadera Chavín de Huántar S.A. se caracterizó por un constante crecimiento dentro del periodo 2016 al 2020, por lo tanto se muestra que su liquidez se encuentra por debajo de lo razonable. Se llegó a la conclusión de que la administración del endeudamiento es necesario para evitar riesgos financieros y en el manejo de la liquidez es importante lograr un equilibrio óptimo que emplee adecuadamente los recursos de la empresa.

**Palabras clave:** Endeudamiento, liquidez, capital de trabajo, endeudamiento a corto plazo y endeudamiento a largo plazo.

### **Abstract**

This study sought to analyze the indebtedness and liquidity in agricultural companies registered in the Superintendency of the Securities Market, periods 2016 to 2020; For this, it used a non-experimental design methodology, of a descriptive comparative type, by means of the document review technique, through the analysis sheet as a data collection instrument, applied in a non-probabilistic sample of 3 companies in the sector. The results indicated that the indebtedness of the Agrícola y Ganadera Chavin de Huantar S.A. it was characterized by constant growth within the period 2016 to 2020, therefore it shows that its liquidity is below reasonable. It was concluded that debt management is necessary to avoid financial risks and in liquidity management it is important to achieve an optimal balance that appropriately uses the company's resources.

**Keywords:** Indebtedness, liquidity, working capital, short term indebtedness and long-term indebtedness.

## I. INTRODUCCIÓN

En referencia al mundo globalizado, el Fondo Monetario Internacional advirtió de grandes riesgos económicos para los países en desarrollo, debido al alto nivel de deuda que se presentaron en tiempos de pandemia, causando así que los tipos de interés pueden variar en el mercado con lo que el pago de estas obligaciones resulte difícil para aquellos países en vías de desarrollo. Frente a este escenario, el diario Gestión (2020) informó que el Fondo Monetario Internacional renovará sus programas de préstamos en condiciones favorables para apoyar mejor a países de bajos ingresos durante la pandemia del Covid 19 y la recuperación.

En Perú, las empresas del sector agrícola presentan problemas de liquidez a causa de la inestabilidad jurídica y la inseguridad por desenvolverse en lugares distantes, en donde no son priorizados por el sistema financiero y los trámites crediticios resultan ser más rigurosos (Barrientos, 2018); para Cotrina et ál. (2020), las organizaciones de este rubro presentan desorden en su producción, por lo que deben tomar medidas de emergencia para prevenir un impacto negativo en sus ingresos monetarios posteriores y así mantener la cadena de suministro; ciertamente entre las estrategias, se sugiere la eficiente gestión del endeudamiento con el empleo de los créditos de manera inteligente para no presentar desequilibrios que comprometan la liquidez.

Por otro lado, las empresas agrícolas registradas en la Superintendencia del Mercado de Valores, en su mayoría presentan endeudamiento y altos gastos financieros, provocando que a largo plazo haya disminución en la liquidez por el aumento de egresos derivado de las restricciones e implementación de protocolos de bioseguridad impuestos por el estado, además de otros gastos financieros que provocan un aumento de egresos en el flujo de caja y con ello una menor liquidez; los problemas futuros son las deficiencias en cumplir sus obligaciones de corto plazo y la exposición a no poder obtener préstamos para mantener su capital de trabajo y seguir invirtiendo.

En la actualidad, el endeudamiento debe utilizarse de manera planificada, de lo contrario puede provocar la bancarrota de la empresa por incumplimiento de los pagos que se le exigen. Si bien en el año 2020, el estado implementó el programa Reactiva Perú en el que varias empresas obtuvieron facilidades de

financiamiento con bajos intereses y período de gracia de un año, nada garantiza que las empresas agrícolas puedan conseguir una buena estabilidad económica, debido a que este programa se desarrolló como medida extraordinaria ante la crisis sanitaria, por lo que las empresas deben planificar su endeudamiento adecuadamente en los próximos años.

El presente trabajo de investigación comprende como problema general, ¿Cuál es el estado del endeudamiento y la liquidez en empresas agrícolas registradas en la Superintendencia del Mercado de Valores, períodos: 2016 al 2020? De la misma manera, los problemas específicos planteados son: (1) ¿Cuál es el estado del endeudamiento?, (2) ¿Cuál es el estado de la liquidez?

Frente a esta problemática, las empresas agrícolas registradas en la Superintendencia del Mercado de Valores presentan problemas con la gestión de sus deudas, lo que conlleva a tener poca liquidez, que ocasiona que pidan préstamos con más frecuencia para solventar el pago de sus acreedores, proveedores, y empleados en general, lo que en un futuro afectará a sus actividades diarias la acumulación de las deudas pendientes en el desarrollo de las finanzas, conduciendo a problemas operativos y a un alto riesgo de liquidar sus actividades.

A partir del análisis del endeudamiento y la liquidez se buscará evaluar en forma precisa los diferentes créditos que ha realizado la empresa para solventar su debido funcionamiento, al mismo tiempo que se diagnosticará la liquidez que tienen las organizaciones agrícolas que les permita cumplir con sus obligaciones, de tal manera que alcance un equilibrio entre el financiamiento propio y de terceros.

Esta investigación está direccionada a que las empresas agrícolas comprendan la importancia de administrar sus deudas, promoviendo la eficiencia y eficacia en el uso de sus recursos; por lo tanto, la presente tesis tiene el propósito de que se utilice como guía para gestionar el endeudamiento, aportando información objetiva acerca de la comparación entre el endeudamiento y la liquidez, por medio de teorías, conceptos y estudios, que contribuirán en conocimientos que servirán para futuras investigaciones.

Por otro lado, nuestro proyecto tiene como objetivo general: Analizar el estado del endeudamiento y la liquidez en empresas agrícolas registradas en la Superintendencia del Mercado de Valores, períodos: 2016 al 2020; del mismo

modo, los objetivos específicos planteados son: (1) Analizar el estado del endeudamiento, (2) Analizar el estado de la liquidez.

Los problemas, objetivos e hipótesis se muestran en la matriz de Consistencia (ver Anexo 2).

## II. MARCO TEÓRICO

El presente capítulo se desarrolló en base a fundamentos teóricos realizados por autores previos; por ello, se realizó una búsqueda de trabajos de investigación que tengan relación con las variables endeudamiento y liquidez, donde se hallaron los antecedentes nacionales e internacionales que se mencionan a continuación.

Soto (2017) determina y hace frente al riesgo de endeudamiento de la compañía de lubricantes, por medio de una metodología descriptiva, analítica y proyectiva, con un diseño transversal longitudinal del tipo no experimental; se efectuó un análisis por medio de ratios financieros, así como entrevistas a profundidad a tres colaboradores. Los resultados conseguidos en el diagnóstico concordaron en la necesidad de la implementación de administración del riesgo de endeudamiento en la organización de lubricantes, al conseguir en la sub categoría de riesgo de endeudamiento. Se concluye que, la entidad no posee la liquidez necesaria para cumplir las obligaciones corrientes.

Mendoza (2020) establece el nivel de Liquidez Financiera de la Empresa Supermercados el súper S.A.C.- Chiclayo, por medio de un análisis financiero con el uso de indicadores de liquidez. La metodología fue descriptiva de diseño no experimental, su población fueron los estados financieros de la entidad y como muestra los Estados de Resultados y Estados de Situación Financiera 2018-2017, revisados por la técnica del análisis documental. Los resultados revelaron que siendo negativa su disponibilidad de efectivo, no pueden cubrir con sus deudas a corto plazo en su totalidad. Concluye que, la liquidez financiera es ineficiente para solventar las deudas que se tenga pendiente en el plazo indicado.

Choquecagua et ál. (2021) realizan un estudio comparativo de la liquidez y endeudamiento, en las compañías azucareras peruanas, con el uso de una metodología de tipo descriptivo comparativo, diseño no experimental, con corte transversal y técnica del análisis documental. Los resultados mostraron que sólo dos de las compañías azucareras conservan una óptima liquidez, mientras que las demás sufren de riesgo de liquidez. Concluye que, la administración de la liquidez es sustancial para prolongar las operaciones, y que el endeudamiento usado de forma adecuada no representa ningún riesgo.

Blanco (2020) analiza los distintos indicadores de sensibilidad financiera y se mide la proporción de las compañías, de deuda y de empleo que se percibirán

afectados por la crisis en el 2020; su metodología fue básica descriptiva donde se recolectó datos de la organización Central de Balances Integrada (CBI) por segmento, sector y tamaño. Los resultados, observaron necesidades de liquidez en las empresas no financieras españolas que presentaron déficits debido a pagos relacionados a las deudas amortizadas. Concluye que, las estimaciones de necesidades de liquidez comprenden el déficit causado como consecuencia del trabajo de explotación asociado a las amortizaciones del préstamo financiero y las financiaciones en activos fijos.

Dimitrova (2020) valora el estado de liquidez financiera de las explotaciones agrícolas y capturar la tendencia para analizar si los ratios actuales son suficientes para cubrir los gastos a corto plazo; la metodología fue de enfoque cuantitativo, de nivel descriptivo correlacional, utilizando encuestas y comparativas de análisis. Los resultados manifestaron niveles satisfactorios de liquidez y lograron capturar una tendencia descendente comparando los niveles de liquidez para el período investigado. En conclusión se ha aclarado que, el endeudamiento Inter compañía ha aumentado en 2019 en comparación con los dos años anteriores.

Rodríguez (2017) examina el nivel de capital de trabajo y su relación con el nivel de endeudamiento de las entidades de transporte El Dorado Cía., Vafitur Cía., Canario Cía., para fijar métodos que ayuden a llevar un buen manejo administrativo; la metodología fue descriptiva con enfoque cualitativo y cuantitativo, documental y bibliográfico. Los resultados revelaron que las entidades de transporte no son capaces de obtener una deuda a largo plazo, porque su efectivo es muy limitado al momento de prestar su servicio. Concluye que, las entidades emplean inadecuadamente los recursos económicos y no cuentan con el dinero disponible para incurrir en deudas mayores a un año.

A continuación, se presenta la teoría del Trade-off, la cual trata de conseguir el equilibrio entre el capital propio y capital ajeno porque si la empresa se endeuda mucho ahí, se está teniendo costes de insolvencia, es decir que puede reducir el valor o costes de lo que sería el riesgo de quiebra; y por otro lado, si la empresa se endeuda también puede ser bueno porque se tiene el apalancamiento financiero y el ahorro fiscal.

Por lo que, De la Vega y Ramón (2019) afirman que en esta teoría el endeudamiento va a originar obtener un provecho fiscal para las organizaciones y

un elevado valor financiero, es por ello que si una empresa toma la decisión de tener más deudas incide a que también pueda entrar en déficit y pueda quebrar.

De la teoría Pecking Order, según Alarcón (2017), las empresas y su organización financiera no están centrados por un grado insuperable de deuda, sino por la obligación de consolidar inversiones tomando en cuenta la conformación de endeudamiento como una oportunidad para cuando se haya acabado los recursos internos.

Por consiguiente, los enfoques conceptuales de la primera variable denominada Endeudamiento, lo definen como aquellas obligaciones de pago que se tiene pendiente de acuerdo a un plazo estipulado con una entidad u organización, ya sea para realizar inversiones y obtener ganancias. Por otro lado, es un mecanismo que utilizan las entidades para acelerar su crecimiento, aprovechar oportunidades que se le presente y mejorar sobre todo su rentabilidad.

Para que esto sea una realidad la tasa y los plazos tienen que ser apropiados para que se pueda cumplir con lo acordado, de esta forma permite que se logre con los objetivos trazados y que el endeudamiento no se convierta en un problema. Por consiguiente, De la Vega y Ramón (2019) sostienen que las entidades acceden al endeudamiento para poder obtener recursos necesarios y seguir invirtiendo en un periodo de tiempo corto o largo plazo teniendo consigo también un costo financiero.

Por otro lado, Hakura (2020) señalan de que las deudas que no son controladas en un país pueden entrar en una situación crítica en el cual no se pueda llegar a cumplir con todas las cuentas que se tiene pendiente, causando que se tenga que enfrentar costos de endeudamiento muy elevados que pondrían en riesgo las inversiones de muchas empresas, por lo que lo ideal sería llevar una reestructuración de la deuda.

Los ratios de endeudamiento van a dar respuesta a cuanto es el monto de la deuda y el grado de riesgo que puedan enfrentarse en un periodo determinado de un año o más; por consiguiente, es muy importante saber qué porcentaje de endeudamiento tiene la empresa porque de ello depende dos factores importantes como su viabilidad, porque si el endeudamiento es muy alto puede llegar a no ser viable; y por otro lado la rentabilidad, ya que si el endeudamiento es muy elevado los gastos financieros también incrementarían.

Gutiérrez (2019) define los siguientes ratios; (1) Autonomía financiera, este indicador va dar respuesta al índice de financiamiento de los activos y recursos de la organización la cual se representa por el patrimonio y hasta qué punto la empresa pueda lograr obtener independencia financiera ante el acreedor. La fórmula es:

$$\text{Autonomía financiera} = \frac{\text{Total Patrimonio}}{\text{Total Pasivo}}$$

Por otro lado, (2) el Endeudamiento a corto plazo, muestra el porcentaje de financiamiento la cual determina la relación entre la deuda y el patrimonio la cual este último son los recursos dados por los accionistas como también lo que se ha ido obteniendo de la misma empresa, es recomendable que el pasivo corriente se encuentre menos del 0.5 del patrimonio neto. La fórmula es:

$$\text{Endeudamiento a corto plazo} = \frac{\text{Total Pasivo Corriente}}{\text{Total Patrimonio}}$$

Y por último, (3) endeudamiento a largo plazo, este ratio mide la garantía que se tiene y mantiene frente a terceros, a su vez este indicador está formado por la financiación ajena a largo plazo y los capitales propios, el resultado de este no debe ser mayor al 0.6 .La fórmula es:

$$\text{Endeudamiento a largo plazo} = \frac{\text{Total Pasivo no Corriente}}{\text{Total Patrimonio}}$$

Por otra parte, se presentan algunas teorías vinculadas a la variable liquidez, las cuales son:

Sobre la teoría de la preferencia por la liquidez, Lavoie y Reissl (2019) menciona que esta teoría Keynesiana es un modelo que explica que un inversionista debería exigir una mayor tasa de interés sobre los instrumentos financieros con los vencimientos de larga duración que suponen un riesgo mayor porque, en igualdad de condiciones, los inversores prefieren efectivo u otras inversiones de alta liquidez. Por ello, las respectivas tasas de interés de los

instrumentos financieros de menor plazo son notablemente más bajas debido a que los inversores no se están privando de la liquidez por períodos de tiempo más prolongados que los instrumentos financieros a largo o mediano plazo.

En cuanto a la teoría de la gestión de la liquidez, Paucar (2018) menciona que hace más de 50 años se distinguía a la liquidez únicamente al activo en el balance, a partir de entonces abordaron a distinguirla en el pasivo. En vez de acomodar los activos para obtener préstamos, resolvieron hacer lo inverso; es decir que, ya no concentran la mayor liquidez posible debido a la poca rentabilidad y aprovechamiento de los diferentes activos, puesto que se va a poder obtenerlo en el ambiente empresarial cuando sea necesario. Ciertamente, las empresas pueden desenvolverse tanto con financiamiento interno como externo, por ello los bancos crearán condiciones para ofrecer a las empresas financiamiento que permita su crecimiento.

Posteriormente, se definen los enfoques conceptuales de la variable de liquidez y sus respectivos indicadores para determinar el nivel respectivo en las empresas; la liquidez según Quizhpi et ál. (2021), se refiere a la capacidad de las compañías para conservar suficientes recursos para lograr hacer frente a sus responsabilidades de pago en tiempo y forma, se usa para establecer la proporción de las deudas de corto plazo que pueden tener cobertura por los diversos activos de corto plazo de la empresa y la probabilidad que presenta para obtener materia prima.

Por otro lado, Aguilar (2019) opina que la liquidez se refiere a la cantidad de dinero que está disponible rápidamente para hacer frente a las deudas o para invertir. Indica los niveles de efectivo disponible y la rapidez con la que tanto el activo como el valor financiero pueden convertirse en efectivo, sin perder un valor significativo. En otras palabras, cuánto tiempo se tarda en vender. La liquidez es importante porque muestra cuán flexible es una compañía para realizar el pago de sus obligaciones financieras y costos inesperados.

Para realizar un diagnóstico de la liquidez conviene usar más de un indicador, valorando con ello cada uno y evaluando el desarrollo de las compañías; entre los principales ratios que expresan la proporción de liquidez en la organizaciones son (1) la razón corriente, que según Sandoval y Enríquez (2019), mide la solidez financiera de la empresa y que depende de cada sector, para

obtenerlo se dividen los activos corrientes entre los pasivos corrientes, generalmente los resultados entre 1 y 2 se consideran la relación ideal. La fórmula es:

$$\text{Razón corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Por otra parte, Vásquez et ál. (2021) expresan que el ratio de (2) prueba ácida lleva la prueba de liquidez aún más lejos, esta medición solamente toma en cuenta los activos que presentan más accesibilidad para convertirse a efectivo, por lo cual considera tanto efectivo como cuentas por cobrar y valores negociables, sobre el pasivo corriente, debido a que son los activos más rápidamente disponibles para que una compañía pague obligaciones a corto plazo; sin tener en cuenta principalmente a los inventarios, debido a que de acuerdo al tipo de empresa, no siempre puede transformarse en efectivo de manera tan rápida. Además, se precisa que el rango óptimo del indicador debe ser mayor o igual a 0.7. La fórmula es:

$$\text{Prueba ácida} = \frac{(\text{Efectivo} + \text{Valores negociables} + \text{Cuentas por cobrar})}{\text{Pasivo corriente}}$$

Sandoval y Enríquez (2019) expresan que el ratio de (3) prueba defensiva, es el indicador donde el coeficiente financiero muestra la capacidad de la empresa para desenvolverse con los activos más líquidos, como son los valores de caja y bancos, y valores negociables, donde su valor óptimo se encuentra entre 0.5 y 0.6. La fórmula es:

$$\text{Prueba defensiva} = \frac{\text{Efectivo y equivalentes de efectivo}}{\text{Pasivo corriente}}$$

(4) El capital de trabajo es una medición de liquidez y de salud financiera menor de un año, Aguilar (2019) señala que este ratio se representa mediante el resultado de los activos corrientes menos los pasivos corrientes, si el total de los activos corrientes de una entidad no es mayor a sus pasivos corrientes, puede encontrar dificultades para desarrollarse o cumplir con los acreedores, lo que puede

ocasionar la quiebra de la empresa. Ciertamente, si una compañía presenta un capital de trabajo sustancialmente positivo, significa que tiene mayor potencial para seguir invirtiendo y lograr un óptimo crecimiento. La fórmula es:

$$\text{Capital de trabajo} = \textit{Activo corriente} - \textit{Pasivo corriente}$$

### III. METODOLOGÍA

La metodología de investigación es una combinación de prácticas, procedimientos, procesos, métodos, teorías y técnicas a través de las cuales se estudiarán las variables.

El presente trabajo de investigación tiene un enfoque cuantitativo; Otero (2018) define como un desarrollo de investigación que se concentra en mediciones numéricas, empleando la observación para luego examinar y dar respuestas a las interrogantes de la investigación. En definitiva, se basa en la recolección de datos, es un tema muy concreto basado en la realidad teniendo en cuenta que el problema de investigación pueda ser medible a través de números y estadísticas.

#### **3.1 Tipo y Diseño de Investigación**

##### ***Tipo de Investigación***

Según el alcance fue descriptivo comparativo; teniendo en cuenta a Nicomedes (2018), son útiles para demostrar con precisión las dimensiones de una situación, por lo que es indispensable que el investigador debe tener la capacidad de poder definir y observar lo que se pretende medir entre las variables y/o componentes; y sobre que se recolectarán los datos.

Desde la posición de Guevara, et ál. (2020), se encarga de precisar las características de la población que está empleando, la información debe ser verídica, precisa y sistemática; en este sentido, el tipo de investigación mencionado va procurar describir la población, situación u objeto de estudio procurando brindar la información respecto a cómo, cuándo y dónde sobre el problema a investigar.

##### ***Diseño de Investigación***

El diseño de investigación fue no experimental; al respecto, Sánchez et ál. (2018) explican que este tipo de diseño hace alusión a que no hay manipulación de variables, por lo que se analiza y describe tal cual se presenta la realidad problemática. En otras palabras sólo se da lugar al control estadístico, por ende su validación es menor al diseño experimental puesto que se fundamenta en una observación, en donde no se intervendrá en el comportamiento de las variables, examinando el problema que se desenvuelve en la situación actual.

### 3.2 Variables y Operacionalización

Las variables de estudio fueron el endeudamiento y la liquidez; según Sánchez et ál. (2018), la variable es un atributo, fenómeno o propiedad que consigue adoptar un valor, número o categoría; en otras palabras, se entiende que cualquier situación, acontecimiento, característica individual o conducta, que puede ser considerada como una variable de la cual se desliga de los indicadores.

Por otro lado, Espinoza (2019) menciona que la operacionalización de variable es un paso indispensable en el desarrollo de la investigación, por ende comprende tres tipos de definiciones; la nominal (variables que le interesa al investigador), la real (determinar las dimensiones que contiene la variable) y por último los indicadores, los cuales dan las bases para su medición y definición por medio del establecimiento de elementos más precisos de la variable conocidos como Items; cabe recalcar que, es muy indispensable realizar el cuadro de operacionalización porque con este se puede definir las variables de estudio, indicar cuáles serán los indicadores y señalar cómo serán medidos, por ende una vez desarrollado esta parte se enfocará en lo que se quiere hallar.

La operacionalización de las variables se encuentra en el Anexo N° 1.

### 3.3. Población, Muestra, Muestreo y Unidad de Análisis

#### ***Población***

Se tomó en cuenta que la población en estudio estuvo agrupada por los 247 Estados Financieros de las empresas agrícolas registradas en la Superintendencia de Mercado de Valores. Para los autores Sánchez et ál. (2018), se refiere a un grupo formado por todos los individuos que tienen una cadena de características en común; en otras palabras, la población es un conjunto de elementos o personas que son objeto de estudio.

- **Criterio de inclusión:** Los estados financieros de las empresas agrícolas registradas en la Superintendencia de Mercado de Valores cuyos períodos serán del 2016 y 2020.
- **Criterio de exclusión:** Los estados financieros no pertenecen a las empresas agrícolas.

#### ***Muestra***

La muestra estuvo conformada por 15 Estados de Situación Financiera anuales de empresas agrícolas registradas en la Superintendencia de Mercado de

Valores; si bien existen seis empresas del rubro agrícola registradas, sólo tres presentan información financiera en los períodos del 2016 al 2020, las cuales son: Agrícola y ganadera Chavín de Huántar S.A., Empresa agrícola San Juan S.A. y Empresa agrícola Sintuco S.A.

Según Sánchez et ál. (2018), la muestra es una agrupación de acontecimientos o individuos adquiridos de una población mediante un programa de muestreo probabilístico o no probabilístico; desde el punto de vista de Quispe, et ál. (2020), el cálculo de tamaño de muestra es un aspecto esencial del diseño de estudios cuantitativos, porque permite determinar cuál es la mínima necesaria para probar nuestra hipótesis de interés; en consecuencia, la muestra es el grupo más pequeño de la población que se ha seleccionado y se busca poder representar con esta muestra a toda esa población dependiendo de las características que se tiene.

### ***Muestreo***

El muestreo que se usó fue el no probabilístico por conveniencia; en ese sentido, Milla y Villegas (2017) menciona que el muestreo agrícola a considerar es el factor determinante a la hora de estudiar una porción de la realidad, la cual refleja las complejidades que plantea la inferencia de parámetros que dan lugar a estudiar la sustentabilidad de los diferentes sistemas de producción en donde intervienen factores sociales, económicos, institucionales, etcétera.

Según Gerbrand y Verster (2019), en el tipo de muestreo no probabilístico se toman muestras de individuos simplemente porque son fuentes de datos convenientes para los investigadores, por lo que no es un proceso de selección fijo o predefinido. Esto dificulta que todos los elementos de una población tengan las mismas oportunidades para ser incluidos en una muestra; por lo tanto, este método es rápido, económico y conveniente; en otras palabras, el muestreo no probabilístico es un método en el que se selecciona de manera arbitraria a los sujetos informantes, es decir, se seleccionó de acuerdo a los objetivos, hipótesis o intereses de la investigación dependiendo de los criterios que se emplearon.

### ***Unidad de Análisis***

La unidad de análisis fue el Estado de Situación Financiera, la cual fue indispensable para poder calcular los ratios de las variables liquidez y endeudamiento.

Según Ascona et ál. (2013), al pretender analizar una unidad, se está suponiendo que ésta es inteligible y que para lograr conocer algo de ella debemos aplicar determinados procedimientos; en tal sentido, Hernández (2017) refuta que aquí el interés se centra en “qué o quiénes”, es decir en los participantes, sucesos o colectividades de estudio, lo cual depende de lo planeado y los alcances de la investigación. Por lo general, la unidad de estudio es a quién se le va extraer toda la información, es decir aquello sobre el cual recae nuestra observación y es objeto estudiado.

### **3.4 Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos**

#### ***Técnica***

La técnica usada fue el Análisis Documental; de acuerdo con Gallardo (2017), es un procedimiento basado en la indagación y análisis de los datos recolectados de diversas fuentes documentales, su propósito es el aporte de nuevos conocimientos la cual pueden realizar en nivel explicativo o descriptivo.

Concepción et ál. (2019) señalan que se refiere a los diversos procedimientos involucrados en el análisis e interpretación de datos generados a partir del análisis de documentos y registros relevantes para una investigación en particular; por su parte, Hurtado (2020) comenta que la recopilación de datos precisa es esencial para mantener la integridad de la investigación.

En otras palabras, la técnica de recolección de datos se emplea para analizar y procesar toda la información recolectada, ya sea mediante una entrevista, cuestionario, observación, etcétera; permitiendo realizar una planificación detallada de procesos que conduzca a recolectar los datos esenciales para el propósito específico.

#### ***Instrumento de Recolección de Datos***

El instrumento usado fue la ficha de análisis de contenido para medir las variables y analizar los Estados de Situación Financiera. Para Sánchez et ál. (2018), el instrumento es una herramienta principal que va ayudar en la técnica de recolección de datos, este puede ser un manual, una guía o un cuestionario, etcétera.

Por otra parte, López y Labbé (2018) opinan que es una herramienta muy útil para la debida preparación de los datos, siendo muy eficaces para la recopilación de las diferentes respuestas obtenidas de los procedimientos de

investigación aplicados; en otras palabras, la ficha de análisis de contenido está basado en un planeamiento y recolección de información, obtenida por los Estados Financieros, para su posterior análisis e interpretación de la información recabada a través de los ratios, de manera organizada.

El presente estudio no realizará validez ni confiabilidad, debido a que según Puerta et ál. (2018), los ratios son razones financieras que han sido aceptadas desde el siglo XIX como herramienta para la debida evaluación financiera y han sido utilizadas por distintos autores durante varios años hasta la actualidad.

El cuadro de instrumento de recolección de datos se puede visibilizar en el Anexo 4.

### **3.5 Procedimientos**

Fase de recolección de información: Las empresas de estudio que fueron seleccionadas son las diversas organizaciones del sector agrícola registradas en la Superintendencia Del Mercado De Valores, por ello elegimos y determinamos información tanto documental como bibliográfica.

Fase de análisis de datos: Una vez reunida la información se va a proceder a evaluar, organizar y procesar los datos a través del cálculo de las ratios.

Fase de resultado: La concentración de la información se ahondará indicador por indicador mediante el software estadístico SPSS V. 27, pues a través de ello se procesarán las tablas y figuras para posteriormente abordar su interpretación y discusión de resultados.

Fase de preparación de informe: Se acabará desarrollando el proyecto con los datos examinados, consecutivamente se ejecutará el cronograma determinante, y a través de este se efectuarán las medidas requeridas, de acuerdo a la guía de elaboración de trabajos de investigación indicada por la universidad.

### **3.6. Método de Análisis de Datos**

Se usó el método analítico; al respecto, Puerta et ál. (2018) explica que como método se basa en la descomposición del todo en elementos con el fin de que se puedan examinar sus cualidades, causas y comportamientos con el fin de conocer la naturaleza de cada parte; en otras palabras, las dimensiones que se usaron para medir las variables fueron los ratios financieros de endeudamiento y liquidez, los cuales se analizaron individualmente y que cuentan con credibilidad en el ámbito de las finanzas.

En la parte del desarrollo estadístico que se aplicó en la presente investigación, se basó en funciones estadísticas básicas de medición de variables cuantitativas, las cuales tienen por objeto el analizar, evaluar e interpretar dichos resultados adquiridos por medio del sistema SSPS v. 27.

La estadística descriptiva realizó una medición comparativa de los indicadores financieros para dar respuesta al problema observado; sobre esto, Sánchez et ál. (2018) expresan que la estadística descriptiva se encarga de recolectar y analizar datos; es decir que, los tipos de medidas y operaciones empleados tienen el propósito de mostrar al usuario un panorama sintetizado y organizado de las conexiones que los datos en cuestión mantienen entre sí, su forma de presentación, distribución y jerarquía.

### **3.7. Aspectos Éticos**

De acuerdo a Moraes (2020), la ética de la investigación proporciona pautas para la realización responsable de la investigación, otorgando transparencia, confiabilidad de los resultados y una óptima reputación del investigador, que son criterios de suma importancia, pues determinan tanto el prestigio de la ciencia como las posibilidades de uso exitoso de los nuevos conocimientos en la práctica; en ese sentido, se declara que dentro de la investigación se respetaron los principios morales que manifiesta el código ética de investigación científica.

En los aspectos éticos para el desarrollo del proyecto de investigación, se distingue como la verificación para garantizar la calidad ética profesional, explicando la aplicación de los principios alineados por la institución. En el momento de elaborar la investigación se da cumplimiento a la ética profesional, mediante el cual se pone en práctica los principios morales por intermedio de un enfoque práctico acorde a las normas y reglas de conducta en el cual se manifiesta en el desarrollo del proyecto.

La Universidad César Vallejo, dentro de su Código de ética en investigación, dispone del Artículo 7º, el cual trata de la Publicación de las investigaciones, el contenido establece que mediante el desarrollo del estudio de investigación es de gran preponderancia dar el seguimiento de un método establecido y ciertos criterios que coadyuvan a disponer de evidencia científica consistente en la investigación desarrollada, por ende el investigador debe llevar a cabo una supervisión rigurosa

de los resultados obtenidos antes de acceder a la publicación; sobre el Artículo 9º de la Política anti plagio, se menciona que el investigador debe respetar los derechos de autor intelectual de otros investigadores, colocando los datos de cada autor en las fuentes consultadas.

En cuanto a la redacción del informe final, se siguió el lineamiento del formato de las Normas de Estilo APA 7ª Edición y la Guía de elaboración de informes de investigación de la Universidad César Vallejo.

#### IV. RESULTADOS

##### Análisis del Endeudamiento Financiero

Tabla 1

*Endeudamiento de las empresas agrícolas*

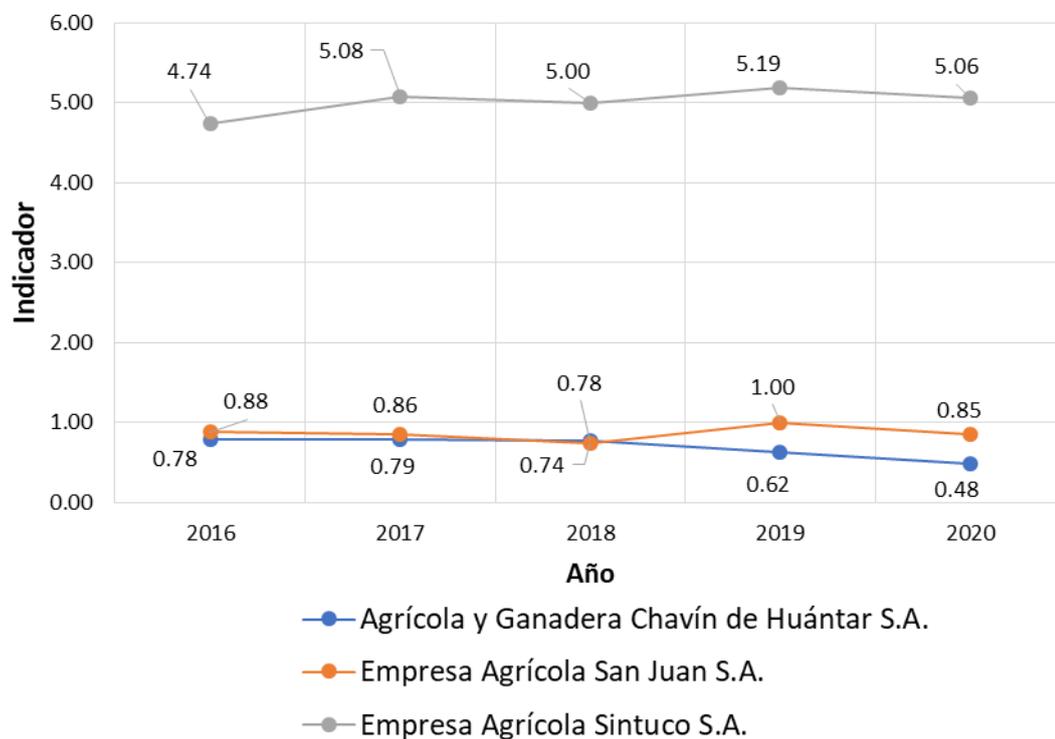
Empresa	Año	Endeudamiento		
		Autonomía financiera	Endeudamiento a corto plazo	Endeudamiento a largo plazo
Agrícola y Ganadera Chavín de Huántar S.A.	2016	0.782	0.714	0.565
	2017	0.790	0.879	0.386
	2018	0.778	0.971	0.314
	2019	0.625	1.013	0.588
	2020	0.482	1.351	0.722
Agrícola San Juan S.A.	2016	0.468	0.631	0.508
	2017	0.463	0.753	0.409
	2018	0.424	1.060	0.296
	2019	0.500	0.818	0.181
	2020	0.459	0.316	0.861
Agrícola Sintuco S.A.	2016	0.826	0.034	0.176
	2017	0.836	0.021	0.175
	2018	4.999	0.030	0.170
	2019	5.187	0.025	0.168
	2020	5.055	0.042	0.156

En la tabla 1, se observó el resumen de los ratios de endeudamiento financiero de las empresas agrícolas dentro del periodo 2016 al 2020; en donde se señaló a la empresa Agrícola Sintuco S.A. como la empresa con mayor índice de autonomía financiera con 5.187 en el año 2019, a la empresa Agrícola y Ganadera Chavín de Huántar S.A. con el mayor endeudamiento financiero a corto plazo con 1.351 en el año 2020 y a la empresa Agrícola San Juan S.A. con el mayor índice de endeudamiento a largo plazo con 0.861 en el año 2020.

## Análisis de la Autonomía Financiera

Figura 1

Comportamiento de la autonomía financiera



En la figura 1, se observó el comportamiento del ratio de autonomía financiera, se tuvo que las empresas Agrícola San Juan S.A. y Agrícola y Ganadera Chavín de Huántar S.A. compartieron, por lo menos todos los años del periodo, la misma situación interválica del ratio, es decir que tuvieron índices por debajo de 1.00; sin embargo se visualizó una tendencia superior para Agrícola Sintuco S.A. la cual, a diferencia de la tendencia de las otras dos empresas, obtuvo valores superiores a 4.00, siendo el 2019 el año como mayor índice registrado (5.19).

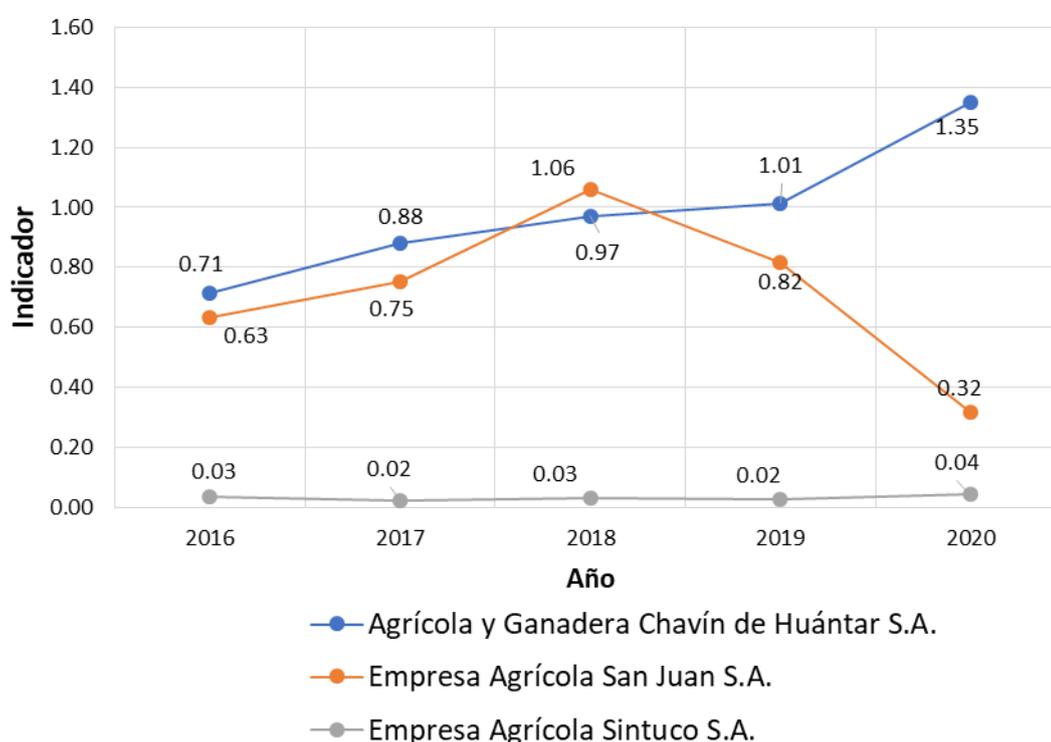
Lo anterior quiere decir que, dicha empresa ha ido logrando alcanzar un valor óptimo en donde más de la mitad de sus recursos disponibles provinieron de su propio capital para lograr sus objetivos. Asimismo, es una de las empresas que ha tenido ingresos suficientes que le han permitido tomar decisiones relacionadas con sus gastos y su nivel de endeudamiento.

Por otro lado, se puede denotar que tanto la empresa Agrícola y Ganadera Chavín de Huántar SA y Agrícola San Juan S.A. obtuvieron un indicador de (0.48) y (0.85) en el año 2020 respectivamente, debido a las obligaciones financieras que se generaron el dicho año a consecuencia de la pandemia, donde muchas empresas del sector fueron afectadas en cuanto a su liquidez y tuvieron que recurrir de préstamos para solventar sus activos biológicos.

### **Análisis del Endeudamiento a Corto plazo**

**Figura 2**

*Comportamiento del endeudamiento a corto plazo*



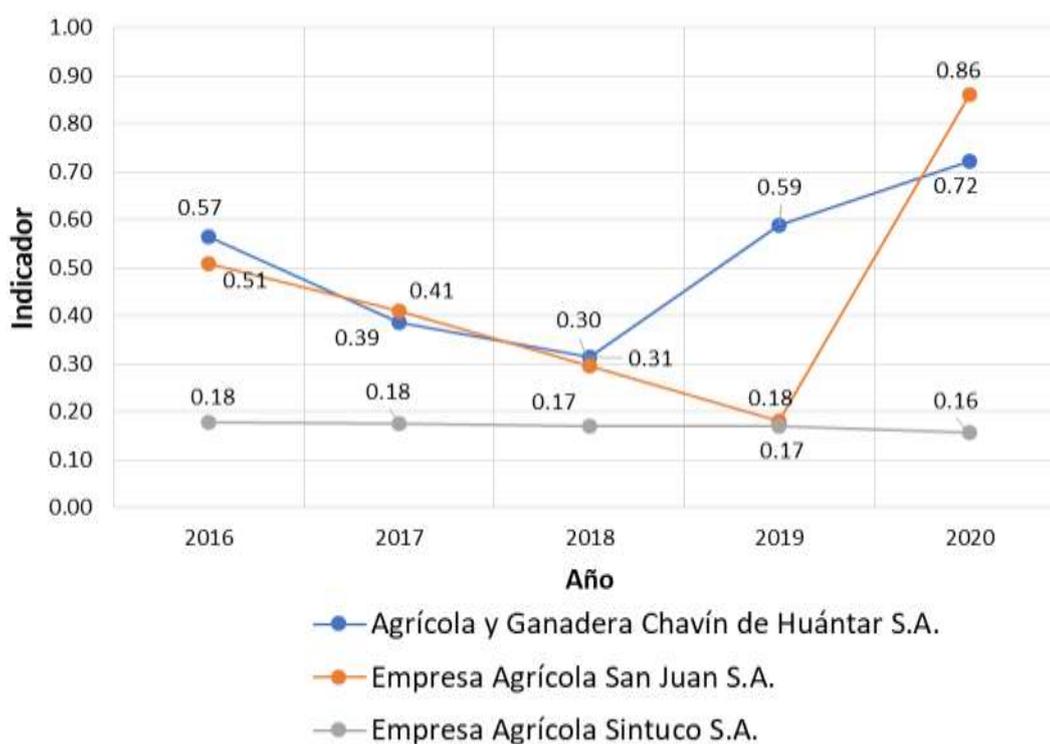
En la figura 2, se observó el comportamiento del ratio de endeudamiento a corto plazo, se tuvo que las empresas agrícolas en general presentaron distinto comportamiento con relación a su estado de valores interválicos, es así que la empresa Agrícola San Juan S.A. obtiene el mayor índice dentro del periodo (1.06) en el año 2018; sin embargo, la tendencia al alza o de crecimiento del ratio es para la Agrícola y Ganadera Chavín de Huántar S.A., siendo el 2020 el año con el índice de mayor registro (1.35).

Por otro lado, la empresa Agrícola Sintuco S.A. presenta un panorama distinto, obteniendo el menor resultado con el nivel más bajo en comparación con las otras 2 empresas, aunque también presentaron deudas provenientes de suministros necesarios para su producción mencionados en los dictámenes y anexos del 2016 al 2020, estas fueron manejadas acorde a sus capacidades de pago.

### **Análisis del Endeudamiento a Largo Plazo**

**Figura 3**

*Comportamiento del endeudamiento a largo plazo*



En la figura 3, se observó el comportamiento del ratio de endeudamiento a largo plazo, se tuvo la empresa agrícola Sintuco S.A. presentó un comportamiento latente con índices por debajo de 0.19, a diferencia de la tendencia alcista de Agrícola San Juan S.A. y Agrícola y Ganadera Chavín de Huántar S.A. , siendo el año 2020 el de mayor índice registrado para ambas con 0.86 y 0.72 respectivamente.

Sobre este ratio, se observa que durante el periodo del 2016 al 2020 la empresa Agrícola San Juan S.A. fue la empresa agrícola que obtuvo mayor índice de endeudamiento a largo plazo en el último año con 0.86, esto significa que tiene un vínculo con sus fondos ajenos, ya que mientras más elevado sea el resultado del ratio, más elevado fue la incapacidad de pago de la organización; esta empresa mantenía deudas pendientes de pago con un banco del exterior en dólares americanos, según las notas mencionadas en la Superintendencia de Mercado de Valores.

## Análisis de la Liquidez

**Tabla 2**

*Liquidez de las empresas agrícolas*

Empresa	Año	Liquidez			
		Razón corriente	Prueba ácida	Prueba defensiva	Capital de trabajo
Agrícola y Ganadera Chavín de Huántar S.A.	2016	0.724	0.289	0.038	-7,848.00
	2017	0.733	0.198	0.011	-9,893.00
	2018	0.601	0.109	0.018	-16,422.00
	2019	0.572	0.287	0.008	-16,517.00
	2020	0.587	0.381	0.053	-17,134.00
Agrícola San Juan S.A.	2016	1.101	0.741	0.070	4,811.00
	2017	0.859	0.583	0.021	-8,501.00
	2018	0.761	0.488	0.025	-19,409.00
	2019	0.754	0.517	0.023	-14,749.00
	2020	2.214	1.391	0.234	26,454.00
Agrícola Sintuco S.A.	2016	10.971	6.531	0.030	24,598.00
	2017	15.887	9.826	0.059	22,137.00
	2018	12.388	6.899	0.160	24,062.00
	2019	14.213	10.264	0.192	22,567.00
	2020	9.994	8.027	0.202	28,420.00

En la tabla 2 se observó el resumen de los ratios de liquidez de las empresas agrícolas dentro del periodo 2016 al 2020, en el cual también se encontró a la empresa Agrícola Sintuco S.A. como la empresa con mayor índice de razón corriente con 15.887 en el 2017, de prueba ácida con 10.264 en el 2019, de prueba defensiva con 0.202 en el 2020 e importe de capital de trabajo con 28,420.00 también en el mismo año.

## Análisis de la Razón Corriente

Figura 4

Comportamiento de la razón corriente



En la figura 4 se observó el comportamiento del ratio de razón corriente de las empresas dentro del periodo, en ella se estableció que la empresa Agrícola Sintuco S.A. fue la empresa con mayores índices del ratio registrado dentro del periodo, siendo el año 2017 el que presentó el mayor valor (15.89); el comportamiento es de alzas y resistencias con valores mínimos cercanos a los 10 puntos, las otras dos empresas comparten valores latentes por debajo de los 3 puntos.

En otras palabras, la empresa Agrícola Sintuco S.A. ha tenido un exceso de liquidez, lo que significa que presenta activos que no están siendo utilizados de forma eficiente, entre estos el que ocupa mayor proporción son las cuentas por cobrar diversas, esta situación se puede explicar sabiendo que trabaja conjuntamente con las empresas relacionadas, por lo que ha venido realizando préstamos financieros.

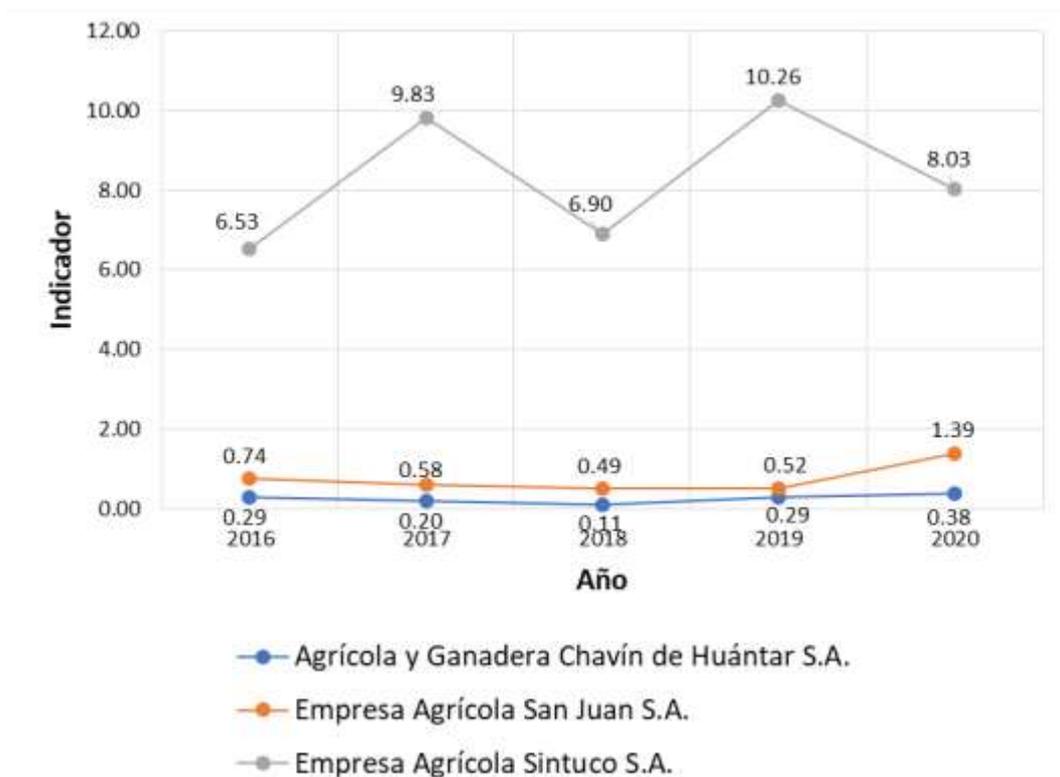
Por otro lado, la Agrícola y ganadera Chavín de Huántar S.A. y la agrícola San Juan S.A. presentan problemas de riesgo de liquidez, puesto que su

puntuación en su gran mayoría está por debajo de 1, por lo que existe preocupación en cumplir con las obligaciones de la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT), entidades financieras o colaboradores.

### **Análisis de la Prueba Ácida**

**Figura 5**

*Comportamiento de la prueba ácida*



Al igual que en el ratio de razón corriente, la figura 5 presenta el mismo comportamiento de las empresas, en relación al ratio de prueba ácida; teniendo a Agrícola Sintuco S.A. con índices con valores mínimos superiores a los 6 puntos, con un índice de mayor registro en el 2019 con 10.26 puntos; el comportamiento es fluctuante durante todo el periodo.

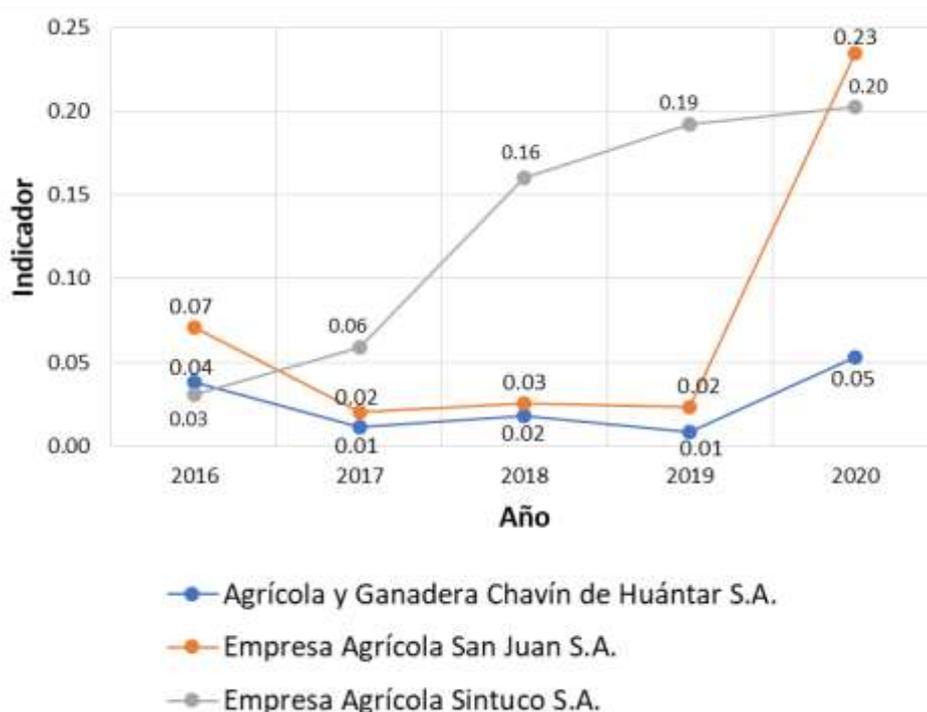
Además, el hecho de no presentar grandes cambios en las líneas de tendencia, se debe principalmente a que las cuentas de inventarios y activos biológicos, que se excluyen en la fórmula del presente ratio, representan casi la misma proporción en relación a sus activos, en las tres empresas por igual.

Por otro lado, el exceso de liquidez de la Agrícola Sintuco S.A. se debe principalmente a las cuentas por cobrar a entidades relacionadas, las mismas que fueron otorgados a su compañía controladora Cartavio S.A.A. con proporciones de los últimos años del 16% al 39% en relación a los activos, por lo que se puede deducir que si bien la empresa tiene un exceso de liquidez, esta situación está siendo controlada por la gerencia.

### **Análisis de la Prueba Defensiva**

**Figura 6**

*Comportamiento de la prueba defensiva*



En la figura 6, se observó que la empresa Agrícola Sintuco S.A. fue la empresa del sector con la tendencia de crecimiento en el ratio de prueba defensiva; sin embargo, Agrícola San Juan S.A. después de un periodo fluctuante con ratios inferiores a 0.10, obtiene un alza en el 2020 de 0.23, es decir que obtuvo el índice más alto dentro del periodo para todo el sector.

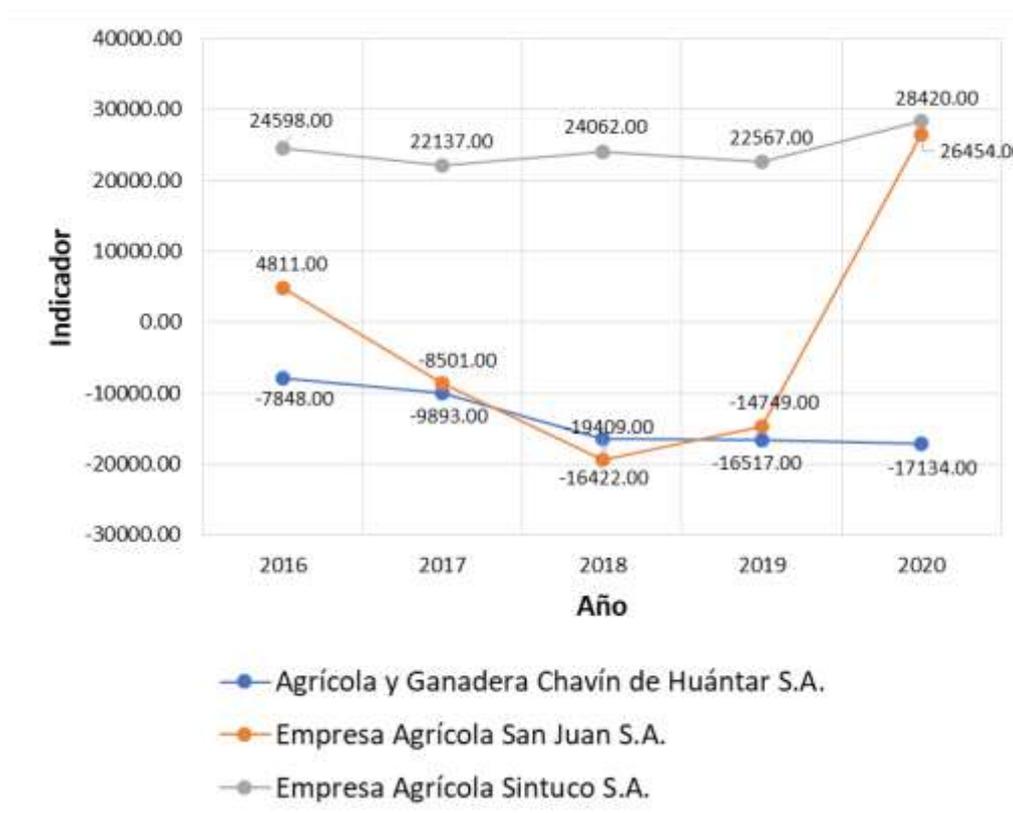
La empresa Agrícola San Juan S.A. fue la que obtuvo el mayor indicador de prueba defensiva (0.23), lo cual se debe principalmente a la obtención de préstamos y a que el pago de los créditos obtenidos anteriormente ha sido menor en el 2020; sin embargo, esto no fue favorable en todos los años y sólo tuvo una

tendencia de crecimiento en el último año, debido a la solicitud de créditos financieros a largo plazo, por lo que se debe esperar al próximo año para descubrir si la alza del año 2020 se realizó de forma responsable o sólo ha originado mayores egresos por los pagos de las deudas.

### **Análisis del Capital de Trabajo**

**Figura 7**

*Comportamiento del capital de trabajo*



En la figura 7 se observó el comportamiento del ratio de Capital de trabajo de las empresas del sector agrícola, teniendo a Agrícola Sintuco S.A. como la empresa con los importes de capital de trabajo de mayor registro, este comportamiento es fluctuante y se mantiene por encima del S/. 20, 000,000.00, cerrando el 2020 con la mayor cifra del sector dentro del periodo (S/. 28, 420,000.00).

De acuerdo a las notas a los Estados Financieros publicadas en la bolsa de valores, la Agrícola San Juan S.A. después de haber obtenido resultados negativos durante 3 años, presenta una tendencia alcista en el año 2020, debido a la solicitud

de mayores créditos a largo plazo, entre ellos accedió al otorgamiento de un préstamo financiero por parte de un banco del exterior y otro por parte del programa Reactiva Perú, el cual otorgaba un año de gracia para el pago de las cuotas.

La empresa Agrícola y Ganadería Chavín de Huántar S.A. también recibió un préstamo bajo la modalidad de Reactiva Perú, este fue en menor proporción en relación a sus activos; en cuanto a su comportamiento, presentó un comportamiento donde ninguno de sus valores se encuentra en su rango óptimo, puesto que se observan resultados negativos en todos los años, demostrando una situación de iliquidez.

## V. DISCUSIÓN

En los resultados obtenidos del análisis estadístico, se pudo destacar el índice de endeudamiento de las empresas agrícolas que cotizan en bolsa dentro del periodo del 2016 al 2020; en los resultados del ratio de Autonomía Financiera, la empresa Agrícola Sintuco S.A. se ha caracterizado por tener indicadores  $\geq 0.8$ , la cual implica que obtuvo una solvencia patrimonial de acuerdo a su política financiera adoptada, seguido de la empresa Agrícola y Ganadera Chavín de Huántar S.A.; en cuanto a la empresa San Juan S.A, estos resultados según Gutiérrez (2019) denotan el porcentaje de financiación de los activos con recursos de la misma empresa representado por el patrimonio y hasta qué punto la empresa tiene independencia financiera ante sus acreedores.

Por otra parte, se denota que las empresas Agrícola San Juan S.A. y Sintuco S.A. presentan endeudamiento a corto plazo con valores menores a 0.83 en los últimos dos años; según a criterio del autor de La Vega y Ramón (2019), sería favorable que el pasivo corriente se encuentre por debajo del 0.5 a su patrimonio neto, correspondiente a ello el índice debe estar comprendidos entre el 0.40 y 0.60, lo que estaría dando significancia a que la empresa agrícola Agrícola y Ganadera Chavín de Huántar S.A. no estaría cumpliendo con lo mencionado debido a que presentó mayor préstamos financieros a corto plazo mayores a 1.0 .

En base a estos resultados, Aroni (2019) refuta que el nivel de endeudamiento de una compañía trae consigo decisiones financieras, la cual es sumamente indispensable analizar el grado de endeudamiento que pueda presentar la empresa, ya que una dependencia excesiva de la deuda puede afectar muy negativamente, no solamente en sus recursos sino en la propia titularidad de la misma.

Por otro lado, se pudo diagnosticar que las empresas Agrícola y Ganadera Chavín de Huántar S.A. y Agrícola San Juan SA no obtuvieron un exceso de endeudamiento a largo plazo dentro de los años 2016, 2017, 2018 y 2019 puesto a que tuvieron un índice de promedio moderado a lo indicado, mientras que la empresa Agrícola Sintuco S.A. ha demostrado que no necesita depender en gran medida de los fondos prestados, por lo tanto es más estable financieramente evidenciado por el índice de tendencia por debajo del 0.4, por lo que no está expuesto a variación de tasas de interés.

En este sentido, Choquecahua et ál. (2021) En su artículo coincide que la empresa Azucarera Chucarapi Pampa Blanca S.A. presenta un bajo índice de endeudamiento a largo plazo en función a su patrimonio al igual que la empresa agrícola Sintuco S.A. debido a que presentan problemas correspondientes a facturas emitidas con el pago a sus acreedores por lo tanto no se acogen a préstamos y no generan intereses.

Como se puede apreciar en el capítulo anterior, los ratios de liquidez Agrícola y Ganadera Chavín de Huántar S.A., y la Agrícola San Juan S.A. se encuentran por debajo de lo razonable; Sandoval y Enríquez (2019) señalan que el ratio de razón corriente refleja una situación ideal cuando están entre 1 y 2, mientras que ambas empresas presentan valores menores a 1 con una tendencia bajista que posiblemente haya llevado a ambas empresas a aumentar la obtención de préstamos financieros cada año.

Esta situación de liquidez se ha ido aumentando cada año a excepción del año 2020 en la Agrícola san Juan, debido a un mayor monto de financiamiento a largo plazo a diferencia de años anteriores, sólo queda esperar en el tiempo si podrá manejar los pagos de sus créditos sin perder la liquidez adecuada que le permita lograr sus operaciones y cumplir con sus obligaciones.

Estos resultados, son opuestos a los presentados por Vásquez et ál. (2021), en donde las compañías del sector lácteo presentan activos corrientes más elevados en relación a los pasivos corrientes con que cuentan, dando como resultado una óptima liquidez, debido a que sus indicadores en todos los años se encuentran dentro del rango de situación ideal, lo que indica que pueden afrontar futuras obligaciones de corto plazo, por lo que se rescata la importancia de implementar estrategias financieras para incrementar la liquidez y tener los recursos precisos para solventar sus obligaciones corrientes.

Por otro lado, en la Agrícola Sintuco S.A. se logra apreciar un exceso de liquidez de razón corriente y prueba ácida, lo que genera que a simple vista, se deduzca que hay un exceso de recursos, es decir que existe dinero ocioso que no ha sido invertido eficientemente; sin embargo, en sus notas financieras se muestra que una mayor proporción del monto de sus activos corresponden a cuentas por cobrar a entidades relacionadas, siendo esta situación parte de su política

financiera, por lo que se puede inferir que prefiere otorgar parte de sus activos a su empresa controladora, que invertirlos en su propia cadena de valor.

Estos resultados fueron opuestos a Choquecagua et ál. (2021), en donde sólo 2 empresas muestran un resultado de liquidez positiva; en el caso de Agroindustrial Paramonga S.A.C., sólo durante un año el indicador de liquidez severa tuvo el valor de 2.22, los demás periodos tuvieron un valor óptimo mayores a 0.7, mientras la agrícola Sintuco presenta valores superiores a 6.53.

Para Pagliacci y Peña (2017), los altos niveles de liquidez requieren nuevas decisiones de inversión y estrategias de optimización del balance, de lo contrario las empresas perderán tanto beneficios como oportunidades y asumirán riesgos excesivos que supone tener demasiado efectivo; sin embargo, sugieren que las empresas implementan políticas financieras para reducir su inversión y endeudamiento, acumulando efectivo para enfrentar la incertidumbre y los riesgos del respectivo rubro económico.

En cuanto a la prueba defensiva, todas las empresas agrícolas registradas en la Superintendencia del Mercado de Valores se caracterizaron por tener resultados insuficientes, que van desde el 0.01 hasta el 0.23, lo que ha podido implicar la dificultad para cubrir sus obligaciones inmediatas en el corto plazo. Esta investigación coincide con Coaquira e Inguilla (2021), el cual presentó valores muy inferiores a 1, evidenciando que no tiene liquidez en la cuenta de caja y bancos, siendo sus indicadores 0.10, 0.05 y 0.06 durante los años 2017, 2018 y 2019 respectivamente, por lo que concluyen que la compañía no cuenta con capacidad para pagar sus deudas de menores a un año.

Los resultados del capital de trabajo fueron negativos en todos los años para la empresa Agrícola y Ganadera Chavín de Huántar S.A., donde el mayor valor fue de S/. -7,848,000.00; también fueron negativos durante 3 periodos en Agrícola San Juan S.A., la cual necesitó de dos préstamos a largo plazo para tener un valor positivo en el último año.

Estos resultados coinciden con los presentados por Mendoza (2020), el cual muestra indicadores negativos, consecuencia de una deficiente administración del endeudamiento en la empresa, mencionando que cualquier contingencia futura puede ocasionar problemas difíciles de controlar, esto a su vez produjo que se requiera de créditos financieros para solventar sus diferentes gastos inmediatos,

manifestando un exceso de financiamiento, lo cual conlleva un aumento en los gastos financieros; esta situación sólo provoca un círculo vicioso que lo obliga a seguir solicitando préstamos financieros para seguir operando.

La investigación fue de nivel descriptivo comparativo, debido a que de acuerdo a Carrasco (2021), en caso de realizar investigaciones con empresas de un mismo rubro económico, es aconsejable elaborar un análisis descriptivo comparativo por períodos, que permitan visualizar y comparar la conducta de las variables durante cada año, determinando los respectivos indicadores y evaluando cómo ha llegado a su variación en cada periodo.

Además, Mora (2020) plantean que un solo indicador financiero no brinda suficiente información que permita analizar el desempeño de la compañía; no obstante, cuando la evaluación se concentra solamente en algunos aspectos determinados de la posición financiera de una organización, la aplicación de los ratios financieros logran ser suficientes.

En consecuencia, la relevancia de la investigación científica del presente estudio se logra adquirir aspectos importantes para saber la situación en la que se encuentran las empresas agrícolas; al respecto, Meneses (2019) argumenta que el análisis de la información obtenida por los integrantes les sirva para adquirir un nuevo conocimiento en relación a alguna cuestión crítica para el ejercicio profesional en el contexto social.

## VI. CONCLUSIONES

La investigación nos permitió llegar a las siguientes conclusiones:

**Primera:** Con el presente trabajo de investigación realizado, se ha denotado la comparación de los índices de la liquidez y endeudamiento de las empresas agrícolas registradas en la Superintendencia de Mercado de Valores, la cual se ha identificado y demostrado que han sufrido variaciones entre un año a otro debido a los cambios fijados por el gobierno; por lo que, se ha señalado a la empresa Agrícola y Ganadera Chavín de Huántar S.A. con el mayor nivel de endeudamiento provenientes de obligaciones financieras y cuentas por pagar de (S/. 16,340,684) en el año 2019 y (S/. 17,430,180) en el 2020 respectivamente a comparación con las otras dos empresas.

**Segunda:** Agrícola Sintuco S.A. fue la que presentó mejor indicador de Autonomía financiera en el periodo 2016 al 2020 teniendo como valor más alto (5.187) en el año 2019, debido a la capacidad que tiene la compañía para tomar decisiones según sus ingresos y gastos. Asimismo, dicha empresa es la que destacó teniendo poco endeudamiento a largo plazo con valores por debajo o igual  $\leq 0.18$  en cada año; por otro lado, la empresa Agrícola y Ganadera Chavín de Huántar S.A. obtuvo el mayor endeudamiento financiero a corto plazo con 1.351 en el 2020 y a la empresa Agrícola San Juan S.A. con el mayor índice de endeudamiento a largo plazo con 0.861 en el mismo año, lo cual indicaría que dichas empresas presentaron problemas financieros en cuanto al nivel de sus deudas.

**Tercera.** Agrícola Sintuco S.A. fue la que presentó mejores indicadores de liquidez de razón corriente (15.887), prueba ácida (10.264) y capital de trabajo (S/.28,420,000.00), sin embargo estos valores corresponden a un exceso de liquidez más que un valor óptimo, esto debido a las políticas financieras que está implementando. Mientras que las empresas que consiguieron resultados por debajo de lo óptimo, fueron la empresa Agrícola y Ganadera Chavín de Huántar S.A., que obtuvo resultados deficientes en todos los años; y en menor proporción la Agrícola San Juan S.A., que consiguió valores deficientes durante los años del 2017, 2018 y 2019, lo que deriva en que estas empresas no cuenten con estabilidad financiera para cancelar sus deudas de corto plazo.

**Cuarta:** La empresa Agrícola San Juan S.A. fue la que obtuvo el mayor indicador de prueba defensiva (0.23); sin embargo, esto no fue favorable en todos los años,

puesto que los años anteriores obtuvo valores por debajo de 0.10 y solo tuvo una tendencia de crecimiento en el último año. Al mismo tiempo la Agrícola Sintuco S.A mantuvo una tendencia alcista estable, que si bien no está en el rango óptimo, puede seguir mejorando; sin embargo, la Agrícola y Ganadera Chavín de Huántar S.A. tuvo indicadores menores a 0.06, que junto con los valores deficientes de los otros indicadores de liquidez, constituye un escenario preocupante, donde se percibe que en un futuro esta situación puede llegar a ocasionar la bancarrota de la empresa.

## VII. RECOMENDACIONES

A continuación se presentan las principales recomendaciones elaboradas a partir de la presente investigación:

1. Analizar los indicadores financieros del endeudamiento de corto y largo plazo como una estrategia para la toma de decisiones, por medio de la identificación de la dependencia con los recursos ajenos, con lo que se puede conocer el grado de riesgo frente a los cambios del entorno afectado; en este sentido, deben realizar comparaciones de los estados financieros entre los años de interés, en donde se tiene que interpretar de manera puntual los aspectos más relevantes sobre la situación de la empresa.
2. Realizar un control de los recursos propios que pueda poseer la empresa, empleando el indicador de autonomía financiera, lo cual permite comprender la estructura del negocio y su capacidad de poder generar beneficios en el mercado sectorial. Sobre lo anterior, no es malo que una empresa muestre capital ajeno; por lo tanto, lo ideal sería contar con una planificación financiera donde se fije cuáles son los ingresos y gastos, además de mostrar proactividad en los factores externos con el fin de no incurrir en un exceso de endeudamiento que pueda afectar con la sostenibilidad económica de la empresa.
3. Mejorar la gestión del flujo de caja con el objetivo de comprender las acciones ejecutadas; así mismo, se debe actuar proactivamente en la administración de la liquidez, teniendo en cuenta las actividades operativas, actividades de inversión y actividades de financiación; las mismas que se logran por medio de los cálculos y balances apropiados.
4. Analizar los gastos generales y buscar ahorros de costos; para una mayor eficiencia, se recomienda un estudio de todas las áreas del negocio para distinguir posibilidades de ahorro y liberación de fondos para reforzar la liquidez de la empresa. Así mismo, realizar un seguimiento de los gastos de manera regular, asignando una cierta cantidad de ingresos para gastar cada mes según lo recibido y lo pagado por la empresa.

## REFERENCIAS

- Aguilar, V. (2019). *Fondos ajenos y capital de trabajo en empresas industriales metalúrgicas, registrada en la Bolsa De Valores de Lima, Periodo 2014-2019* (Tesis de pregrado, Universidad César Vallejo). Repositorio de la Universidad César Vallejo. <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/62906>
- Alan, D. y Cortez, L. (2018). *Procesos y fundamentos de la investigación científica*. UTMACH. <http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/12498/1/Procesos-y-FundamentosDeLainvestiacionCientifica.pdf>
- Alarcón, A. (2017). Teoría del Pecking Order: ¿Aplicación en Colombia?, una revisión bibliográfica. *Criterio Libre*, 15 (27), 139-154. <https://revistas.unilibre.edu.co/index.php/criteriolibre/article/view/1727/1253>
- Aroni, M. (2019). *Endeudamiento y rentabilidad, en empresas azucareras, que presentan información a la Superintendencia del Mercado de Valores, periodo 2016 - 2018* [Tesis de pregrado, Universidad César Vallejo]. Repositorio de la Universidad César Vallejo. [https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/39791/Aroni\\_PM..pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/39791/Aroni_PM..pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Barrientos, P. (2018). La agricultura peruana y su capacidad de competir en el mercado internacional. *Equidad y Desarrollo*, 32, 143–179. [https://www.researchgate.net/publication/326725274\\_La\\_agricultura\\_peruana\\_y\\_su\\_capacidad\\_de\\_competir\\_en\\_el\\_mercado\\_internacional](https://www.researchgate.net/publication/326725274_La_agricultura_peruana_y_su_capacidad_de_competir_en_el_mercado_internacional)
- Blanco, R., Mayordomo, S., Menéndez, A. y Mulino, M. (2020). Las necesidades de liquidez y la solvencia de las empresas no financieras españolas tras la perturbación del Covid-19, 20, 1-30. <https://www.bde.es/f/webbde/SES/Secciones/Publicaciones/PublicacionesSeriadas/DocumentosOcasionales/20/Fich/do2020.pdf>
- Carrasco, H. (2021). *Endeudamiento y rentabilidad de una empresa molinera de la provincia de Lambayeque* [Tesis de pregrado, Universidad César Vallejo]. Repositorio de la Universidad César Vallejo. [https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/66738/Carrasco\\_THD-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/66738/Carrasco_THD-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

- Choquecagua, N., Diego, R. y Vásquez, C. (2021). Análisis comparativo de liquidez y endeudamiento, en las empresas azucareras que cotizan en la BVL. *Espíritu Emprendedor TES*, 5(2), 55-75. <https://doi.org/10.33970/eetes.v5.n2.2021.256>
- Coaquira, K. e Inguilla, V. (2021). *Análisis de la liquidez en la empresa Leche Gloria S.A., período 2017- 2019* [Tesis de pregrado, Universidad César Vallejo]. Repositorio de la Universidad César Vallejo. [https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/65156/Coaquira\\_MKG-Inguilla\\_MV-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/65156/Coaquira_MKG-Inguilla_MV-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Concepción, D., González, E., García, R. y Miño, J. (2019). Metodología de la investigación: Origen y construcción de una tesis doctoral. *Revista Científica de la UCSA*, 6 (1), 076-087. [https://doi.org/10.18004/ucsa/2409-8752/2019.006\(01\)076-087](https://doi.org/10.18004/ucsa/2409-8752/2019.006(01)076-087)
- Cotrina Salvatierra, B., Vicente Ramos, W. y Magno Atencio, A. (2020). Administración del capital de trabajo y la rentabilidad de activos de empresas agrarias y azucareras del Perú. *Revista Espacios*, 41(14), 256-264. <http://www.revistaespacios.com/a20v41n14/20411428.html>
- De la Vega, M. y Ramón, L. (2019). *El endeudamiento y su impacto en la rentabilidad de ALICORP S.A.A., periodo: 2009 -2017* [Tesis de maestría, Universidad Nacional del Callao]. Repositorio Institucional Digital - UNAC. <http://repositorio.unac.edu.pe/bitstream/handle/UNAC/4395/de%20la%20vega%20bernales%20y%20ramon%20gomez%20maestria%20economia%202019.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Dimitrova, M. (2020). Financial Liquidity of Agricultural Holdings. *Trakia Journal of Sciences*, 18, 634–639. <https://doi.org/10.15547/tjs.2020.s.01.102>
- Espinoza, E. (2019). Las variables y su operacionalización en la investigación educativa. Parte I. *Revista Conrado*, 14 (65), 39-49. <https://conrado.ucf.edu.cu/index.php/conrado/article/view/814>
- Gallardo, E. (2017). *Metodología de la Investigación: manual auto formativo interactivo*. Universidad Continental. [https://repositorio.continental.edu.pe/bitstream/20.500.12394/4278/1/DO\\_U\\_C\\_EG\\_MAI\\_UC0584\\_2018.pdf](https://repositorio.continental.edu.pe/bitstream/20.500.12394/4278/1/DO_U_C_EG_MAI_UC0584_2018.pdf)

- Gerbrand, D. y Verster, T. (2019). An empirical investigation of alternative semi-supervised segmentation methodologies. *South African Journal of Science*, 115(3–4), 92–98. <https://doi.org/10.17159/sajs.2019/5359>
- Guevara, G., Verdesoto, A. y Castro, N. (2020). Metodologías de investigación educativa (descriptivas, experimentales, participativas, y de investigación-acción). *RECIMUNDO*, 4(3), 163-173. <http://recimundo.com/index.php/es/article/view/860>
- Gutiérrez, A. y Zeña, E. (2019). Análisis de la Liquidez y la solvencia y su incidencia en la estructura Financiera de Conecta Retail S.A. en los años 2013 – 2017 [Tesis de pregrado, Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo]. Repositorio de la Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo. [https://tesis.usat.edu.pe/bitstream/20.500.12423/2705/1/TL\\_GutierrezBazan\\_Ana\\_Ze%c3%b1aBalderaEdwin.pdf](https://tesis.usat.edu.pe/bitstream/20.500.12423/2705/1/TL_GutierrezBazan_Ana_Ze%c3%b1aBalderaEdwin.pdf)
- Gutiérrez, J. y Tapia, J. (2017). Relationship between liquidity and profitability of companies in the industrial sector listed on the Lima stock exchange, 2005-2014. *Revista de investigación universitaria*, 6 (1), 89 -111. <https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/riu/article/view/1045>
- Hernández, R., Fernández, C., y Baptista, M. (2017). *Selección de la muestra. En Metodología de la Investigación*. McGraw-Hill. <https://www.uca.ac.cr/wp-content/uploads/2017/10/Investigacion.pdf>
- Hurtado, F. (2020). Fundamentos Metodológicos de la Investigación: El Génesis del Nuevo Conocimiento. *Revista Scientific*, 5(16), 99-119. <https://doi.org/10.29394/Scientific.issn.2542-2987.2020.5.16.5.99-119>
- Lavoie, M. y Reissl, S. (2019). Further insights on endogenous money and the liquidity preference theory of interest. *Journal of Post Keynesian Economics*, 42(4), 503-526. [https://www.researchgate.net/publication/331031537\\_Further\\_insights\\_on\\_endogenous\\_money\\_and\\_the\\_liquidity\\_preference\\_theory\\_of\\_interest](https://www.researchgate.net/publication/331031537_Further_insights_on_endogenous_money_and_the_liquidity_preference_theory_of_interest)
- López, L. y Labbé, C. (2018). Instrumentos de recolección de datos en formato digital: No hay que asumir equivalencia sin evidencia. *Revista médica de Chile*, 17(2). <http://dx.doi.org/10.4067/s0034-98872018000600547815>
- Mendoza, M. (2020). *Liquidez financiera en la empresa Supermercados El Super SAC, Chiclayo* [Tesis de pregrado, Universidad Señor de Sipán]. Repositorio

- Institucional USS.  
<https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12802/7131/Mendoza%20Diaz%20Melisa%20Esterlita.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Meneses, J. (2019). La importancia de la investigación científica como competencia profesional: Una propuesta didáctica. UOC.  
<https://femrecerca.cat/meneses/publication/importancia-investigacion-cientifica-competencia-profesional-propuesta-didactica/importancia-investigacion-cientifica-competencia-profesional-propuesta-didactica.pdf>
- Milla, M. y Villegas, D. (2017). La metodología de la investigación en el marco del agro producción sustentable. *Revista de investigación agro producción sustentable* 1(3): 68-71. <http://dx.doi.org/10.25127/aps.20173.376>
- Mora, N. (2019). *Diseño de un modelo de análisis financiero para la pyme Contruyendo, SA sustentado con la información de los meses de agosto-octubre 2018* [Tesis de maestría, Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua]. Repositorio Institucional UNAN-Managua.  
<https://repositorio.unan.edu.ni/11638/1/19770.pdf>
- Moraes, D. (2020). Ética en la investigación, la rigurosidad en tiempos de emergencia. *NURE Investigación*, 17(107), 2.  
<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7616805>
- Mumssen. C. (22 de julio de 2021). Junta del FMI aprueba reformas a préstamos para apoyar mejor a los países pobres. *Gestión*.  
<https://gestion.pe/economia/junta-del-fmi-aprueba-reformas-a-prestamos-para-apoyar-mejor-a-los-paises-pobres-noticia/?ref=gesr>
- Nicomedes, E. (2018). Tipos de Investigación. *UNISDG-Institucional*.  
[https://alicia.concytec.gob.pe/vufind/Record/UNIS\\_5b55a9811d9ab27b8e45c193546b0187/Description#tabnav](https://alicia.concytec.gob.pe/vufind/Record/UNIS_5b55a9811d9ab27b8e45c193546b0187/Description#tabnav)
- Otero, A (2018). Enfoques De Investigación. *Métodos Para El Diseño Urbano – Arquitectónico*, 1 (3), 1- 32.  
[https://www.researchgate.net/publication/326905435\\_ENFOQUES\\_DE\\_INVESTIGACION](https://www.researchgate.net/publication/326905435_ENFOQUES_DE_INVESTIGACION)
- Pagliacci, C. y Peña, J. (2017). Una medida sistemática del riesgo de liquidez. *Monetaria*, 39(2), 175–218.  
[https://www.cemla.org/PDF/monetaria/PUB\\_MON\\_XXXIX-02-01.pdf](https://www.cemla.org/PDF/monetaria/PUB_MON_XXXIX-02-01.pdf)

- Paucar, N. (2018). *El Impuesto a la Renta y su influencia en la liquidez de las micro y pequeñas empresas del sector industrial del Perú: Caso empresa El manantial SAC de Cañete, 2015* [Tesis de pregrado, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote]. Repositorio Institucional ULADECH Católica. [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3789/LIQUIDEZ\\_MYPE\\_PAUCAR\\_MARTINEZ\\_NOHELIA\\_RUBY.pdf?sequence=4&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3789/LIQUIDEZ_MYPE_PAUCAR_MARTINEZ_NOHELIA_RUBY.pdf?sequence=4&isAllowed=y)
- Pérez, D. (2020). *Gestión del endeudamiento y su impacto en el financiamiento de la inversión pública de los gobiernos regionales del Perú, 2015-2019* [Tesis de posgrado, Universidad César Vallejo]. Repositorio de la Universidad César Vallejo. [https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/49705/P%  
%a9rez\\_VD\\_SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/49705/P%c3%a9rez_VD_SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Puerta, F., Vergara, J. y Huertas, N. (2018). Análisis financiero: enfoques en su evolución. *Criterio libre*, 16 (28), 85-104. <https://revistas.unilibre.edu.co/index.php/criteriolibre/article/view/2125>
- Quispe, A., Pinto, D., Huamán, M., Bueno, G., & Valle-Campos, A. (2020). Metodologías cuantitativas: Cálculo del tamaño de muestra con STATA y R. *Revista Del Cuerpo Médico Hospital Nacional Almanzor Aguinaga Asenjo*, 13(1), 78 - 83. <https://doi.org/10.35434/rcmhnaaa.2020.131.627>
- Quizhpi, A., Idrovo, G. y Abril, X. (2021). Estudio de modelos y/o herramientas para la Administración del Riesgo de Liquidez. *UDA AKADEM*, (7), 28 - 59. <https://doi.org/10.33324/udaakadem.vi7.369>
- Rázuri, N. (2017). *El endeudamiento y su efecto en la rentabilidad de la empresa Importaciones y Servicios EIRL* [Tesis de pregrado, Universidad César Vallejo, Trujillo, Perú]. Repositorio de la Universidad César Vallejo. [http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/9976/razuri\\_gn.pdf](http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/9976/razuri_gn.pdf)
- Rodríguez, G. (2017). *Análisis del capital de trabajo y el nivel de endeudamiento de las empresas de transporte El Dorado, Vafitur y Canario en el período 2014* [Tesis de pregrado, Universidad Técnica de Ambato]. Repositorio de la Universidad Técnica de Ambato. <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/24760/1/T3887ig.pdf>

- Sandoval, D. y Enríquez, M. (2019). Presupuesto De Capital De Trabajo Para La Empresa “Transcomerinter” De La Ciudad De Tulcán. *Investigación Operacional*, 40(4), 496–502.  
<http://www.invoperacional.uh.cu/index.php/InvOp/article/view/695/655>
- Soto, A. (2017). *Gestión de riesgo de endeudamiento en una empresa de lubricantes, Huancayo 2017* [Tesis de pregrado, Universidad Norbert Wiener]. Repositorio Digital UWIENER  
[http://repositorio.uwiener.edu.pe/xmlui/bitstream/handle/123456789/1155/TI\\_TULO%20%20Soto%20Rojas%2c%20Alan%20Jonathan.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uwiener.edu.pe/xmlui/bitstream/handle/123456789/1155/TI_TULO%20%20Soto%20Rojas%2c%20Alan%20Jonathan.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Vásquez, C., Terry, O., Huaman, M. y Cerna, C. (2021). Ratios De Liquidez Y Cuentas Por Cobrar: Análisis Comparativo De Las Empresas Del Sector Lácteo Que Cotizan en La Bolsa De Valores De Lima. *Visión de Futuro*, 25(2), 195-214.  
<https://doi.org/10.36995/j.visiondefuturo.2021.25.02R.006.es>

## ANEXOS

### Anexo 1. Matriz de Operacionalización de las variables de la investigación

Variable	Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala
Endeudamiento	El endeudamiento se entiende como un mecanismo en los que incurre la empresa para proveerse de recursos a determinados plazos para aprovechar nuevas oportunidades, y que por lo general tiene un costo financiero. (De la Vega y Ramón , 2019, p.23)	Se midió con una ficha de análisis a través de ratios de endeudamiento, los cuales son: Autonomía financiera, endeudamiento a corto plazo y endeudamiento de largo plazo respectivamente.	Autonomía financiera	Fondos propios	Razón: Ratios de endeudamiento
				Total deuda	
			Endeudamiento a corto plazo	Pasivo corriente	
				Total patrimonio	
			Endeudamiento a largo plazo	Pasivo no corriente	
				Total patrimonio	
Liquidez	La liquidez es la capacidad de las organizaciones para mantener recursos suficientes para hacer frente a sus obligaciones en tiempo y forma, se utiliza para determinar la proporción de deudas de corto plazo que pueden ser cubiertas por los diferentes activos de corto plazo de la empresa y la posibilidad que tiene para adquirir materia prima. (Quizhpi et al., 2021, p. 32)	Se midió con una ficha de análisis a través de ratios liquidez: Razón corriente, Prueba Ácida, prueba defensiva, capital de trabajo y liquidez de las cuentas por cobrar	Razón corriente	Activo corriente	Razón: Ratios de liquidez
				Pasivo corriente	
			Prueba ácida	Efectivo	
				Valores negociables	
				Cuentas por cobrar	
				Pasivo corriente	
			Prueba defensiva	Efectivo y equivalentes de efectivo	
				Pasivo corriente	
			Capital de trabajo	Activo corriente	
				Pasivo corriente	

## Anexo 2. Matriz de consistencia

Problema de Investigación	Objetivo General	Variables y Dimensiones	Metodología
¿Cuál es el estado del endeudamiento y la liquidez en empresas agrícolas registradas en la Superintendencia del Mercado de Valores, períodos: 2016 al 2020?	Analizar el estado del endeudamiento y la liquidez en empresas agrícolas registradas en la Superintendencia del Mercado de Valores, períodos: 2016 al 2020	Variable 1:	<p>Tipo: Descriptivo - Comparativo</p> <p>Diseño: No experimental</p> <p>Población: 247 Estados financieros de las empresas agrícolas registradas en la Superintendencia de Mercado de Valores.</p> <p>Muestra: 15 Estados de Situación Financiera anuales de las empresas agrícolas registradas en la Superintendencia de Mercado de Valores, cuyos períodos serán del 2016 al 2020.</p> <p>Muestreo: No probabilístico por conveniencia</p> <p>Técnica: Análisis documental</p> <p>Instrumento: Ficha de análisis documental</p>
<b>Específicos</b>	<b>Específicos</b>	X. Endeudamiento	
¿Cuál es el estado del endeudamiento en empresas agrícolas registradas en la Superintendencia del Mercado de Valores, Períodos: 2016 al 2020?	Analizar el estado del endeudamiento en empresas registradas en la Superintendencia de Mercado de Valores, Períodos: 2016 al 2020.	Dimensiones:	
		X1. Autonomía financiera	
		X2. Endeudamiento a corto plazo	
		X3. Endeudamiento a largo plazo	
¿Cuál es el estado de la liquidez en empresas agrícolas registradas en la Superintendencia del Mercado de Valores, Períodos: 2016 al 2020?	Analizar el estado de la liquidez en empresas registradas en la Superintendencia de Mercado de Valores, Períodos: 2016 al 2020.	Variable 2:	
		Y. Liquidez	
		Dimensiones:	
		Y1. Razón corriente	
		Y2. Prueba ácida	
		Y3. Prueba defensiva	
		Y4. Capital de trabajo	

**Anexo 3. Matriz instrumental**

Variables	Dimensiones	Indicadores	Definición instrumental	Escala de medición	Fuente	Técnica/Instrumento
Endeudamiento	Autonomía Financiera	Fondos propios	Fondos propios/Pasivos Totales	<b>Razón: Ratios de Endeudamiento</b>	Fuente Secundaria: Estados de Situación Financiera de empresas agrícolas registradas en la Superintendencia de Mercado de Valores, cuyos períodos serán del 2016 al 2020	
		Pasivo				
	Endeudamiento a corto plazo	Pasivo Corriente	Pasivo Corriente/Patrimonio total			Análisis documental
		Patrimonio total				
	Endeudamiento a largo plazo	Pasivo no corriente	Pasivo no Corriente/ Patrimonio total			
		Patrimonio total				
Liquidez	Razón Corriente	Activo Corriente	Activo Corriente/Pasivo Corriente	<b>Razón: Ratios de Liquidez</b>	Fuente Secundaria: Estados de Situación Financiera de empresas agrícolas registradas en la Superintendencia de Mercado de Valores, cuyos períodos serán del 2016 al 2020	
		Pasivo Corriente				
	Prueba Ácida	Efectivo	(Efectivo + Valores negociables + Cuentas por cobrar)/Pasivo Corriente			
		Valores Negociables				
		Cuentas por cobrar				
		Pasivo Corriente				
	Prueba defensiva	Efectivo y equivalentes de efectivo	Efectivo y equivalentes de efectivo/Pasivo corriente			INSTRUMENTO
		Pasivo corriente				
	Capital de trabajo	Activo corriente	Activo Corriente- Pasivo Corriente			Ficha de análisis documental
		Pasivo corriente				

**Anexo 4. Instrumento**

Años	Empresas	Ratios						
		Autonomía financiera	Endeudamiento a corto plazo	Endeudamiento a largo plazo	Razón corriente	Prueba ácida	Prueba defensiva	Capital de trabajo
2016	Agrícola y ganadera Chavín de Huántar S.A.							
	Empresa agrícola San Juan S.A.							
	Empresa agrícola Sintuco S.A.							
2017	Agrícola y ganadera Chavín de Huántar S.A.							
	Empresa agrícola San Juan S.A.							
	Empresa agrícola Sintuco S.A.							
2018	Agrícola y ganadera Chavín de Huántar S.A.							
	Empresa agrícola San Juan S.A.							
	Empresa agrícola Sintuco S.A.							
2019	Agrícola y ganadera Chavín de Huántar S.A.							
	Empresa agrícola San Juan S.A.							
	Empresa agrícola Sintuco S.A.							
2020	Agrícola y ganadera Chavín de Huántar S.A.							
	Empresa agrícola San Juan S.A.							
	Empresa agrícola Sintuco S.A.							



**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES  
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

### **Declaratoria de Autenticidad del Asesor**

Yo, VASQUEZ VILLANUEVA CARLOS ALBERTO, docente de la FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES de la escuela profesional de CONTABILIDAD de la UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO SAC - LIMA ESTE, asesor de Tesis titulada: "ANÁLISIS DEL ENDEUDAMIENTO Y LIQUIDEZ, EN EMPRESAS AGRÍCOLAS REGISTRADAS EN LA SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES, PERÍODOS: 2016 AL 2020", cuyos autores son MONDALGO TREJO NELLY FATIMA, QUISPE HUILLCA JENNY KARINA, constato que la investigación cumple con el índice de similitud establecido, y verificable en el reporte de originalidad del programa Turnitin, el cual ha sido realizado sin filtros, ni exclusiones.

He revisado dicho reporte y concluyo que cada una de las coincidencias detectadas no constituyen plagio. A mi leal saber y entender la Tesis cumple con todas las normas para el uso de citas y referencias establecidas por la Universidad César Vallejo.

En tal sentido, asumo la responsabilidad que corresponda ante cualquier falsedad, ocultamiento u omisión tanto de los documentos como de información aportada, por lo cual me someto a lo dispuesto en las normas académicas vigentes de la Universidad César Vallejo.

LIMA, 01 de Diciembre del 2021

<b>Apellidos y Nombres del Asesor:</b>	<b>Firma</b>
VASQUEZ VILLANUEVA CARLOS ALBERTO <b>DNI:</b> 00238680 <b>ORCID</b> 0000000207827364	Firmado digitalmente por: CAVASQUEZVI el 20-12- 2021 22:02:24

Código documento Trilce: TRI - 0202985