



**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

**ESCUELA DE POSGRADO**

**PROGRAMA ACADÉMICO DE MAESTRÍA EN FINANZAS**

**Factores de Riesgo Operacional que Afectan la Liquidez en la  
Empresa Inversiones y Representaciones La Fábrica S.A.C. ICA  
2019-2020**

TESIS PARA OBTENER EL GRADO ACADÉMICO DE:

Maestro en Finanzas

**AUTOR:**

Tenorio Jurado, Hilder Iván (ORCID: 0000-0002-8174-7821)

**ASESOR:**

Mg. Baquedano Cabrera, Luis Clemente (0000-0002-3890-0640)

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:**

Gestión de riesgos-Valoración de Empresas

LIMA – PERÚ

2022

### **Dedicatoria**

A Dios y a mis padres, Anilú e Hilde, por haberme forjado como la persona que soy en la actualidad; muchos de mis logros se los debo a ustedes entre los que se incluye este. Me formaron con reglas y con libertades, a mis hermanos, demostrándoles un camino profesional, y a mi tía Rosmeri que fueron ellos los motivos para alcanzar mis anhelos.

### **Agradecimiento**

Agradezco profundamente a los docentes del Programa de Maestría con mención a las Finanzas de la Universidad Cesar Vallejo, por sus orientaciones y experiencias compartidas en las clases expuestas.

Del mismo modo, al asesor Mg. Luis Baquedano por su apoyo y compromiso para el desarrollo de presente trabajo de investigación.

A mi revisor el Dr. Alejandro Esquivel por las recomendaciones de mejoras del trabajo de investigación.

## ÍNDICE DE CONTENIDO

Dedicatoria Agradecimiento	ii
ÍNDICE DE CONTENIDO	iii
Índice de tablas	iv
Índice de figuras	v
Resumen	vii
ABSTRACT	viii
	ix
I. INTRODUCCIÓN	1
II. MARCO TEÓRICO	4
III. METODOLOGÍA	12
3.1 Tipo y diseño de la investigación	12
3.2 Variable y operacionalización	13
3.3 Población, muestra y muestreo.	14
3.4 Técnica e instrumento de recolección de datos	15
3.5 Procedimientos	17
3.6 Método de análisis de datos	17
3.7 Aspectos éticos	18
IV. RESULTADOS	19
V. DISCUSIÓN	69
VI. CONCLUSIONES	75
VII. RECOMENDACIONES	77
REFERENCIAS	78
ANEXOS	83

## Índice de tablas

<b>Tabla 1</b>	Validez del instrumento Riesgo operacional	16
<b>Tabla 2</b>	Fiabilidad de variables	16
<b>Tabla 3</b>	Frecuencias de riesgo operacional	19
<b>Tabla 4</b>	Indicador 1 de la dimensión Procesos internos	21
<b>Tabla 5</b>	Indicador 2 de la dimensión Procesos internos	22
<b>Tabla 6</b>	Indicador 3 de la dimensión Procesos internos	22
<b>Tabla 7</b>	Indicador 4 de la dimensión Procesos internos	23
<b>Tabla 8</b>	Indicador 5 de la dimensión Procesos internos	24
<b>Tabla 9</b>	Indicador 6 de la dimensión Procesos internos	24
<b>Tabla 10</b>	Indicador 7 de la dimensión Procesos internos	25
<b>Tabla 11</b>	Indicador 8 de la dimensión Procesos internos	26
<b>Tabla 12</b>	Indicador 9 de la dimensión Procesos internos	26
<b>Tabla 13</b>	Frecuencia la dimensión Procesos Internos	27
<b>Tabla 14</b>	Indicador 1 de la dimensión Recursos humanos	29
<b>Tabla 15</b>	Indicador 2 de la dimensión Recursos humanos	29
<b>Tabla 16</b>	Indicador 3 de la dimensión Recursos humanos	30
<b>Tabla 17</b>	Indicador 4 de la dimensión Recursos humanos	31
<b>Tabla 18</b>	Indicador 5 de la dimensión Recursos humanos	32
<b>Tabla 19</b>	Indicador 6 de la dimensión Recursos humanos	32
<b>Tabla 20</b>	Indicador 7 de la dimensión Recursos humanos	33
<b>Tabla 21</b>	Indicador 8 de la dimensión Recursos humanos	33
<b>Tabla 22</b>	Indicador 9 de la dimensión Recursos humanos	34
<b>Tabla 23</b>	Indicador 10 de la dimensión Recursos humanos	35
<b>Tabla 24</b>	Frecuencia la dimensión Recursos Humanos	35
<b>Tabla 25</b>	Indicador 1 de la dimensión Sistemas informáticos	37
<b>Tabla 26</b>	Indicador 2 de la dimensión Sistemas informáticos	38
<b>Tabla 27</b>	Indicador 3 de la dimensión Sistemas informáticos	39
<b>Tabla 28</b>	Indicador 4 de la dimensión Sistemas informáticos	40
<b>Tabla 29</b>	Indicador 5 de la dimensión Sistemas informáticos	41
<b>Tabla 30</b>	Frecuencia de la dimensión del Sistema Informático	41
<b>Tabla 31</b>	Indicador 1 de la dimensión Eventos externos	43
<b>Tabla 32</b>	Indicador 2 de la dimensión Eventos externos	44
<b>Tabla 33</b>	Indicador 3 de la dimensión Eventos externos	45
<b>Tabla 34</b>	Indicador 4 de la dimensión Eventos externos	46
<b>Tabla 35</b>	Indicador 5 de la dimensión Eventos externos	47
<b>Tabla 36</b>	Indicador 6 de la dimensión Eventos externos	48
<b>Tabla 37</b>	Frecuencia de la Dimensión Evento externo	48
<b>Tabla 38</b>	Ratio Liquidez corriente	54
<b>Tabla 39</b>	Coeficiente de efectivo	54
<b>Tabla 40</b>	Prueba ácida	55
<b>Tabla 41</b>	Capital de trabajo	56
<b>Tabla 42</b>	Coeficiente de Cobertura de Flujo de Efectivo	57
<b>Tabla 43</b>	Rotación de cuentas por cobrar	58
<b>Tabla 44</b>	Rotación de las existencias	59

<b>Tabla 45</b> Rotación de las cuentas por pagar	60
<b>Tabla 46</b> Rotación de efectivo y equivalente de efectivo	61
<b>Tabla 47</b> Rotación de activo fijo	62
<b>Tabla 48</b> Correlación de hipótesis general	64
<b>Tabla 49</b> Correlación hipótesis específica 1	65
<b>Tabla 50</b> Correlación hipótesis específica 2	66
<b>Tabla 51</b> Correlación hipótesis específica 3	67
<b>Tabla 52</b> Correlación hipótesis específica 4	68

## Índice de figuras

<b>Figura 1</b>	Frecuencias de riesgo operacional	20
<b>Figura 2</b>	Frecuencia la dimensión Procesos Internos	27
<b>Figura 3</b>	Frecuencia la dimensión Recursos Humanos	36
<b>Figura 4</b>	Frecuencia de la dimensión del Sistema Informático	42
<b>Figura 5</b>	Frecuencia de la Dimensión Evento externo	49
<b>Figura 6</b>	Balance general 2019 Inversiones y Representaciones la fábrica	50
<b>Figura 7</b>	Estado de ganancias y pérdidas por función 2019	51
<b>Figura 8</b>	Balance general 2020 Inversiones y Representaciones la fábrica	52
<b>Figura 9</b>	Estado de ganancias y pérdidas por función 2020	53
<b>Figura 10</b>	Ratio liquidez corriente	54
<b>Figura 11</b>	Coeficiente de efectivo	55
<b>Figura 12</b>	Prueba ácida	56
<b>Figura 13</b>	Capital de trabajo	57
<b>Figura 14</b>	Coeficiente de Cobertura de Flujo de Efectivo	58
<b>Figura 15</b>	Rotación de cuentas por cobrar	59
<b>Figura 16</b>	Rotación de las existencias	60
<b>Figura 17</b>	Rotación de cuentas por pagar	61
<b>Figura 18</b>	Rotación de efectivo y equivalente de efectivo	62
<b>Figura 19</b>	Rotación de activo fijo	63

## Resumen

La presente investigación se realizó en empresa Inversiones y Representaciones La Fábrica S.A.C cuyo objetivo general fue Determinar la relación del riesgo operacional y la liquidez en la empresa Inversiones y Representaciones La Fábrica SAC 2020-2021. La metodología usada fue desde un punto de vista cuantitativo del tipo básico, mediante un enfoque correlacional sustentado en el análisis de ratios financieros. La recolección de datos fue realizada mediante el instrumento de encuesta para la variable riesgo operacional validado mediante juicio de expertos y confiabilidad confirmada mediante el alfa de Cronbach con una muestra total de 6 encuestados responsables del área de gestión de la empresa. Concluyendo mediante la contrastación de hipótesis con un p-valor de 0.032 siendo menor a 0.05 lo que permite demostrar que existe relación entre el riesgo operacional y la liquidez de la empresa; en cuanto al coeficiente de correlación -0.571 indica una correlación inversa media de acuerdo al estadístico Tau b de Kendal; Debido que, para las dimensiones de procesos internos, sistemas informáticos y riesgos externos la correlación inversa es débil por el tamaño de muestra y las operaciones de la empresa, no descartando la implementación de la misma en empresas con mayor volumen operativo.

**Palabras clave:** Riesgo operacional, Liquidez, ratios.



## **ABSTRACT**

This research was carried out in Inversiones y Representaciones La Fábrica S.A.C. Its general objective was to determine the relationship between operational risk and liquidity in the company Inversiones y Representaciones La Fábrica SAC 2020-2021. The methodology used was from a basic quantitative point of view, through a correlational approach based on the analysis of financial ratios. The data collection was carried out through the survey instrument for the operational risk variable validated by expert judgment and reliability confirmed by Cronbach's alpha with a total sample of 6 respondents responsible for the management area of the company. Concluding by means of hypothesis testing with a p-value of 0.032 being less than 0.05 which allows demonstrating that there is a relationship between operational risk and the company's liquidity; as for the correlation coefficient -0.571 indicates a medium inverse correlation according to Kendal's Tau b statistic; Due to the fact that, for the dimensions of internal processes, computer systems and external risks the inverse correlation is weak due to the sample size and the company's operations, not discarding the implementation of the same in companies with greater operational volume.

**Keywords:** Operational risk, Liquidity, ratios.

## **I. INTRODUCCIÓN**

Las organizaciones se encuentran inmersas en la globalización, teniendo herramientas financieras, administrativas, así como también tecnologías avanzadas y todas estas con miras a posicionarse en sus rubros; por otro lado, las exigencias de los consumidores con los productos y servicios demandando altos índices de calidad. Así, no podemos dejar de mencionar que a causa del Covid-19, muchas empresas gestionaron los riesgos operacionales para la mitigación de eventos de pérdidas con impactos financieros, esta necesidad hace que sea aplicada en todas las organizaciones y sus actividades por lo que debe de ser reconocida como fundamental por sus directivos.

En el contexto internacional, desde el 2007 cuando se generó la crisis americana, se tomó en cuenta lo importante que es la liquidez en los mercados financiero y su buen funcionamiento, dando a conocer que, si al existir algún tipo de alteración en la liquidez, estaría volviendo a una empresa ilíquida, generando el deterioro en actividades. Es después de lo sucedido en dicho año donde se genera el acuerdo de Basilea, fijando para los riesgos que se asume por las actividades de la empresa un capital para hacer frente (Gonzales, 2021).

El riesgo operacional son vulneraciones que son expuestas las empresas al competir en el mercado, en anterioridad el riesgo de liquidez le restó importancia, pero en las últimas décadas de globalización y de modernización hacen poner más atención en el riesgo operacional creando marcos de gestión en eventos que se podrían generar y causar pérdidas financieras significativas (Pérez y Gragera, 2018).

El contexto nacional no es ajeno, las entidades están en constantes amenazas que afectarían gravemente su continuidad de negocio, generando un interés en controlar en forma correcta y efectiva la gestión del riesgo. En la actualidad con la llegada de la pandemia el riesgo ha sido causante de un acelerado cambio y la casi obligación de las empresas a la digitalización para poder subsistir, esto hizo que se complicara el amortiguamiento de riesgos operativos (García, 2021).

Al realizar una comparación del capital de trabajo y liquidez, se estaría observado el funcionamiento óptimo de las misma, ya que, al no hacerlo, estarían

presentando inconvenientes en realizar sus actividades y además la dificultad de tener inversionistas. En el endeudamiento y la liquidez, debe de primar la liquidez; caso contrario, los deberes y pagos no se estarían desarrollando. Esto pone en grave riesgo la persistencia de la empresa (Choquecahua et al., 2021).

En su gran mayoría, las empresas están expuestas frecuentemente a riesgos de liquidez o deudas excesivas; tal es la problemática que, Anuar et al. (2016) especifican que las tomas de decisiones primero deben ser evaluadas que, si hay un alto índice de endeudamiento, la empresa podría ir en quiebra y si no tiene un índice de liquidez adecuado, estaría terminando con un fracaso comercial.

Inversiones y Representaciones La Fábrica SAC, es una empresa productora de bebidas no alcohólicas; producción de agua mineral y otras aguas embotelladas. Iniciando operaciones en abril del 2016 con tres marcas de bebidas posicionadas en Ica, Soda Limón, Kola Tigrina y Agua VIP. Las cuales fueron adquiridas a Corporación del Sur MJV.

Con respecto a la realidad problemática, esta empresa, se viene desarrollando con conocimientos empíricos sobre el riesgo operacional en donde sus factores estarían ocasionando pérdidas financieras, la no mitigación podría causar un eventual cierre de operaciones total. Los factores del riesgo operacional que afronta la liquidez en las organizaciones nos permiten formular el problema general: ¿Cuál es la relación entre el riesgo operacional y la liquidez en la empresa Inversiones y Representaciones la Fábrica SAC, Ica, 2019-2020?

Como problemas específicos se plantearon: a) ¿Cuál es la relación entre los procesos internos y la liquidez en la empresa Inversiones y Representaciones La Fábrica SAC 2019-2020?; b) ¿Cuál es la relación entre recursos humanos y la liquidez en la empresa Inversiones y Representaciones La Fábrica SAC 2019-2020?; c) ¿Cuál es la relación entre sistemas informáticos y la liquidez en la empresa Inversiones y Representaciones La Fábrica SAC 2019-2020?; y d) ¿Cuál es la relación entre eventos externos y la liquidez en la empresa Inversiones y Representaciones La Fábrica SAC 2019-2020?.

Se debe resaltar que esta investigación tuvo una justificación teórica, por los aportes que tiene que ver con relación a las variables y su análisis e

interpretación, dando como reflejo la mejora de gestión de riesgos y liquidez, es decir, una justificación práctica, ideando la incorporación de elementos necesarios para hacer una conveniente administración del riesgo operacional en la empresa, ya que no sería raro ver en el entorno como grandes empresas muy bien posicionadas en el mercado tienen problemas en gestión de riesgos comprometiendo su liquidez, en cuanto al metodológico, la intención de este trabajo es que sirva como antecedente para que sea tomado por las organizaciones considerando la importancia de los eventos que incluye las operaciones.

Para la investigación se expresó el siguiente objetivo general: Determinar la relación del riesgo operacional y la liquidez en la empresa Inversiones y Representaciones La Fábrica SAC, Ica, 2019-2020. Entre los objetivos específicos se consideran los siguientes: a) Determinar relación entre los procesos internos y la liquidez en la empresa Inversiones y Representaciones La Fábrica SAC 2019-2020; b) Determinar la relación entre recursos humanos y la liquidez en la empresa Inversiones y Representaciones La Fábrica SAC 2019-2020; c) Determinar la relación entre sistema informáticos y la liquidez en la empresa Inversiones y Representaciones La Fábrica SAC 2019-2020; d) Determinar relación entre eventos externos y la liquidez en la empresa Inversiones y Representaciones La Fábrica SAC 2019-2020.

A partir de estas interrogantes, formulamos la hipótesis general: Existe relación entre el riesgo operacional y la liquidez en la empresa Inversiones y Representaciones La Fábrica SAC, Ica, 2019-2020, mientras que las hipótesis específicas son: a) Existe relación entre los procesos internos y la liquidez en la empresa Inversiones y Representaciones La Fábrica SAC 2019-2020; b) Existe relación entre recursos humanos y la liquidez en la empresa Inversiones y Representaciones La Fábrica SAC 2019-2020; c) Existe relación entre sistema informáticos y la liquidez en la empresa Inversiones y Representaciones La Fábrica SAC 2019-2020; d) Existe relación entre eventos externos y la liquidez en la empresa Inversiones y Representaciones La Fábrica SAC 2019-2020.

## II. MARCO TEÓRICO

Continuando con nuestro estudio, hemos realizado un trabajo de búsqueda de antecedentes nacionales con relación a nuestra investigación. Así, tenemos a Vásquez et al. (2021), quienes tuvieron como objetivo el análisis de las cuentas por cobrar y la liquidez en dos empresas lácteas que cotizan en la BVL, manipulando una metodología descriptiva – comparativa, con un diseño no experimental, por utilizar análisis documental, y corte transversal. Dando como resultado que la empresa Leche Gloria SA obtuvo una mayor rapidez en el cobro de recuperación de sus créditos, mientras que Laive SA. tardaría en recuperar en las ventas su efectivo, en cuanto a su liquidez, las dos empresas obtuvieron buena capacidad de hacer pago haciendo frente a sus obligaciones de corto plazo. Se determinó en las conclusiones que, de acuerdo al segundo objetivo específico de la investigación sobre el análisis de liquidez mediante ratios, la empresa Leche Gloria SA resulto con un desplazamiento de pago en un rango aproximado de 1.62 a comparación de Laive SA que conto con 1.28 causado por la compra de suministros, compra de materia prima y los productos terminados.

Por otro lado, Castro (2019) tuvo como objetivo resolver, en sus socios, las necesidades económicas y sociales mediante productos y servicios financieros mejorando así su calidad de vida, los resultados que obtuvo fue que en dicha cooperativa presento inconvenientes en el cumplimiento de sus obligaciones y sus recursos, generando así un riesgo operacional y al no ser recuperados a tiempo se estaría poniendo la institución en un alto riesgo el índice de liquidez. Esto impulso a su estudio a mitigar el riesgo operacional implementando un mecanismo de auditoría financiera.

Del mismo modo, García y Seminario (2018) establecen la existencia del riesgo operacional y su correspondencia con las utilidades bruta; tomando un método de investigación con enfoque cualitativo para el riesgo operacional y cuantitativo para la utilidad bruta, con alcance descriptiva transversal cualitativa y diseño no experimental, dando como resultado una media anual de 77 incidentes de riesgo operacional concluyendo la coexistencia del riesgo operacional y las utilidades.

Arrunátegui (2017) tuvo como objetivo determinar la influencia en la gestión administrativa con el problema de liquidez y rentabilidad; tomó en consideración un tipo de investigación aplicada con un diseño descriptivo y explicativo con

enfoque cuantitativo, ya que se analizó una problemática existente. El instrumento utilizado fue de un cuestionario concluyendo que los problemas de liquidez y rentabilidad determina la influencia de la gestión administrativa, por lo que, al tener escasos en ámbito financieros y económicos, la posibilidad de cumplir lo establecido en los periodos presupuestales serán improbables.

Finalmente, Gutiérrez y Tapia (2016) establecieron, como propósito, plantear un corto tratamiento teórico de la liquidez y la rentabilidad. Por ello el objetivo los gerentes financieros y los responsables de dichas áreas para maximizar el valor neto actual, teniendo como conclusión que los ratios son la capacidad con la que una empresa cuanta para cumplir sus compromisos siendo la razón corriente, prueba acida y razón líquida que a corto plazo mediante caja, bancos y valores puedan permitir cancelar pasivos corrientes, convirtiéndose con facilidad en efectivo.

Para desarrollar este estudio, también hemos considerado antecedentes internacionales, así como Moreno (2020) estudia en su documento la variación de la liquidez con la dinámica de los precios asociándolas a estrategias de negociación con agentes. Concluyendo que, en el mercado global financiero tiene una dinámica de incorporar el riesgo por liquidez de forma natural. También considera el factor liquidez del mercado como riesgo al incorporar este factor modelando en relación con establecer la dinámica de los precios entre los activos riesgosos y las estrategias de negociación.

Así mismo Ruiz et al. (2020) expusieron que el objetivo de su trabajo es el de observar mediante el modelo COSO y un análisis meta-analítico el constructo teórico del control interno, el cual impulsa una nueva cultura administrativa y un adecuado manejo de gestión de riesgos, su investigación llevo a analizar, y ser este el motivo, la relación de control interno como la herramienta en una adecuada gestión de liquidez, llegando a la conclusión que el modelo de estudio evidenciaba que el modelo COSO guarda relación con la gestión de liquidez con el componente de valoración al riesgo e información y comunicación por efectuarse un análisis en los índices del riesgos de liquidez.

En tal sentido, Arturo et al. (2020) tienen como objetivo el análisis y la identificación de riesgos financieros para las intermediaciones financieras, abordando según la recopilación bibliográfica sobre riesgos de liquidez, enfocándose en las intermediaciones financieras colombianas. Se da como base

una investigación cualitativa con alcance descriptivo basándose en revisiones de artículos científicos en mención al criterio de riesgo de liquidez. Dando como resultado una implementación incipiente de los sistemas de gestión de riesgo de liquidez que es uno de los riesgos con más impacto que las organizaciones deberían de tener una capacidad de hacer frente a sus obligaciones a corto plazo.

Para culminar la sección internacional, Silva & Machado (2020) fijaron como objetivo la verificación del precio que tiene la liquidez en el mercado de valores brasileño, analizando en un periodo la homogeneidad de la liquidez, investigando la homogeneidad, constituiría un factor de riesgo en el mercado de valores y analizando si este sería absorbido por los demás riesgos. Los resultados demostraron que la homogeneidad en la liquidez sería un factor de riesgo tasado y que no fue absorbido por los otros. Dando como hipótesis de su estudio que la homogeneidad tendría un precio junto a una relación favorable en el mercado bursátil brasileño y que no puede ser rechazado.

Además, Higuera (2019) planteó como objetivo abordado, pone esta investigación al análisis de los factores de riesgo de liquidez. Tiene como metodología un enfoque mixto, con un nivel de tipo exploratorio donde se busca un acercamiento al tema sobre liquidez, obteniendo como resultados que los factores de riesgos de liquidez son de eventos altos y moderados, ya que esta empresa considera conveniente el manejar las deudas de corto plazo reduciendo sus activos. Llegando a la conclusión que al representar el 90 % de empleo en Medellín y que, al no mantener la estabilidad financiera, el riesgo de liquidez sería una grave amenaza que afectaría directamente a la empresa.

Para dar sustentación a la presente investigación, se tomó en cuenta teorías que apoyen a la primera variable Riesgo operacional, conceptualizada por el comité de Supervisión Bancaria de Basilea como “El riesgo de pérdida debido a la inadecuación o a fallos de los procesos, el personal y los sistemas internos o bien a causa de acontecimientos externos, incluyendo el concepto de riesgo legal, pero no el de riesgo reputacional” (Pacheco, 2009, p5). Por otro lado, se menciona que son contingencias que son derivados por la existencia de fenómenos o factores que provocan interrupciones operativas por error humano o tecnológico o, en el peor de los casos, desde el punto de vista financiero, provocarán que la empresa se separe del mercado por falta de recursos para

poder hacer frente a situaciones inusuales, estas situaciones no solo son por factores internos, sino también influenciados por factores externos (Feria, 2005).

También es definido por Cruz y Ricardo (2016), señalando que es una posible contingencia que podría causar pérdidas a una empresa a causa de errores tecnológicos, procesos internos defectuosos o fallidos, errores humanos o a consecuencia de eventos externos (fraudes, accidentes, desastres naturales, etc.). Este tipo de riesgo es inherente a los sistemas y procesos que realizan las personas. Consolidado por Muñoz (2014) indica que el riesgo operacional es básicamente un evento que se define como un incidente ocurrido en un proceso y su consecuencia es que el resultado final de este proceso es diferente al esperado, debido a la falta o incompletitud de procesos internos, personal y sistemas o eventos externos.

Adentrándonos a tiempos más remotos encontraremos que, “originalmente la palabra riesgo significa roca peligrosa” esta se deriva de la palabra latina Riesco y la palabra italiana *risico*, que significa entrar por el camino más empinado (Sánchez, 2001). El interés por la gestión de operaciones no es reciente, sin embargo, su definición ha sufrido una serie de cambios debido a influencias externas del sistema financiero global. Inicialmente, el concepto se asoció con fallas operativas y fallas de control interno.

Durante la década de 1990, el riesgo operacional era un área caracterizada por eventos pequeños, predecibles y frecuentes, como errores en el procesamiento de transacciones, errores en los ajustes de cuentas o fallas del sistema, pérdidas técnicas y mayores, ocasionado, a veces, cada diez años (Gutiérrez y Fernández, 2009).

Es de esta forma, bajo las definiciones que tomamos en cuenta desde la perspectiva de Pacheco (2009), como primera dimensión al riesgo de procesos internos, definida como el análisis del potencial de pérdida asociado con procesos organizacionales críticos mal diseñados, como el establecimiento de políticas y procedimientos inadecuados, lo que resulta en el subdesarrollo de actividades y servicios o su suspensión. De acuerdo con esta definición, los riesgos se pueden considerar relacionados con errores de modelo utilizados, errores de transacción, valoración de contrato incompleta, operaciones y servicios, errores de información contable, pagos o regulaciones incompletas, recursos insuficientes por volumen de operaciones, documentación incompleta



de transacciones e incumplimiento de plazos y presupuestos, entre otros. Esta dimensión tiene como primer indicador, dado por el autor, el incumplimiento de políticas y procedimientos que podría generar pérdidas financieras, al igual que su segundo indicador los errores operativos y como último indicador los errores de pagos en caja y depósitos de clientes (Muñoz, 2014).

A continuación, como segunda dimensión, Muñoz (2014) considera los recursos humanos que involucra al personal que labora en la empresa, esta se asocia con la posibilidad de pérdida financiera debido a negligencias, error humano, sabotaje, fraude, robo, paralizaciones, apropiación de información sensible, relación entre personas inapropiadas y ambiente de trabajo desfavorable. También es posible que perdidas adicionales debido a personal insuficiente o no calificado, debido a una capacitación inadecuada y/o prácticas de contratación inadecuadas. De acuerdo con el autor, su primer indicador estaría concerniente con el abuso de información privilegiada, como segundo indicador a las enfermedades y lesiones de los empleados, como tercer indicador a las demandas y como cuarto y último indicador a los problemas al momento de reclutar nuevo personal.

Como tercera dimensión, Muñoz (2014) plantea el riesgo de sistemas informáticos el cual incluye la posibilidad de pérdida económica por uso inadecuado de los sistemas de información y tecnologías relacionadas, que puedan afectar el desarrollo de las actividades y servicios que realiza la organización por atentar contra la confidencialidad, integridad, disponibilidad y oportunidad de la información. Los indicadores se relacionan primero con las fallas de hardware y/o software, segundo con la indisponibilidad de bases de datos, tercero el acceso de personal no autorizado a base de datos y sistemas y cuarto, con las fallas de comunicación interna de los datos.

Por último, como cuarta dimensión, según Muñoz (2014), tenemos al evento externo, por estar relacionado con la posibilidad de pérdidas que se genera por la ocurrencia de eventos ajenos a la empresa que pueden alterar el comportamiento y desarrollo de sus actividades, involucrando los procesos internos, personas y tecnología de información. Entre otros factores, se considera como indicadores a los riesgos que envuelven, primero, con las fallas operacionales de los proveedores, segundo, incendios y desastres naturales, tercero a la seguridad social referido y como último indicador al hurto o colusión.

La segunda variable que analizamos es la liquidez, esta se basa conceptualmente en criterios fácilmente convertibles, es una medida de los activos líquidos que ayuda a tomar decisiones de inversión y financiación. Aching (2005) menciona que la liquidez mide la capacidad de una empresa para pagar sus pasivos a corto plazo. Es decir, la cantidad disponible para pagar la deuda. Por otro lado, representa no solo la capacidad de la empresa para administrar sus finanzas en general, sino también su capacidad para convertir ciertos activos y pasivos corrientes en efectivo. De mismo modo, Durrah et al. (2016) definen la liquidez como la eficacia a la que se mueve de activo a efectivo, donde se miden la capacidad de una empresa para cumplir con sus deberes financieras a corto plazo; Los resultados permiten comprender mejor la situación en los mercados financieros donde se encuentra la empresa.

Asimismo, facilitan el examen de la situación financiera de una empresa en relación con otras, en cuyo caso estos ratios se limitan a analizar los activos y pasivos corrientes. Se menciona la relación con la solvencia que puede tener una empresa para cumplir con sus compromisos a corto plazo, por lo que es necesaria una rápida conversión de activos líquidos para poner a disposición los recursos económicos. Para Bernstein (como se citó en Ibarra, 2001), la liquidez es la facilidad, velocidad y atenuación de los activos líquidos en efectivo, y su escasez se considera un síntoma de dificultades financieras. Se mide a través de ratios financieros para determinar la capacidad de asumir pasivos a corto plazo a su vencimiento.

Del mismo modo, Domínguez (2007) indica que la liquidez es el grado en la que una empresa realiza el cumplimiento de sus obligaciones de corto plazo, ayudando a al indicador medir la capacidad en la que las empresas obtienen la facilidad convertir sus activos en líquido para así tener los recursos necesarios y seguir con la cadena de pagos. Además, Rojas (2013) enfatiza la importancia de la liquidez, señalándola como un indicador financiero muy sensible en una empresa porque está relacionado con el cumplimiento de las obligaciones a corto plazo y el mantenimiento del ciclo operativo de la empresa.

Por otra parte, se menciona como la medida en que una empresa puede cumplir con sus obligaciones corrientes en relación de liquidez a corto plazo; es decir, la liquidez representa la calidad de los activos que se convierten instantáneamente en efectivo sin una pérdida significativa de valor; Por lo tanto,

cuanto más fácil es convertir un activo en dinero, se dice que es más líquido (Basilea, 2007). Igualmente, Boal (2016) menciona que la liquidez consta de una serie de índices y cuyo objetivo es diagnosticar si una entidad es capaz de generar efectivo, es decir, convertir sus activos en cuentas de liquidez a lo largo del ciclo económico.

Toda empresa tiene como objetivo obtener ganancias a largo plazo, es decir, que los ingresos que deben ser mayores que sus gastos, también encuentra que las ganancias que genera a partir de sus inversiones superan los costos de financiación. En el corto plazo, el objetivo de la empresa es generar suficientes recursos para cumplir con sus obligaciones de pago.

Ahora bien, de acuerdo a lo citado por Aching (2005), consideramos como primera dimensión los ratios de liquidez, el cual indica que esta es una medida clave de liquidez que muestra la relación entre la deuda a corto plazo y los activos. El autor menciona como indicador, al ratio de razón corriente es utilizado como medidor principal de la liquidez, ya que esta proporciona la cantidad de deudas cubiertas por los activos, el cual el tiempo de conversión coincide aproximadamente al vencimiento de la deuda, además el indicador coeficiente de efectivo da el porcentaje de dinero con el que se cuenta del total que posee una empresa, dando así una estimación de efectivo en circulación, ahora bien, el indicador ratio de prueba ácida muestra la proporción de medida más rigurosa de la solvencia a corto plazo de una empresa, de igual manera, el indicador ratio de capital de trabajo es utilizado como la relación existente entre los activos corrientes y los pasivos corrientes, utilizado frecuentemente y dando a entender que es el dinero que queda para seguir operando durante los días, también como último indicador el coeficiente de cobertura de flujo de efectivo dará a conocer el nivel de cobertura con la que la empresa está expuesta con la variación de los flujos de efectivo (Aching, 2005).

Seguidamente, como segunda dimensión tenemos los ratios de rotación y cartera, lo que indica que este ratio mide la frecuencia de recuperación de las cuentas por cobrar teniendo como propósito el medir el promedio del plazo de créditos otorgados, evaluando la política de crédito y cobranza, menciona también que las cuentas por recuperar no sean mayores, ya que si esto sucede, se produciría una paralización total de fondos (Aching, 2005).

Para esta dimensión se tiene como indicador a la rotación de cuentas por cobrar cuyo resultado dará un plazo promedio con el que las cuentas por cobrar se convertirán en efectivo, así como segundo indicador la rotación de las existencias cumple un rol similar con la diferencia que la cuantificación del tiempo de espera se basa en los inventarios y la cantidad de veces que esta va al mercado en plazo de un año y la rotación de la misma en la empresa, agregado a lo anterior, el tercer indicador es rotación de cuentas por pagar se menciona que es un indicador del capital de trabajo que permite ver su comportamiento, midiendo específicamente el número de días en que la empresa está obligada de pagar a sus proveedores, en esa misma línea, el cuarto indicador, rotación de efectivo y equivalente en efectivo mide la eficiencia con la que una empresa utiliza sus activos totales para generar ingresos, por último indicador, la rotación del activo fijo indica a la empresa el reflejo de la cantidad de veces que se utilizó el activo fijo para la obtención de ingresos (Aching, 2005).

### **III. METODOLOGÍA**

Para dar el valor necesario a este estudio y verificar el carácter integral del trabajo, es significativo describir el diseño utilizado, así como destacar en las siguientes variables sus definiciones: riesgo operacional y liquidez.

Según Hernández et al. (2014), la metodología se entiende como el componente de indagación que suministra estructura y ciencia suficiente para abordar los problemas planteados y generar nuevos conocimientos aplicables en el campo.

Del mismo modo, Nasution (2020) agregó que la metodología contiene los pasos y medios para abordar la verdad, también señala cómo se funda de acuerdo con las leyes lógicas que establecen el sistema observable. Concluyendo que, mientras que los grupos lógicos instauran si es verdadero o falso, la metodología afirmarí que estos enunciados corresponden a las leyes de los hechos.

#### **3.1 Tipo y diseño de la investigación**

La presente investigación se sustentó en orientación con enfoque cuantitativa, se aplicó la recolección de datos para sustentar la aceptación de las hipótesis presentadas, respaldado en el sustento numérico y la configuración analítica estadística instaurando patrones de procedimiento (Hernández y Mendoza, 2018). Del mismo modo, Arias (2006) señala que el estudio también es descriptivo, midiendo de forma separada las variables, ya que se describe los hechos y realidades de la empresa. Así mismo, la investigación actual es del tipo básico, en la que se observaron los fenómenos tal como eran en su realidad original, luego se examinaron y se encaminaron al descubrimiento de nuevos conocimientos (Caballero, 2014).

El diseño fue no experimental, ya que en ausencia de cualquier estímulo expondríamos a los sujetos de estudio y solo los observaríamos en su propio entorno (Hernández et al., 2014). Es de corte transversal porque todos los datos se recolectan simultáneamente y siendo considerados correlacionados, porque este tipo de investigación pretende reconocer las relaciones que existen entre las variables de una muestra. Nos menciona también que, es de tipo básico, correlacional, debido a la asociación de la situación de la organización

determinado por los estados financieros, evaluando su liquidez y endeudamiento relacionados a la salud financiera de la empresa (Hernández y Mendoza, 2018).

### **3.2 Variable y operacionalización**

Tamayo y Tamayo (2004) establecieron que la importancia de una variable es la operacionalización cuya finalidad es establecer límites de medición mediante la determinación de la asociación de variables establecida a través de supuestos.

Del mismo modo, Bauce et al. (2018) enfatiza que la operacionalización de variables es definir o establecer el significado de las variables utilizadas en el proceso de investigación, obteniendo así situaciones cuantificables o perceptibles. En pocas palabras permite establecer variables concretas y específicas.

#### **Variable 1: Riesgo operacional**

##### **Definición conceptual**

La variable Riesgo operacional se define como como “El riesgo de pérdida debido a la inadecuación o a fallos de los procesos, el personal y los sistemas internos o bien a causa de acontecimientos externos, incluyendo el concepto de riesgo legal, pero no el de riesgo reputacional” (Pacheco, 2009, p5).

##### **Definición operacional**

La variable Riesgo operacional es de tipo cuantitativo definida como sucesos ocurridos por fallos e incidencias. Ha sido operacionalizada en cuatro dimensiones que tomaremos en cuentas, tales como el riesgo procesos internos, recursos humanos, sistemas informáticos y eventos externos, aplicando de intervalos como instrumento de medición.

#### **Variable 2: Liquidez**

##### **Definición conceptual**

Según Aching (2005), la liquidez mide la capacidad de una empresa para pagar sus pasivos a corto plazo. Es decir, la cantidad disponible para pagar la deuda. Representa no solo la capacidad de la empresa para administrar sus finanzas en general, sino también su capacidad para convertir ciertos activos y pasivos corrientes en efectivo. Facilitan el examen de la situación financiera de

una empresa en relación con otras, en cuyo caso estos ratios se limitan a analizar los activos y pasivos corrientes.

### **Definición operacional**

La liquidez es de naturaleza cuantitativa y considerada como el estado situacional o salud financiera con la que cuenta una empresa para poder seguir en el mercado. Ha sido operacionalizada en dos dimensiones: Ratios de liquidez y ratios de rotación y cartera, aplicándose el análisis documental como instrumento de medición.

### **3.3 Población, muestra y muestreo.**

Según Hernández et al. (2014), una población se conceptualiza como un grupo común de todos los sujetos que concuerdan con características determinadas. Del mismo modo, Sánchez et al. (2018) opinan que la población, son aquellos involucrados o participes observados, con características similares para ser incluidos en la tesis de investigación. Es así que la población estuvo conformada por los trabajadores de la empresa Inversiones y Representaciones La Fábrica S.A.C.

La población de nuestro estudio estuvo conformada por 27 colaboradores, que es el total de individuos laborantes en la empresa Inversiones y Representaciones La Fábrica S.A.C.

Del mismo modo, Hernández et al. (2014) nos mencionan que la muestra describe el grupo seleccionado de la población que nos interesa y con el que se trabajara para la recopilación de los datos. En esta investigación, la muestra que se obtuvo, para la recolección de datos, fue de seis colaboradores del área de contabilidad y gerencia de la empresa Inversiones y Representaciones La Fábrica S.A.C.

El muestreo es un modo que permite escoger los mecanismos de estudio que formarán la muestra, con el fin de recolectar los datos emplazados por la investigación a realizar (Ñaupas et al., 2018). Para la siguiente investigación, se utilizó el muestreo no probabilístico ya que se toma en cuenta juicios para la selección de los módulos muestrales, en conveniencia a las características, es un muestreo de elección razonada, ya que es de conocimiento del investigador conocer la muestra que se tomara de la población (Ander-Egg, 1995). Siendo un muestreo no probabilístico y por conocimiento del investigador, se permitió la

disponibilidad de la información seleccionando a todos los colaboradores del área de gerencia y contabilidad por ser próximos y accesibles para la investigación (Otzen y Manterola, 2017).

Para el criterio de inclusión, fueron los colaboradores de la empresa Inversiones y Representaciones la Fábrica S.A.C pertenecientes al área de gerencia y contabilidad con contrato vigente.

Para los criterios de exclusión, se tomó al personal de producción que no intervienen en la toma de decisiones y análisis de ratios

### **3.4 Técnica e instrumento de recolección de datos**

En esta investigación se realizó una encuesta como técnica de recolección de datos. López y Fachelli (2015) propusieron la encuesta como técnica de instrumento aplicada para la recolección de datos mediante una serie de interrogantes para un determinado grupo de participantes con la idea de conseguir metódicamente medidas para cada variable. Permitirá que esta técnica verifique la confirmación de las hipótesis esperadas o su nulidad.

La información se recopiló a través de un cuestionario. Martínez (2013) cataloga este instrumento como útil y enmarcada dentro de un conjunto de interrogantes permitiéndonos agregar información sobre una muestra de personas referidas a la variable utilizada y / o cotejar mediante estadísticas de las variables cierta relación entre los datos de interés.

Este instrumento debe ser destacado por ser aplicado en la presente investigación el cual ayudó, a través de preguntas, a la validación de la variable y a sus dimensiones trabajadas directamente nuestra muestra.

En la investigación, la obtención de datos fue conformada por un cuestionario, para la variable Riesgo operacional, de 30 preguntas y un análisis documentario para la variable Liquidez del periodo 2019-2020.

#### **Validez del instrumento**

La validez del instrumento de la variable riesgo operacional fue determinado mediante juicio de expertos formados por profesionales especializados y con amplia experiencia en el rubro.

Martínez (2013) señala que la validez es una evaluación que determina que tan bien mide un instrumento lo que la teoría debería medir. Como resultado,



determinar en qué medida el contraste encontrado refleja la verdadera diferencia.

Para la validación del instrumento de la variable Riesgo operacional se utilizó el juicio de expertos, teniendo en cuenta; congruencia, importancia y precisión de los ítems en el instrumento.

**Tabla 1**

*Validez de los instrumentos*

<b>Experto</b>	<b>Grado académico</b>	<b>Suficiencia del instrumento</b>	<b>Aplicabilidad</b>
Luis Baquedano Cabrera	Magister	Hay suficiencia	Aplicable
Alex Soto Moreno	Magister	Hay suficiencia	Aplicable
Víctor Guillen Guevara	Licenciado	Hay suficiencia	Aplicable

### **Fiabilidad del instrumento**

Según Hernández et al. (2010), un instrumento es fiable cuando es aplicado a la misma persona, grupo u objeto, y cuyos resultados obtenidos son consistentes y coherentes. Para la confiabilidad del instrumento de la presente investigación se usó el programa SPSS 25 mediante la prueba estadística alfa de Cronbach siendo los resultados el siguiente: De acuerdo al resultado se resuelve que el instrumento es fiable, es coherente y relevante.

**Tabla 2**

*Fiabilidad de variables*

<b>Variable</b>	<b>Alfa de Cronbach</b>	<b>N°</b>
Riesgo Operacional	,818	30
Liquidez	0,909	10

De acuerdo con los valores de alfa de Cronbach obtenidos mediante el software SPSS, ambas variables tienen un alto grado de fiabilidad, lo que significa que el instrumento es aplicable.

### **3.5 Procedimientos**

Primero, considerando las líneas de investigación que estipula la universidad, se dio el procedimiento para concretar el título de la tesis. Segundo, para la realización de la investigación, fue determinante la posibilidad del trabajo con la empresa Inversiones y Representaciones La Fábrica S.A.C, el cual se nos fue entregado de manera positiva, la carta de presentación por parte del investigador. Tercero, se determinó la población, y el subconjunto de la muestra para recolectar la información por medio de la encuesta. Cuarto, el diseño del cuestionario. Quinto, la aplicación del cuestionario a los colaboradores y el análisis de los estados financieros de la empresa. Sexto, la tabulación de los resultados obtenidos en una hoja de cálculo Excel. Séptimo, el proceso de resultados en el programa SPSS-25 para luego ser interpretados y el análisis de los ratios de liquidez, y por último, se establece, finalmente, las conclusiones y recomendaciones.

### **3.6 Método de análisis de datos**

Para la investigación se procedió con los siguientes análisis: análisis documental, revisión de revistas indexadas, libros, artículos y tesis para la sustentación del marco teórico. Los análisis estadísticos de la recopilación de información obtenida de las variables estudiadas a través del cuestionario, descripción del análisis y su interpretación en relación con los objetivos e hipótesis.

La forma en que serán tratados o analizados los datos recolectados es lo que se denomina, análisis de datos. En tal sentido, Hevia (2001) refiere que el análisis de datos se realiza posterior a la recolección de datos mediante los instrumentos propuestos en una investigación, para luego ser procesados y responder a las preguntas de la investigación.

En la presente investigación se realizó un análisis a través de la estadística descriptiva e inferencial usando como herramientas el Excel y el software estadístico SPSS. Además, se utilizó el método estadístico descriptivo, con el uso de tablas y figuras de barras resultantes hallados frecuencias y porcentajes en Excel y SPSS. El método estadístico se desarrolló mediante la escala de Spearman con el objetivo de demostrar la relación y constatación de la hipótesis.

### **3.7 Aspectos éticos**

Martín (2013) señala que se realizan interrogantes para tesis que determinaran su aspecto ético, como se beneficia a los participantes de la investigación, si representa un avance gnoseológico. Formulándose una interrogante que si la pregunta es relevante realmente y la medida que afecta la libre investigación. Las respuestas a estos dilemas influyeron en la medida de la ética en nuestro estudio.

La información recibida por parte del investigador hacia los participantes fue la de proporcionar la información clara y concisa del tipo de investigación a realizarse, dando como resultado de forma voluntaria y aceptada su participación, al cual el investigador se comprometió en la no divulgación ni circulación de sus identidades.

Para el estudio, se cuenta la legitimidad de los resultados. Del mismo modo, se salvaguardo la propiedad intelectual, las doctrinas políticas, religiosas y morales, los compromisos sociales, políticos, legales y éticos, la privacidad y la confidencialidad de la identidad de los involucrados en la investigación.

#### IV. RESULTADOS

En este punto, presentaremos los resultados en base a los objetivos y preguntas planteadas en la investigación, con el fin de determinar los factores del riesgo operacional que afectan la liquidez de la empresa inversiones y representaciones la fábrica S.A.C, ICA 2019-2020. En este sentido, Rojas (2014) señala que el capítulo de resultados en un trabajo de investigación es la más importantes, siendo representados en el orden lógico y sucesivo que se van ejecutando.

##### **Primera Variable: Riesgo Operacional**

**Objetivo general:** Determinar la relación del riesgo operacional y la liquidez en la empresa inversiones y representaciones la fábrica S.A.C, ICA, 2019-2020.

En respuesta al objetivo general con un análisis descriptivo, en primer lugar, se halló los resultados de los factores del riesgo operacional como los procesos internos, recursos humanos, sistemas informáticos y evento externo influyentes en la liquidez de la empresa Inversiones y Representaciones La Fábrica S.A.C, con un cuestionario de 30 preguntas

En segundo lugar, en cuanto a la variable liquidez se hallaron los resultados de las dimensiones más relevantes como son los ratios de liquidez y ratios de rotación que generan influencia en cuanto a la liquidez de la empresa obteniendo resultados en dos años consecutivos observando la variación que existe entre ellos.

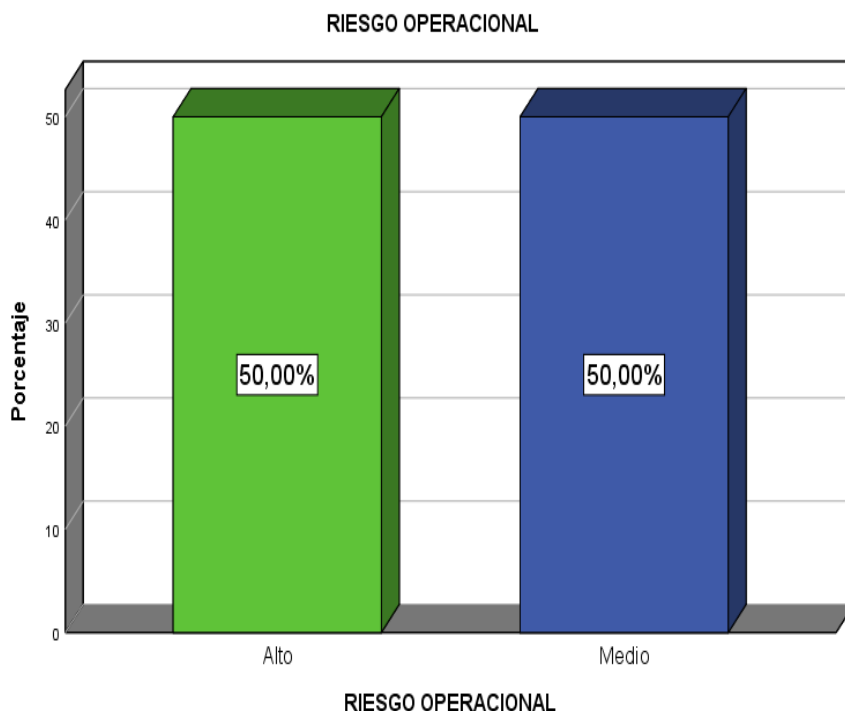
**Tabla 3**

*Frecuencias de riesgo operacional*

		<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
<b>Válido</b>	Alto	3	50,0
	Medio	3	50,0
	Total	6	100,0

**Figura 1**

*Frecuencias de riesgo operacional*



En la tabla 3, figura1, donde se muestra los niveles de los encuestados sobre riesgo operacional se puede observar que el nivel alto presenta un 50% al igual que el nivel medio 50%, demostrando que el cumplimiento del objetivo general planteado: determinar la relación del riesgo operacional y la liquidez en la empresa Inversiones y Representaciones La Fábrica SAC 2019-2020.

**Objetivo específico 1:** Determinar relación entre los procesos internos y la liquidez en la empresa Inversiones y Representaciones La Fábrica SAC 2019-2020.

El primer objetivo específico relacionado a la dimensión de los procesos internos se determinó mediante el instrumento de recolección compuesto de 9 preguntas de investigación, formuladas en relación a los indicadores incumplimiento de políticas y procedimientos, errores operativos y de errores en pagos en caja, y depósitos de clientes en torno a la liquidez.

Para el indicador incumplimientos de políticas y procedimientos, errores operativos, errores en pagos en caja y depósitos de clientes, se obtuvo información relevante con respecto a la identificación de procesos de producción, embotellado, producto final, control de calidad insumos para las bebidas,

paralización de maquinarias por sus fallas, pagos en efectivos y depósitos de clientes para la empresa.

### **Dimensión Procesos Internos**

#### **Indicador 1 de la dimensión Procesos internos**

Pregunta 1: ¿En los procesos internos, las omisiones por incumplimiento de políticas y procedimientos de la empresa pueden generar pérdidas financieras en la empresa?

**Tabla 4**

*Indicador 1 de la dimensión procesos internos*

<b>Opción de respuesta</b>	<b>N°</b>	<b>%</b>
Totalmente de acuerdo	2	33%
De acuerdo	4	67%
No opina	0	0%
En desacuerdo	0	0%
Totalmente en desacuerdo	0	0%
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

Según la tabla 4, la mayor parte de los encuestados correspondiente al 67% que están de acuerdo que, en los procesos internos, las omisiones por incumplimiento de políticas y procedimientos de la empresa pueden generar pérdidas financieras en la empresa, en segundo lugar, se encuentran los que están totalmente de acuerdo representando el 33%, seguido los que no opinan, los que están en desacuerdo y los totalmente en desacuerdo con un 0%.

#### **Indicador 2 de la dimensión Procesos internos**

Pregunta 2: ¿En los procesos internos, los errores operativos en el proceso de producción de bebidas pueden generar pérdidas de carácter financiero en la empresa?

**Tabla 5***Indicador 2 de la dimensión Procesos internos*

Opción de respuesta	N°	%
Totalmente de acuerdo	4	67%
De acuerdo	2	33%
No opina	0	0%
En desacuerdo	0	0%
Totalmente en desacuerdo	0	0%
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

A partir de la tabla 5, se ha obtenido resultados que el 67% de los encuestados están totalmente de acuerdo de que, en los procesos internos, los errores operativos en el proceso de producción de bebidas, pueden generar pérdidas de carácter financiero en la empresa, mientras que el 33% están de acuerdo.

**Indicador 3 de la dimensión Procesos internos**

Pregunta 3: ¿En los procesos internos, los errores operativos en el proceso de embotellado pueden generar pérdidas de carácter financiero en la empresa?

**Tabla 6***Indicador 3 de la dimensión Procesos internos*

Opción de respuesta	N°	%
Totalmente de acuerdo	4	67%
De acuerdo	2	33%
No opina	0	0%
En desacuerdo	0	0%
Totalmente en desacuerdo	0	0%
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

De los encuestados que respondieron totalmente de acuerdo que, en los procesos internos, los errores operativos en el proceso de embotellado pueden generar pérdidas de carácter financiero en la empresa, son equivalentes al 67% mientras los que respondieron de acuerdo son el 33%.

#### **Indicador 4 de la dimensión Procesos internos**

Pregunta 4: ¿En los procesos internos, los errores operativos en el proceso del producto final pueden generar pérdidas de carácter financiero en la empresa?

**Tabla 7**

*Indicador 4 de la dimensión Procesos internos*

<b>Opción de respuesta</b>	<b>N°</b>	<b>%</b>
Totalmente de acuerdo	3	50%
De acuerdo	3	50%
No opina	0	0%
En desacuerdo	0	0%
Totalmente en desacuerdo	0	0%
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

Los encuestados respondieron que, en los procesos internos, los errores operativos en el proceso del producto final pueden generar pérdidas de carácter financiero en la empresa, siendo estos el 50% de los que están totalmente de acuerdo al igual que los que están de acuerdo obteniendo también el 50%.

#### **Indicador 5 de la dimensión Procesos internos**

Pregunta 5: ¿En los procesos internos, los errores operativos en el proceso de control de calidad del producto final pueden generar pérdidas de carácter financiero en la empresa?



**Tabla 8***Indicador 5 de la dimensión Procesos internos*

Opción de respuesta	N°	%
Totalmente de acuerdo	3	50%
De acuerdo	3	50%
No opina	0	0%
En desacuerdo	0	0%
Totalmente en desacuerdo	0	0%
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

La tabla 8 presenta que los encuestado que estuvieron totalmente de acuerdo y los que estuvieron de acuerdo que, en los procesos internos, los errores operativos en el proceso de control de calidad del producto final, pueden generar pérdidas de carácter financiero en la empresa son el 50% para cada escala.

**Indicador 6 de la dimensión Procesos internos**

Pregunta 6: ¿En los procesos internos, los errores en la calidad de los insumos para las bebidas pueden generar perdidas de carácter financiero en la empresa?

**Tabla 9***Indicador 6 de la dimensión Procesos internos*

Opción de respuesta	N°	%
Totalmente de acuerdo	3	50%
De acuerdo	3	50%
No opina	0	0%
En desacuerdo	0	0%
Totalmente en desacuerdo	0	0%
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

Seguido la tabla 9, el 50% de los participantes estuvieron totalmente de acuerdo, al igual que los que están de acuerdo también con un 50%, que, en los procesos internos, los errores en la calidad de los insumos para las bebidas pueden generar pérdidas de carácter financiero en la empresa.

### **Indicador 7 de la dimensión Procesos internos**

Pregunta 7: ¿En los procesos internos, la paralización de las máquinas por fallas en su funcionamiento, pueden generar pérdidas de carácter financiero en la empresa?

**Tabla 10**

*Indicador 7 de la dimensión Procesos internos*

<b>Opción de respuesta</b>	<b>N°</b>	<b>%</b>
Totalmente de acuerdo	6	100%
De acuerdo	0	0%
No opina	0	0%
En desacuerdo	0	0%
Totalmente en desacuerdo	0	0%
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

El 100% de los encuestados expresaron que, En los procesos internos, la paralización de las máquinas por fallas en su funcionamiento, pueden generar pérdidas de carácter financiero en la empresa, ya que una avería estaría generando no solo atraso en la producción, sino que también el tiempo de vida del insumo y materias prima que son realizado para la utilización de un día.

### **Indicador 8 de la dimensión Procesos internos**

Pregunta 8: ¿En los procesos internos, los errores en el control de pagos en efectivo en caja de clientes pueden generar pérdidas de carácter financiero, que afecten la disponibilidad de efectivo de la empresa?

**Tabla 11***Indicador 8 de la dimensión Procesos internos*

Opción de respuesta	N°	%
Totalmente de acuerdo	2	33%
De acuerdo	3	50%
No opina	1	17%
En desacuerdo	0	0%
Totalmente en desacuerdo	0	0%
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

En cuanto que si, en los procesos internos, los errores en el control de pagos en efectivo en caja de clientes pueden generar perdidas de carácter financiero, que afecten la disponibilidad de efectivo de la empresa, un 50% estuvo de acuerdo, seguido del 33% que estuvo totalmente de acuerdo y por último, un 17% que no opina.

**Indicador 9 de la dimensión Procesos internos**

Pregunta 9: ¿En los procesos internos, los errores en el control de depósitos en cuentas de bancos de la empresa pueden generar pérdidas de carácter financiero, que afecten la disponibilidad de efectivo de la empresa?

**Tabla 12***Indicador 9 de la dimensión Procesos internos*

Opción de respuesta	N°	%
Totalmente de acuerdo	3	50%
De acuerdo	3	50%
No opina	0	0%
En desacuerdo	0	0%
Totalmente en desacuerdo	0	0%
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

La mitad de los encuestado coinciden que, en los procesos internos, los errores en el control de depósitos en cuentas de bancos de la empresa pueden generar pérdidas de carácter financiero, que afecten la disponibilidad de efectivo de la empresa, siendo el 50% los que están totalmente de acuerdo y 50% los que están de acuerdo.

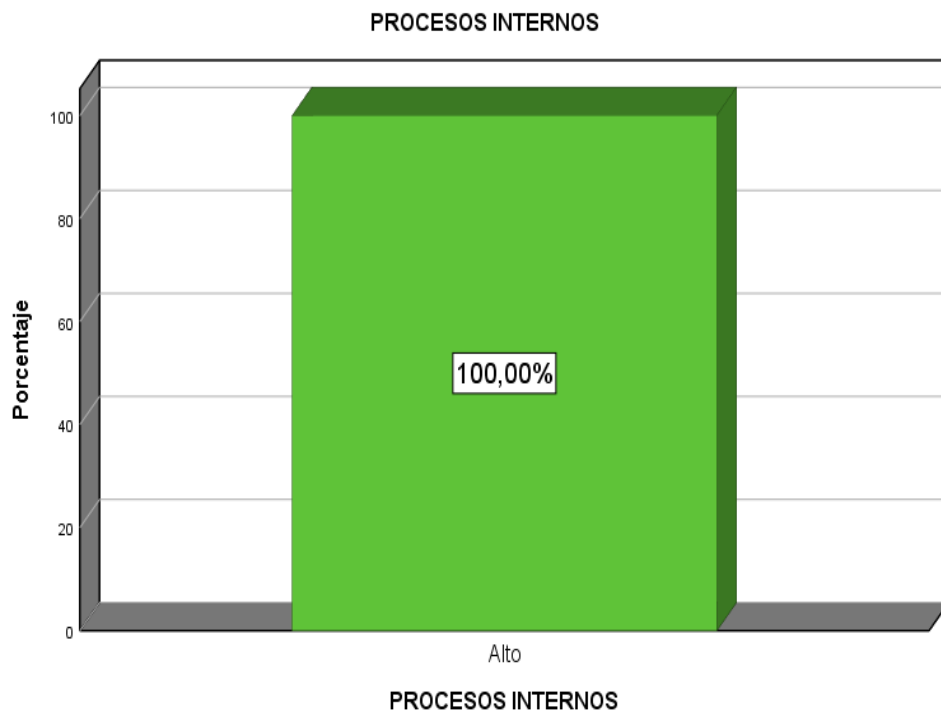
**Tabla 13**

*Frecuencia la dimensión Procesos Internos*

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Alto	6	100,0
	Total	6	100,0

**Figura 2**

*Frecuencia la dimensión Procesos Internos*



En la tabla 13, gráfico 2, donde se muestra los niveles de los encuestados sobre procesos internos se puede observar que el nivel alto presenta un 100%. Concluyendo el cumplimiento del objetivo específico 1: Determinar relación entre

los procesos internos y la liquidez en la empresa Inversiones y Representaciones La Fábrica SAC 2019-2020.

**Objetivo específico 2:** Determinar la relación entre recursos humanos y la liquidez en la empresa Inversiones y Representaciones La Fábrica SAC 2019-2020.

Relacionado a la dimensión de recursos humanos, se determinó mediante el instrumento de recolección compuesto de 10 preguntas de investigación, formuladas en relación a los factores de índices en abuso de información privilegiada, enfermedades y lesiones de los empleados, demandas de empleados y los problemas de reclutamiento o retención de personal en el entorno a la liquidez.

Para los indicadores, se obtuvo información relevante con respecto a la información confidencial de personal autorizado y no autorizado en beneficio propio, para variación de precios, venta de fórmulas de las bebidas, divulgación de información a medio de comunicación, lesiones de empleados operativos y administrativos, y acciones legales en contra de la empresa.

### **Dimensión Recursos Humanos**

#### **Indicador 1 de la dimensión Recursos humanos**

Pregunta 10: ¿El uso de información confidencial por personal autorizado sobre el precio, para beneficio propio o de terceros, puede generar pérdidas de carácter financiero a la empresa?

**Tabla 14***Indicador 1 de la dimensión Recursos humanos*

Opción de respuesta	N°	%
Totalmente de acuerdo	3	50%
De acuerdo	2	33%
No opina	1	17%
En desacuerdo	0	0%
Totalmente en desacuerdo	0	0%
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

La tabla 14 presenta que la mayor parte de encuestados consideran que están totalmente de acuerdo que el uso de información confidencial por personal autorizado sobre el precio, para beneficio propio o de terceros, puede generar pérdidas de carácter financiero a la empresa, representado el 50%, seguido del 33% que están de acuerdo y del 17% que no opina.

**Indicador 2 de la dimensión Recursos humanos**

Pregunta 11: ¿El uso de información confidencial por personal no autorizado sobre el precio, para beneficio propio o de terceros, puede generar pérdidas de carácter financiero a la empresa?

**Tabla 15***Indicador 2 de la dimensión Recursos humanos*

Opción de respuesta	N°	%
Totalmente de acuerdo	2	33%
De acuerdo	2	33%
No opina	1	17%
En desacuerdo	1	17%
Totalmente en desacuerdo	0	0%
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

De acuerdo con la tabla 15, el 33% corresponde a los encuestados que están totalmente de acuerdo y los que están de acuerdo, con el 33%, que el uso de información confidencial por personal no autorizado sobre el precio, para beneficio propio o de terceros, puede generar pérdidas de carácter financiero a la empresa, seguido de los que no opinan con un 17% y los que están en desacuerdo, también con un 17%.

### **Indicador 3 de la dimensión Recursos humanos**

Pregunta 12: ¿El uso de información confidencial por personal autorizado sobre las fórmulas de las bebidas, para beneficio propio o de terceros, puede generar pérdidas de carácter financiero a la empresa?

**Tabla 16**

*Indicador 3 de la dimensión Recursos humanos*

<b>Opción de respuesta</b>	<b>N°</b>	<b>%</b>
Totalmente de acuerdo	3	50%
De acuerdo	1	17%
No opina	2	33%
En desacuerdo	0	0%
Totalmente en desacuerdo	0	0%
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

En la tabla 16, se evidencia que los encuestados que están totalmente de acuerdo en el uso de información confidencial por personal autorizado sobre las fórmulas de las bebidas, para beneficio propio o de terceros, puede generar pérdidas de carácter financiero a la empresa son el 50%, mientras que el 33 % no opina y un 17% está de acuerdo.

#### **Indicador 4 de la dimensión Recursos humanos**

Pregunta 13: ¿El uso de información confidencial por personal no autorizado sobre las fórmulas de las bebidas, para beneficio propio o de terceros, puede generar pérdidas de carácter financiero a la empresa?

**Tabla 17**

*Indicador 4 de la dimensión Recursos humanos*

<b>Opción de respuesta</b>	<b>N°</b>	<b>%</b>
Totalmente de acuerdo	2	33%
De acuerdo	2	33%
No opina	2	33%
En desacuerdo	0	0%
Totalmente en desacuerdo	0	0%
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

De acuerdo con la tabla 17, el 33% de los encuestado están totalmente de acuerdo que el uso de información confidencial por personal no autorizado sobre las fórmulas de las bebidas, para beneficio propio o de terceros, puede generar pérdidas de carácter financiero a la empresa, siguiendo un 33% que están de acuerdo, y un los que no opinan un 33%.

#### **Indicador 5 de la dimensión Recursos humanos**

Pregunta 14: ¿La publicación o difusión en medios externos de comunicación de la información financiera por representantes legales sin autorización expresa del Directorio, puede generar pérdidas de carácter financiero a la empresa?



**Tabla 18***Indicador 5 de la dimensión Recursos humanos*

Opción de respuesta	N°	%
Totalmente de acuerdo	2	33%
De acuerdo	2	33%
No opina	1	17%
En desacuerdo	1	17%
Totalmente en desacuerdo	0	0%
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

De acuerdo con la tabla 18, el 33% correspondiente a los encuestados que están completamente de acuerdo y que consideran a la publicación o difusión en medios externos de comunicación de la información financiera por representantes legales sin autorización expresa del Directorio, puede generar pérdidas de carácter financiero a la empresa, al igual que los que están de acuerdo con un 33% y los que los consideran lo contrario con ambos en un 17%.

**Indicador 6 de la dimensión Recursos humanos**

Pregunta 15: ¿Las enfermedades y lesiones de los empleados operativos, pueden generar gastos adicionales y paralización de producción en planta?

**Tabla 19***Indicador 6 de la dimensión Recursos humanos*

Opción de respuesta	N°	%
Totalmente de acuerdo	1	17%
De acuerdo	1	17%
No opina	2	33%
En desacuerdo	1	17%
Totalmente en desacuerdo	1	17%
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

A partir de la tabla 19, se evidencia que el 33% no opina que las enfermedades y lesiones de los empleados operativos, pueden generar gastos adicionales y paralización de producción en planta, teniendo en el cuadro que el 17% está totalmente de acuerdo, un 17% está de acuerdo y los que se consideran en desacuerdo y totalmente desacuerdo, ambos tienen el mismo porcentaje del 17%.

### **Indicador 7 de la dimensión Recursos humanos**

Pregunta 16: ¿Las enfermedades y lesiones de los empleados administrativos, pueden generar gastos adicionales y paralización de la empresa?

**Tabla 20**

*Indicador 7 de la dimensión Recursos humanos*

<b>Opción de respuesta</b>	<b>N°</b>	<b>%</b>
Totalmente de acuerdo	0	0%
De acuerdo	2	33%
No opina	0	0%
En desacuerdo	3	50%
Totalmente en desacuerdo	1	17%
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

Según la tabla 20, la mayor parte de los encuestados correspondiente al 50% está en desacuerdo que las enfermedades y lesiones de los empleados administrativos, pueden generar gastos adicionales y paralización de la empresa, cabe resaltar el porcentaje cercano de 33% que por el contrario si están de acuerdo, mientras que el 17% está totalmente en desacuerdo.

### **Indicador 8 de la dimensión Recursos humanos**

Pregunta 17: ¿Las demandas legales de empleados y expleados, pueden causar salidas de dinero no previstas que afectan la liquidez de la empresa?

**Tabla 21**

*Indicador 8 de la dimensión Recursos humanos*

Opción de respuesta	N°	%
Totalmente de acuerdo	0	0%
De acuerdo	5	83%
No opina	0	0%
En desacuerdo	0	0%
Totalmente en desacuerdo	1	17%
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

En la tabla 21, se refleja en un alto porcentaje del 83% de encuestados que indican estar de acuerdo que las demandas legales de empleados y expleados, pueden causar salidas de dinero no previstas que afectan la liquidez de la empresa y el 17% responde estar completamente en desacuerdo.

### **Indicador 9 de la dimensión Recursos humanos**

Pregunta 18: ¿El reclutamiento de personal no calificado para los procesos operativos o administrativos, pueden generar pérdidas y gastos adicionales por nueva contratación de personal, que afecten la liquidez de la empresa?

**Tabla 22**

*Indicador 9 de la dimensión Recursos humanos*

Opción de respuesta	N°	%
Totalmente de acuerdo	0	0%
De acuerdo	2	33%
No opina	1	17%
En desacuerdo	2	33%
Totalmente en desacuerdo	1	17%
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

Los encuestados respondieron estar de acuerdo que el reclutamiento de personal no calificado para los procesos operativos o administrativos, pueden generar pérdidas y gastos adicionales por nueva contratación de personal, que afecten la liquidez de la empresa, representando el 33%, por otra parte, el otro 33% opina lo contrario al estar en desacuerdo, los que no opinan son el 17% y por último se muestra a los que están totalmente de acuerdo con un 17%.

### **Indicador 10 de la dimensión Recursos humanos**

Pregunta 19: ¿La no retención de personal calificado de vital importancia que conoce las actividades y riesgos de cada área puede generar pérdidas o gastos, que afecten la liquidez de la empresa?

**Tabla 23**

*Indicador 10 de la dimensión Recursos humanos*

<b>Opción de respuesta</b>	<b>N°</b>	<b>%</b>
Totalmente de acuerdo	0	0%
De acuerdo	3	50%
No opina	0	0%
En desacuerdo	2	33%
Totalmente en desacuerdo	1	17%
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

Tal como lo muestra la tabla 23, la mayor parte de encuestados corresponde al 50%, afirman estar de acuerdo en que la no retención de personal calificado de vital importancia que conoce las actividades y riesgos de cada área puede generar pérdidas o gastos, que afecten la liquidez de la empresa, sumándose el 33% que se muestra en desacuerdo, mientras que, el 17% muestra su opinión como totalmente en desacuerdo.

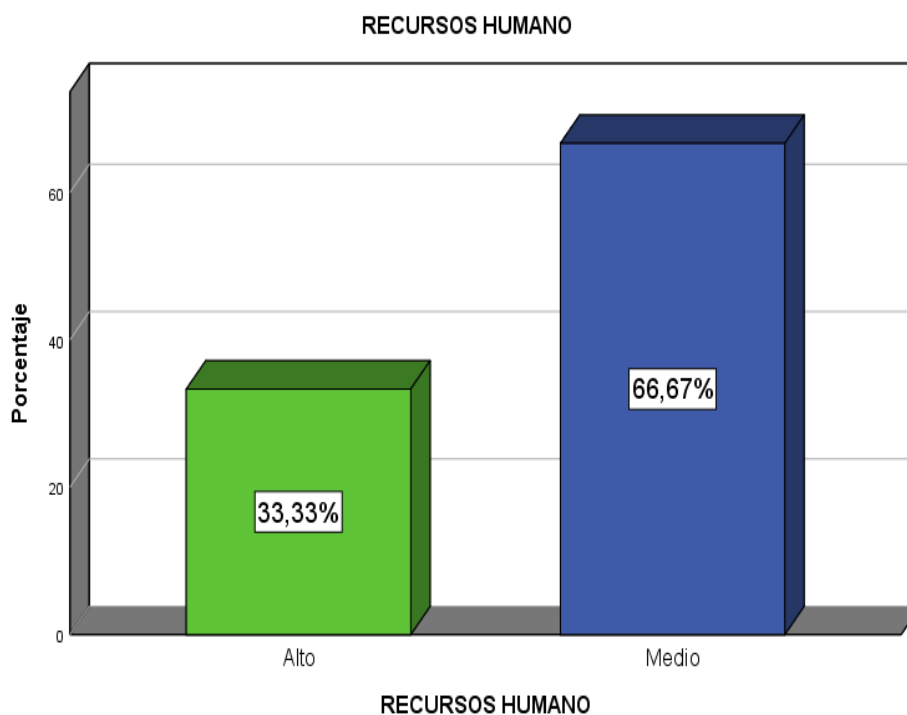
**Tabla 24**

*Frecuencia la dimensión Recursos Humanos*

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Alto	2	33,3
	Medio	4	66,7
	Total	6	100,0

**Figura 3**

*Frecuencia la dimensión Recursos Humanos*



En la tabla 24, gráfico3, donde se muestra los niveles de los encuestados sobre recursos humanos se puede observar que el nivel alto presenta un 33,3% mientras que el 66.7% presentaron un nivel medio, concluyendo que se cumple el segundo objetivo específico.

**Objetivo específico 3:** Determinar la relación entre sistemas informáticos y la liquidez en la empresa Inversiones y Representaciones La Fábrica SAC 2019-2020.

Para los indicadores, se obtuvo información relevante con respecto a la información confidencial de personal autorizado y no autorizado en beneficio propio, para variación de precios, venta de fórmulas de las bebidas, divulgación

de información a medio de comunicación, lesiones de empleados operativos y administrativos, y acciones legales en contra de la empresa

Relacionado a la tercera dimensión de sistemas informáticos, se determinó mediante el instrumento de recolección de datos compuesto de 5 preguntas de investigación, formuladas en relación a índices en las fallas de hardware y/o software, indisponibilidad de bases de datos, acceso de personal no autorizado a base de datos y sistemas y fallas de comunicación interna de los datos en entorno a la liquidez.

Para los indicadores, se obtuvo información con respecto a las fallas de sistemas digitalizados y de almacenamiento de datos, datos para la elaboración de estados financieros, vulneración a datos, fallas de línea comunicativas y sus afectaciones en calidad de productos que estarían en contra de la empresa.

### **Dimensión Sistemas Informáticos**

#### **Indicador 1 de la dimensión Sistemas informáticos**

Pregunta 20: ¿Las fallas en el hardware y/o software de las máquinas y central almacenamiento de información, pueden causar retrasos operativos que generen pérdidas, que afecten la liquidez de la empresa?

**Tabla 25**

*Indicador 1 de la dimensión Sistemas informáticos*

<b>Opción de respuesta</b>	<b>N°</b>	<b>%</b>
Totalmente de acuerdo	1	17%
De acuerdo	1	17%
No opina	1	17%
En desacuerdo	2	33%
Totalmente en desacuerdo	1	17%
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

El porcentaje más alto es del 33%, que según los encuestados es estar en desacuerdo que Las fallas en el hardware y/o software de las máquinas y central almacenamiento de información, pueden causar retrasos operativos que generar pérdidas, que afecten la liquidez de la empresa, de igual forma se muestra que un 17% está totalmente de acuerdo, está de acuerdo un 17%, del mismo modo los que no opinan son un 17% y por último los que están totalmente en desacuerdo, son 17%.

### **Indicador 2 de la dimensión Sistemas informáticos**

Pregunta 21: ¿La fallas o indisponibilidad de la base de datos para elaborar los estados financieros, pueden generar información no actualizada o incompleta para toma de decisiones, causando pérdidas que afecten la liquidez de la empresa?

**Tabla 26**

*Indicador 2 de la dimensión Sistemas informáticos*

<b>Opción de respuesta</b>	<b>N°</b>	<b>%</b>
Totalmente de acuerdo	0	0%
De acuerdo	3	50%
No opina	2	33%
En desacuerdo	0	0%
Totalmente en desacuerdo	1	17%
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

En la tabla 26, se evidencia que el 50% de los encuestados muestran estar de acuerdo que las fallas o indisponibilidad de la base de datos para elaborar los estados financieros, pueden generar información no actualizada o incompleta para toma de decisiones, causando pérdidas que afecten la liquidez de la empresa, mientras que el 33% no opina, un 17% indica estar totalmente en desacuerdo.

### **Indicador 3 de la dimensión Sistemas informáticos**

Pregunta 22: ¿El acceso de personal no autorizado a la aplicación de base de datos y sistemas financieros, puede generar que se dé un mal uso a dicha información confidencial, generando pérdidas que afectan la liquidez de la empresa?

**Tabla 27**

*Indicador 3 de la dimensión Sistemas informáticos*

<b>Opción de respuesta</b>	<b>N°</b>	<b>%</b>
Totalmente de acuerdo	1	17%
De acuerdo	3	50%
No opina	1	17%
En desacuerdo	0	0%
Totalmente en desacuerdo	1	17%
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

Los encuestados respondieron el 50%, en estar de acuerdo que el acceso de personal no autorizado a la aplicación de base de datos y sistemas financiero puede generar que se dé un mal uso a dicha información confidencial, generando pérdidas que afectan la liquidez de la empresa, mientras los que indican que están completamente de acuerdo es el 17%, al igual que los que no opinan y los completamente en desacuerdo con 17% y 17% respectivamente.

### **Indicador 4 de la dimensión Sistemas informáticos**

Pregunta 23: ¿Las fallas en las líneas de comunicación interna y/o externa, pueden paralizar los procesos productivos generando un mal clima laboral y pérdidas, que afecten la liquidez de la empresa?



**Tabla 28***Indicador 4 de la dimensión Sistemas informáticos*

<b>Opción de respuesta</b>	<b>N°</b>	<b>%</b>
Totalmente de acuerdo	0	0%
De acuerdo	2	33%
No opina	1	17%
En desacuerdo	2	33%
Totalmente en desacuerdo	1	17%
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

La tabla 28 presenta que tanto los encuestados de acuerdo y en desacuerdo que, las fallas en las líneas de comunicación interna y/o externa, pueden paralizar los procesos productivos generando un mal clima laboral y pérdidas, que afecten la liquidez de la empresa, representan el 33% cada uno. Con un 17% se encuentran los encuestados que no opinan y con un 17% los que consideran estar totalmente en desacuerdo.

**Indicador 5 de la dimensión Sistemas informáticos**

Pregunta 24: ¿Las fallas en las líneas de comunicación interna y/o externa, pueden generar daños en los procesos productivos afectando la calidad de los productos y pérdidas, que afecten la liquidez de la empresa?

**Tabla 29***Indicador 5 de la dimensión Sistemas informáticos*

Opción de respuesta	N°	%
Totalmente de acuerdo	0	0%
De acuerdo	2	33%
No opina	1	17%
En desacuerdo	2	33%
Totalmente en desacuerdo	1	17%
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

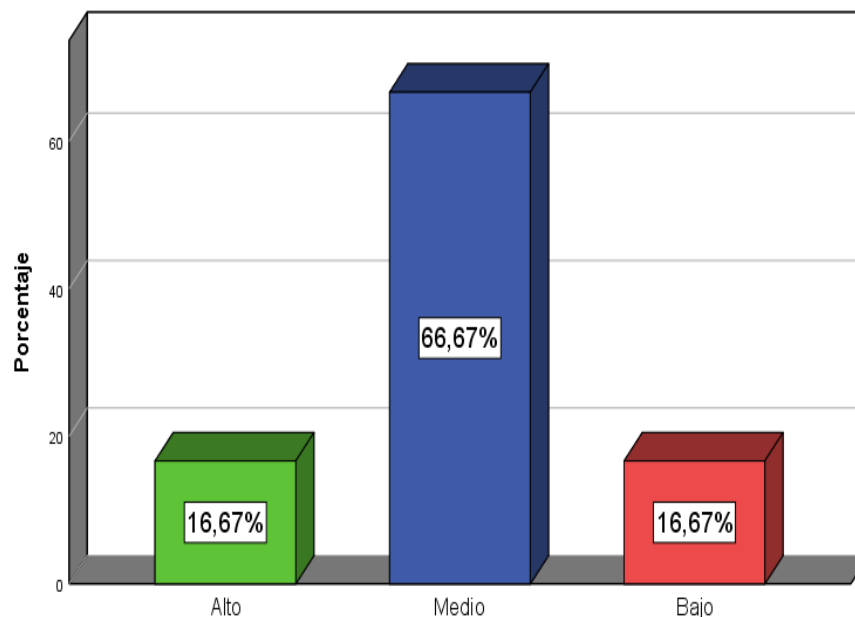
De acuerdo con la tabla 29, el 33 % le corresponde a los encuestados que están de acuerdo que las fallas en las líneas de comunicación interna y/o externa, pueden generar daños en los procesos productivos afectando la calidad de los productos y pérdidas, que afecten la liquidez de la empresa, tras ellos se encuentra el 33% se consideran en desacuerdo, seguido del 17% los que no opinan y por último el 17% totalmente en desacuerdo.

**Tabla 30***Frecuencia de la dimensión del Sistema Informático*

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Alto	1	16,7
	Medio	4	66,7
	Bajo	1	16,7
	<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100,0</b>

**Figura 4**

*Frecuencia de la dimensión del Sistema Informático*



En la tabla 30, Figura 4, donde se muestra los niveles de los encuestados sobre sistema operativo se puede observar que el nivel alto presenta un 16.7% mientras que el 66.7% presentaron un nivel medio y un 16.7% presentó un nivel bajo, como el mayor porcentaje se encuentra en medio y alto, se puede concluir que se cumple parcialmente el objetivo específico 3.

**Objetivo específico 4:** Determinar relación entre eventos externos y la liquidez en la empresa Inversiones y Representaciones La Fábrica SAC 2019-2020.

Relacionado a la cuarta dimensión los eventos externos, se determinó mediante el instrumento de recolección de datos compuesto de 6 preguntas de investigación, formuladas en relación a índices de fallas operacionales en proveedores, incendios o desastres naturales, seguridad social, hurto robo y colusión al entorno de la liquidez.

Para los indicadores, se obtuvo información con respecto a la distribución de productos, las materias primas por parte de proveedores, gastos imprevistos, disposiciones gubernamentales y acciones negativas en contra del patrimonio.

## Dimensión Eventos Externos

### Indicador 1 de la dimensión Eventos externos

Pregunta 25: ¿Las fallas en los procesos de distribución y entrega de productos a los clientes, pueden generar pérdidas financieras en la empresa?

**Tabla 31**

*Indicador 1 de la dimensión Eventos externos*

Opción de respuesta	N°	%
Totalmente de acuerdo	2	33%
De acuerdo	4	67%
No opina	0	0%
En desacuerdo	0	0%
Totalmente en desacuerdo	0	0%
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

En cuanto a si las fallas en los procesos de distribución y entrega de productos a los clientes pueden generar pérdidas financieras en la empresa, la mayor parte de encuestados correspondiente al 67% se muestran de acuerdo en la pregunta, en segundo lugar, se encuentran los que se consideran totalmente de acuerdo con el 33% y el resultado de los encuestado que no opina, en desacuerdo y los totalmente en desacuerdo corresponde al 0%.

### Indicador 2 de la dimensión Eventos externos

Pregunta 26: ¿Las fallas en los procesos de abastecimiento de materias primas e insumos por parte de los proveedores, pueden generar retraso y/o paralización de la producción, generando pérdidas financieras en la empresa?

**Tabla 32***Indicador 2 de la dimensión Eventos externos*

<b>Opción de respuesta</b>	<b>N°</b>	<b>%</b>
Totalmente de acuerdo	3	50%
De acuerdo	3	50%
No opina	0	0%
En desacuerdo	0	0%
Totalmente en desacuerdo	0	0%
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

Los encuestado que corresponde al 50% se consideran totalmente de acuerdo, mientras que, del mismo modo, el 50% menciona estar de acuerdo que Las fallas en los procesos de abastecimiento de materias primas e insumos por parte de los proveedores, pueden generar retraso y/o paralización de la producción, generando pérdidas financieras en la empresa, mientras que el resultado del no opina, en desacuerdo y los totalmente en desacuerdo corresponde al 0%.

**Indicador 3 de la dimensión Eventos externos**

Pregunta 27: ¿Las fallas en el proceso de distribución de productos a clientes y en el abastecimiento de materias primas e insumos por los proveedores, pueden generar pérdidas financieras y afectar la continuidad de la empresa?

**Tabla 33***Indicador 3 de la dimensión Eventos externos*

<b>Opción de respuesta</b>	<b>N°</b>	<b>%</b>
Totalmente de acuerdo	3	50%
De acuerdo	3	50%
No opina	0	0%
En desacuerdo	0	0%
Totalmente en desacuerdo	0	0%
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

La tabla 33 presenta que la mitad de los encuestados consideran estar totalmente de acuerdo que las fallas en el proceso de distribución de productos a clientes y en el abastecimiento de materias primas e insumos por los proveedores, pueden generar pérdidas financieras y afectar la continuidad de la empresa. Con un 50% también se encuentra de acuerdo, también como resultado de la encuesta los no opina, en desacuerdo y los totalmente en desacuerdo representan el 0%.

**Indicador 4 de la dimensión Eventos externos**

Pregunta 28: ¿Los incendios o desastres naturales, pueden generar gastos imprevistos que afecten la liquidez de la empresa?

**Tabla 34***Indicador 4 de la dimensión Eventos externos*

<b>Opción de respuesta</b>	<b>N°</b>	<b>%</b>
Totalmente de acuerdo	4	67%
De acuerdo	2	33%
No opina	0	0%
En desacuerdo	0	0%
Totalmente en desacuerdo	0	0%
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

De acuerdo a la tabla 34, el 67% correspondiente a la mayoría de encuestados se consideran totalmente de acuerdo en que los incendios o desastres naturales, pueden generar gastos imprevistos que afecten la liquidez de la empresa, seguido el 33% que se muestran de acuerdo, estos eventos no solo generarían gastos imprevisto sino que también una paralización completa de sus funciones, por último, como resultado de la encuesta los no opina, en desacuerdo y los totalmente en desacuerdo representan el 0%.

**Indicador 5 de la dimensión Eventos externos**

Pregunta 29: ¿Las nuevas disposiciones del gobierno sobre seguridad social como: pensiones, salud, riesgos laborales, otros; pueden generar gastos no presupuestados que afecten la liquidez de la empresa?

**Tabla 35***Indicador 5 de la dimensión Eventos externos*

<b>Opción de respuesta</b>	<b>N°</b>	<b>%</b>
Totalmente de acuerdo	2	33%
De acuerdo	1	17%
No opina	1	17%
En desacuerdo	1	17%
Totalmente en desacuerdo	1	17%
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

De acuerdo con la tabla 35, el 33% correspondiente a los encuestados que se consideran totalmente de acuerdo en que, Las nuevas disposiciones del gobierno sobre seguridad social como: pensiones, salud, riesgos laborales, otros; pueden generar gastos no presupuestados que afecten la liquidez de la empresa, mientras que un 17% están de acuerdo, tras ello se encuentra el 17% no opina, un 17% se muestra en desacuerdo, y por último el 17% están totalmente en desacuerdo.

**Indicador 6 de la dimensión Eventos externos**

Pregunta 30: ¿Los delitos de hurto, robo, colusión contra el patrimonio, son riesgos operacionales que pueden generar pérdidas que afecten gravemente la liquidez de la empresa?



**Tabla 36***Indicador 6 de la dimensión Eventos externos*

Opción de respuesta	N°	%
Totalmente de acuerdo	2	33%
De acuerdo	3	50%
No opina	0	0%
En desacuerdo	1	17%
Totalmente en desacuerdo	0	0%
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

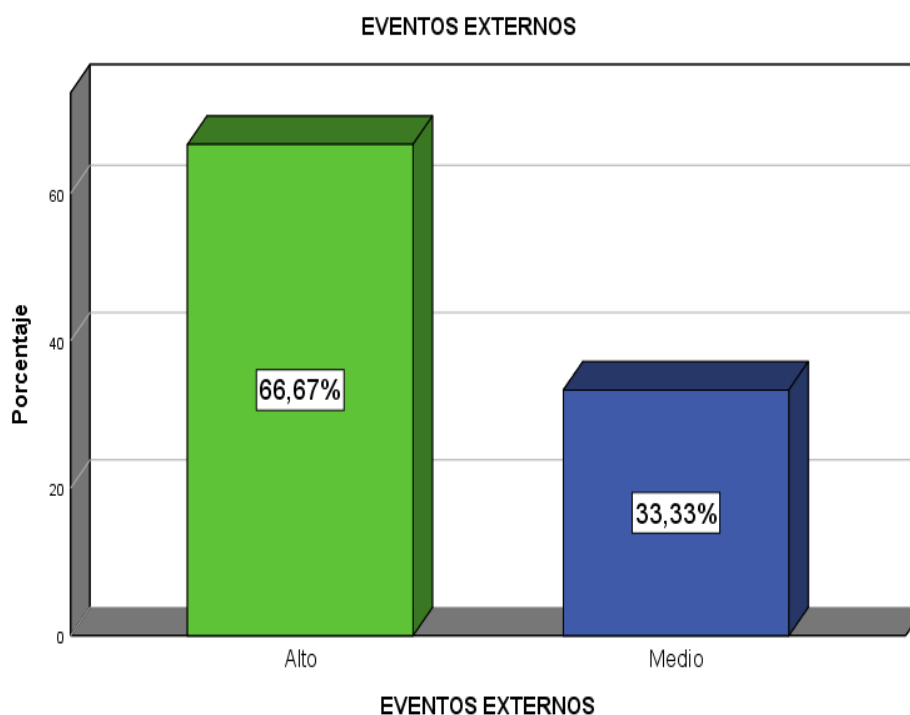
Los encuestados afirman estar de acuerdo que los delitos de hurto, robo, colusión contra el patrimonio, son riesgos operacionales que pueden generar pérdidas que afecten gravemente la liquidez de la empresa, representando el 50%, del mismo modo lo relaciona con el 33% que se muestran totalmente de acuerdo y con un 17% de encuestados no opina.

**Tabla 37***Frecuencia de la Dimensión Evento externo*

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Alto	2	66,67
	Medio	4	33,33
	Total	6	100,0

**Figura 5**

*Frecuencia de la Dimensión Evento externo*



En la tabla 37, figura 5, donde se muestra los niveles de los encuestados sobre eventos externos se puede observar que el nivel alto presenta un 66.67% mientras que el 33.7% presentaron un nivel medio, dando como conclusión que se cumple parcialmente el objetivo específico 4.

### **Segunda Variable: Liquidez**

La primera dimensión los ratios de liquidez, se determinó mediante el instrumento de análisis documental compuesto de 5 indicadores que medirán su resultado de investigación, formuladas en relación a liquidez corriente, coeficiente de efectivo, ratio de prueba ácida, ratio de capital de trabajo y coeficiente de cobertura de flujo de efectivo al entorno de la liquidez.

Los datos serán analizados del balance general y el estado de ganancias y pérdidas en el periodo 2019-2020. Ver Figura 6.

**Figura 6**

*Balance general 2019 Inversiones y Representaciones la fabrica*

INVER. Y REP. LA FABRICA S.A.C			
PERIODO 2019			
*** BALANCE GENERAL ***			
20601130131		ENERO DICIEMBRE SOLES	
<b>ACTIVO</b>		<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
Efectivo y Equivalente de efectivo	310 285.60	Sobregiros Bancarios	
Inversiones Financieras		Obligaciones Financieras	
Act. Finan. Valor Razonable cambios		Cuentas por Pagar Comerciales	534 590.66
Act. Finan. Disponibles para la Venta		Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas	
Act. Finan. mantenidos hasta el Vcto.		Impto. a la Renta y Particip.corrientes	293 433.87
Act. por Instrumentos Finan. Derivados		Otras Cuentas por Pagar	129 507.58
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)	264 487.74	Remuneraciones por pagar	2168.7
Otras Ctas. por cobrar a Partes relacion		Pasivos mantenidos para la Venta	
Otras Cuentas por Cobrar (neto)	19 824.55	<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>959 700.81</b>
Existencias (neto)	445 297.92		
Activos Biológicos			
Activos no Corrientes manten.para la Vta		<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	
Gastos Contratados por Anticipado		Obligaciones Financieras	
Otros Activos		Cuentas por Pagar Comerciales	
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>1039 895.81</b>	Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas	
		Pasivo por Imp.Renta y Particip.Diferido	
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		Otras Cuentas por Pagar	
Inversiones Financieras		Provisiones	
Act. Financieros Disponibles para Vta.		Ingresos Diferidos (netos)	
Act. Finan. mantenidos hasta el Vcto.		<b>Total Pasivo No Corriente</b>	
Act. por Instrumentos Finan. Derivados			
Inversiones al Método de Participación		<b>Total Pasivo</b>	<b>959 700.81</b>
Otras Inversiones Financieras		<b>PATRIMONIO NETO</b>	
Cuentas por Cobrar Comerciales		Capital	78 000.00
Cuentas por Cobrar a Partes		Acciones de Inversión	
Otras Cuentas por Cobrar		Capital Adicional	
Existencias (neto)		Resultados no Realizados	
Activos Biológicos		Reservas Legales	
Inversiones Inmobiliarias		Otras Reservas	
Inmuebles, Maquinaria y Equipo (neto)	690 722.51	Resultados Acumulados	361 277.93
Activos Intangibles(neto)	146 140.12	Diferencias de Conversión	
Act.por Imp.a la Renta y Particip. Difer		Resultados del Ejercicio	477 779.70
Crédito Mercantil			
Otros Activos			
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>836 862.63</b>	<b>Total Patrimonio Neto</b>	<b>917 057.63</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1,876,758.44</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>1876 758.44</b>

**Figura 7**

*Estado de ganancias y pérdidas por función 2019*

<b>INVER. Y REP. LA FABRICA S.A.C</b>				
PERIODO 2019				
<b>*** ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS POR FUNCION***</b>				
20601130131	<b>ENERO DICIEMBRE SOLES</b>			
	Ingresos Operacionales			
	Ventas Netas		4,848,142.02	
	Otros Ingresos Operacionales			
	<b>Total de Ingresos Brutos</b>		<b>4,848,142.02</b>	
	Costo de Ventas (Operacionales)		-3,708,494.40	
	Otros Costos Operacionales			
	<b>Total Costos Operacionales</b>		<b>-3,708,494.40</b>	
	<b>UTILIDAD BRUTA</b>		<b>1,139,647.62</b>	
	Gastos de Ventas		-151,696.96	
	Gastos de Administración		-340,057.76	
	Ganancia (Pérdida) por Venta de Activos			
	Otros Ingresos		6,379.30	
	Otros Gastos			
	<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>		<b>654,272.20</b>	
	Ingresos Financieros		18,186.01	
	Gastos Financieros		-12,182.99	
	Particip. en los Result.de Partes Relaci			
	Gananc.(Pérdida) por Instrum.Finan Deriv			
	<b>Resultado antes de Part e Imp. Renta</b>		<b>660,275.22</b>	
	Participación de los trabajadores			
	Impuesto a la Renta		182,495.52	
	<b>UTILID (PERIDA)NETA ACT.CONTINUAS</b>		<b>477,779.70</b>	
	Ingreso (Gasto)Neto de Operac. Discontin			
	<b>UTILIDAD (PERDIDA)NETA DEL EJERCICIO</b>		<b>477,779.70</b>	

**Figura 8**

*Balance general 2020 Inversiones y Representaciones la fabrica*

INVER. Y REP. LA FABRICA S.A.C				
PERIODO 2020				
*** BALANCE GENERAL ***				
20601130131		ENERO DICIEMBRE SOLES		
	<b>ACTIVO</b>		<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	
	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
	Efectivo y Equivalente de efectivo	202 642.00	Sobregiros Bancarios	
	Inversiones Financieras		Obligaciones Financieras	
	Act. Finan. Valor Razonable cambios		Cuentas por Pagar Comerciales	814 218.00
	Act. Finan. Disponibles para la Venta		Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas	
	Act. Finan. mantenidos hasta el Vcto.		Impto. a la Renta y Particip.corrientes	206 006.00
	Act. por Instrumentos Finan. Derivados		Otras Cuentas por Pagar	43 314.00
	Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)	280 246.00	Remuneraciones por pagar	5400
	Otras Ctas. por cobrar a Partes relacion		Pasivos mantenidos para la Venta	
	Otras Cuentas por Cobrar (neto)	121 640.00	<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>1068 938.00</b>
	Existencias (neto)	485 126.00		
	Activos Biológicos			
	Activos no Corrientes manten.para la Vta		<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	
	Gastos Contratados por Anticipado	22 175.00	Obligaciones Financieras	900 637.00
	Otros Activos		Cuentas por Pagar Comerciales	
	<b>Total Activo Corriente</b>	<b>1111 829.00</b>	Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas	
			Pasivo por Imp.Renta y Particip.Diferido	
	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		Otras Cuentas por Pagar	
	Inversiones Financieras		Provisiones	
	Act. Financieros Disponibles para Vta.		Ingresos Diferidos (netos)	
	Act. Finan. mantenidos hasta el Vcto.		<b>Total Pasivo No Corriente</b>	<b>900 637.00</b>
	Act. por Instrumentos Finan. Derivados			
	Inversiones al Método de Participación		<b>Total Pasivo</b>	<b>1969 575.00</b>
	Otras Inversiones Financieras		<b>PATRIMONIO NETO</b>	
	Cuentas por Cobrar Comerciales		Capital	78 000.00
	Cuentas por Cobrar a Partes		Acciones de Inversión	
	Otras Cuentas por Cobrar		Capital Adicional	
	Existencias (neto)		Resultados no Realizados	
	Activos Biológicos		Reservas Legales	
	Inversiones Inmobiliarias		Otras Reservas	
	Inmuebles, Maquinaria y Equipo (neto)	1004 742.00	Resultados Acumulados	839 058.00
	Activos Intangibles(neto)	146 140.00	Diferencias de Conversión	
	Act.por Imp.a la Renta y Particip. Difer	49 773.00	Resultados del Ejercicio	122 415.00
	Crédito Mercantil			
	Otros Activos	696 564.00		
	<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>1897 219.00</b>	<b>Total Patrimonio Neto</b>	<b>1039 473.00</b>
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>3,009,048.00</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>3009 048.00</b>

**Figura 9**

*Estado de ganancias y pérdidas por función 2020*

INVER. Y REP. LA FABRICA S.A.C			
PERIODO 2020			
*** ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS POR FUNCION***			
20601130131	ENERO DICIEMBRE SOLES		
	Ingresos Operacionales		
	Ventas Netas	4,380,032.00	
	Otros Ingresos Operacionales		
	<b>Total de Ingresos Brutos</b>	<b>4,380,032.00</b>	
	Costo de Ventas (Operacionales)	-3,534,811.00	
	Otros Costos Operacionales		
	<b>Total Costos Operacionales</b>	<b>-3,534,811.00</b>	
	<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>845,221.00</b>	
	Gastos de Ventas	-196,125.00	
	Gastos de Administración	-461,993.00	
	Ganancia (Pérdida) por Venta de Activos		
	Otros Ingresos	10,111.00	
	Otros Gastos		
	<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>	<b>197,214.00</b>	
	Ingresos Financieros	17,187.00	
	Gastos Financieros	-58,603.00	
	Particip. en los Result.de Partes Relaci		
	Gananc.(Pérdida) por Instrum.Finan Deriv		
	<b>Resultado antes de Part e Imp. Renta</b>	<b>155,798.00</b>	
	Participación de los trabajadores		
	Impuesto a la Renta	33,383.00	
	<b>UTILID (PERIDA)NETA ACT.CONTINUAS</b>	<b>122,415.00</b>	
	Ingreso (Gasto)Neto de Operac. Discontin		
	<b>UTILIDAD (PERDIDA)NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>122,415.00</b>	

## Dimensión Ratio de Liquidez

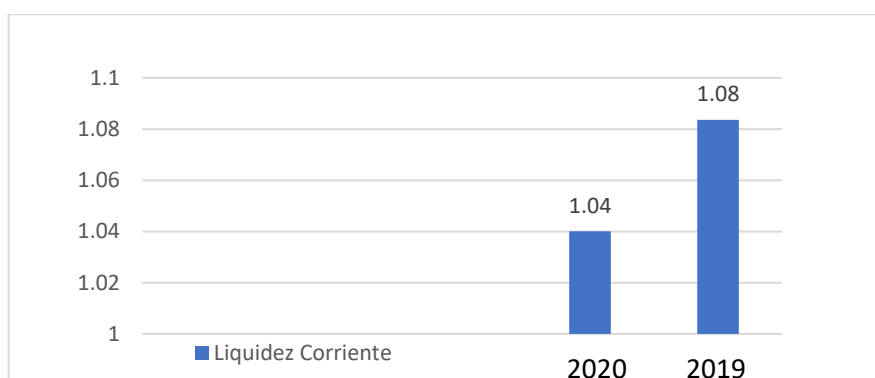
**Tabla 38**

*Liquidez corriente*

<b>RATIO</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
Activo corriente	1,039,895.81	1,111,829.00
Pasivo corriente	959,700.81	1,068,938.00
	= 1.08	= 1.04

**Figura 10**

*Ratio liquidez corriente*



Se dice que si la liquidez corriente es mayor a uno tiene suficiente activo por recuperar a corto plazo para pagar los pasivos, y en el registro de la empresa en el año 2019 podía cubrir en un 1.08% de sus obligaciones a corto plazo con sus activos corrientes, del año 2019 y 2020 disminuyo al 1.04% manteniéndose en el rango.

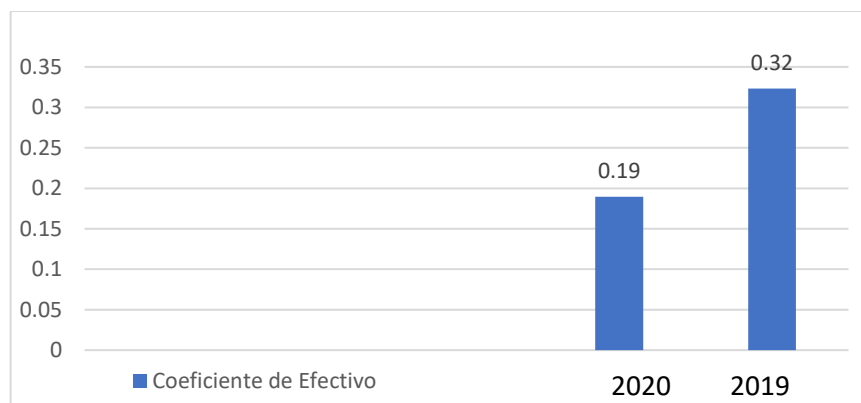
**Tabla 39**

*Coefficiente de efectivo*

<b>RATIO</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
Efectivo + Equivalente de efectivo	310,285.60	202,642.00
Total de Pasivo Corriente	959,700.81	1,068,938.00
	= <b>0.32</b>	= <b>0.19</b>

**Figura 11**

*Coeficiente de efectivo*



Con referencia el coeficiente de efectivo, los recursos más líquidos podrán ser utilizados para pagar de inmediato el 19% del pasivo corriente en el 2020; en comparación al año anterior (2019= 32%) se encontró una disminución para la capacidad de cubrir sus obligaciones corrientes.

Entonces nos indica que ha disminuido la capacidad de cumplir con sus obligaciones corrientes.

**Tabla 40**

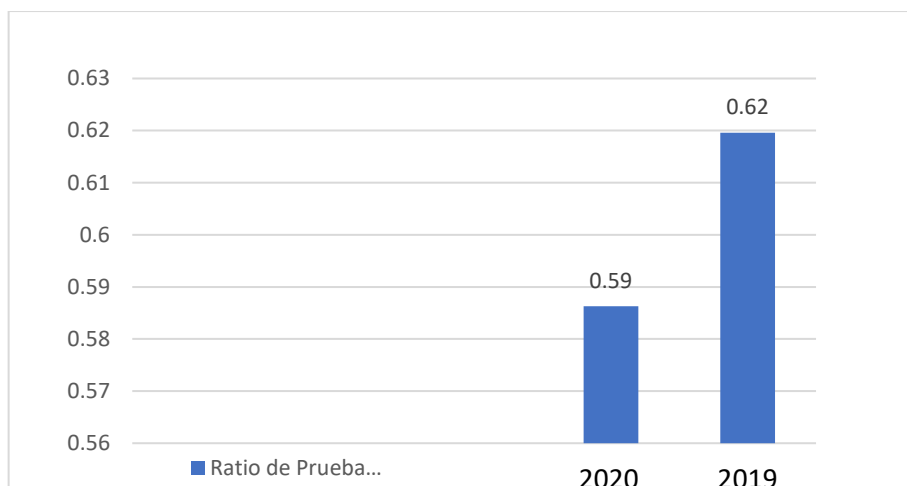
*Prueba ácida*

<b>RATIO</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
Activo Corriente - Inventario	594,597.89	626,703.00
Pasivo Corriente	959,700.81	1,068,938.00
	<b>= 0.62</b>	<b>= 0.59</b>



**Figura 12**

*Prueba ácida*



La prueba ácida es uno de los indicadores financieros utilizados de forma habitual para medir la liquidez de la empresa. Nos aporta conocimiento sobre su capacidad para pagar sus deudas inmediatas. Podemos llegar a decir que en el año 2019 por cada sol que se debe a corto plazo se cuenta para pagar S/. 0.62 en activos corrientes de fácil realización, para el año 2020 con periodo de crisis la empresa disminuyo a un 6% con respuesta de S/. 0.59.

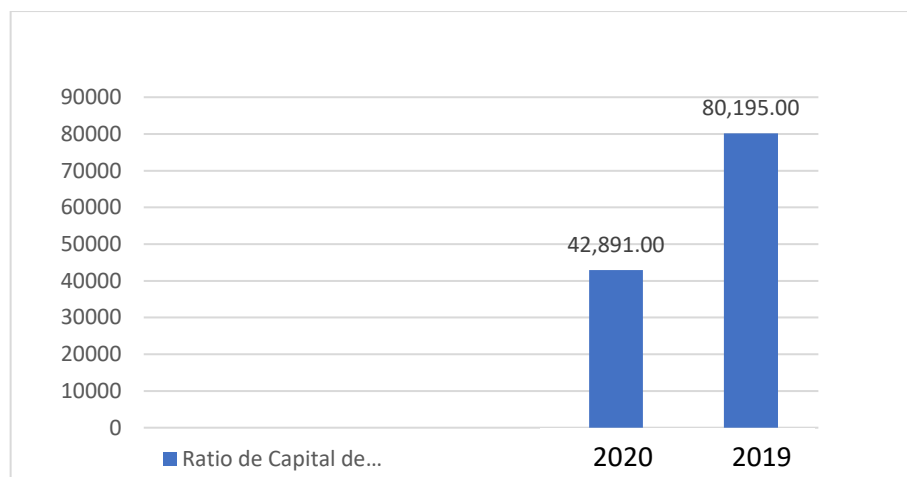
**Tabla 41**

*Capital de trabajo*

RATIO	2019	2020
Activo Corriente – Pasivo Corriente	1,039,895.81 -	1,111,829.00 -
=	959,700.81	= 1,068,938.00
	= <b>80,195.00</b>	= <b>42,891.00</b>

**Figura 13**

*Capital de trabajo*



El capital de trabajo es básicamente una cantidad de recursos financieros que la empresa necesita para seguir operando y explorar su actividad. Es extremadamente relevante para la salud financiera y la sostenibilidad de la empresa. En figura 4 se muestra de que la empresa financió en el 2019 S/. 80,195.00 de sus activos corrientes con pasivos a largo plazo y capital propio, la empresa Inversiones y Representaciones la Fábrica S.A.C, al año 2020, con restricciones y limitaciones de producción se disminuyó en S/. 42,891.00, la disminución en índice de porcentaje fue del 87%.

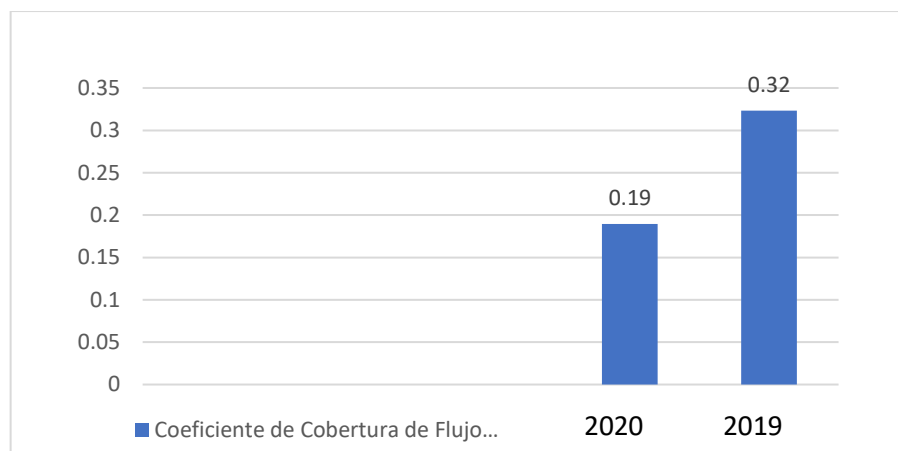
**Tabla 42**

*Coefficiente de Cobertura de Flujo de Efectivo*

<b>RATIO</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
Flujo de Efectivo Operativo	310,285.60	202,642.00
Deuda Total	959,700.81	1,068,938.00
	<b>= 0.32</b>	<b>= 0.19</b>

**Figura 14**

*Coefficiente de Cobertura de Flujo de Efectivo*



La figura 5 nos grafica que en el flujo de fondos define la variación de entradas y salidas de dinero en periodos determinados, dando como información la salud financiera de la empresa, se obtiene un indicador para el 2019 de 0.32, pero para el 2020 varía a 0.19, por lo que tuvo problemas para cubrir sus deudas.

La segunda dimensión los ratios de rotación y cartera, se determinó mediante el instrumento de análisis documental compuesto de 5 indicadores que medirán su resultado de investigación, formuladas en relación a la rotación de cuentas por cobrar, rotación de las existencias, rotación de las cuentas por pagar, rotación de efectivo y equivalente de efectivo, y la rotación del activo fijo en el entorno de la liquidez.

### **Ratios de Rotación y Cartera**

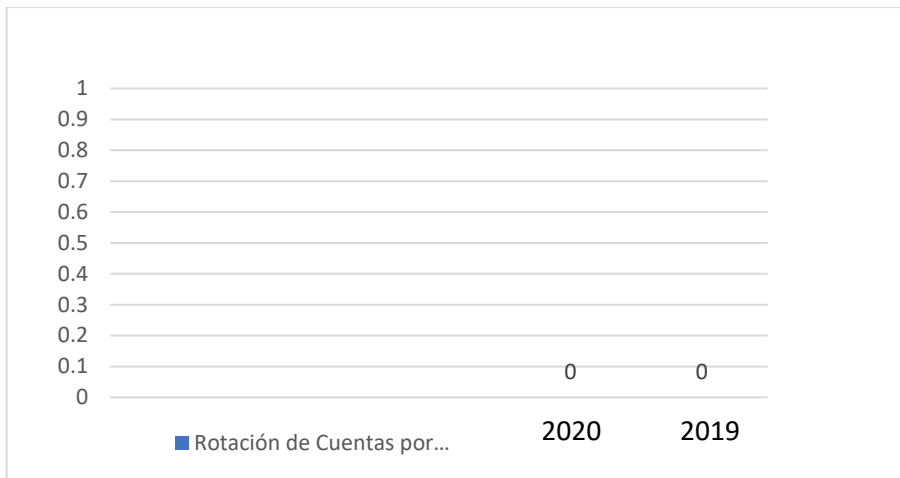
**Tabla 43**

*Rotación de cuentas por cobrar*

<b>RATIO</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
Cuentas por Cobrar Promedio x 365	0	0
Ventas Anuales de Crédito	4,848,142.02	4,380,032.00
	<b>= 0.00</b>	<b>= 0.00</b>

**Figura 15**

*Rotación de cuentas por cobrar*



La empresa Inversiones y Representaciones La Fábrica S.A.C no realizo ventas a crédito es por ello que se omite el cálculo de este indicador.

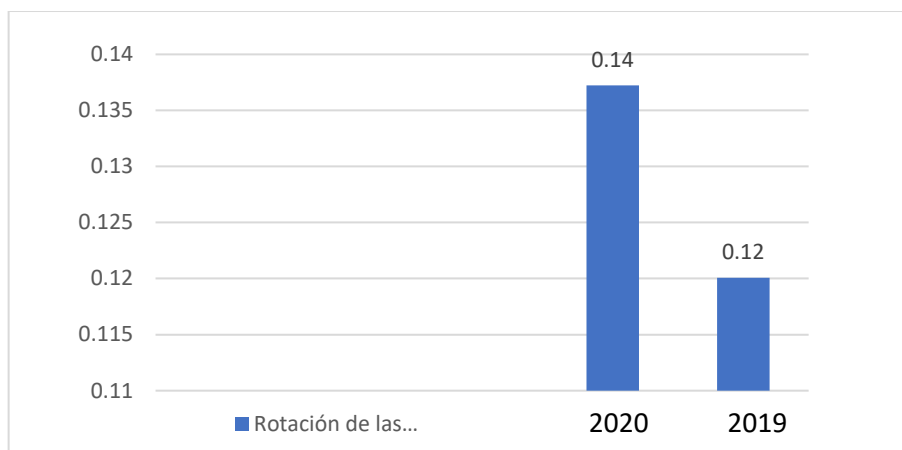
**Tabla 44**

*Rotación de las existencias*

<b>RATIO</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
Inventario Promedio x 365	445,297.92	485,126.00
Costos de Ventas	3,708,494.40	3,534,811.00
	<b>= 0.12</b>	<b>= 0.14</b>

**Figura 16**

*Rotación de las existencias*



La rotación de las existencias es el indicador financiero que permite conocer el número de veces en que el inventario es realizado en un periodo determinado. Lo que determina la rotación de las existencias. La rotación de mercancía en la empresa Inversiones y Representaciones La Fábrica S.A.C en el año 2020 se aumentó a 0.14 veces por año, es decir que este es el número de veces que inventario se convierte en efectivo, en comparación al año 2019 que fue menor con 0.12 veces, una de las razones sería la compra excedida en los últimos meses.

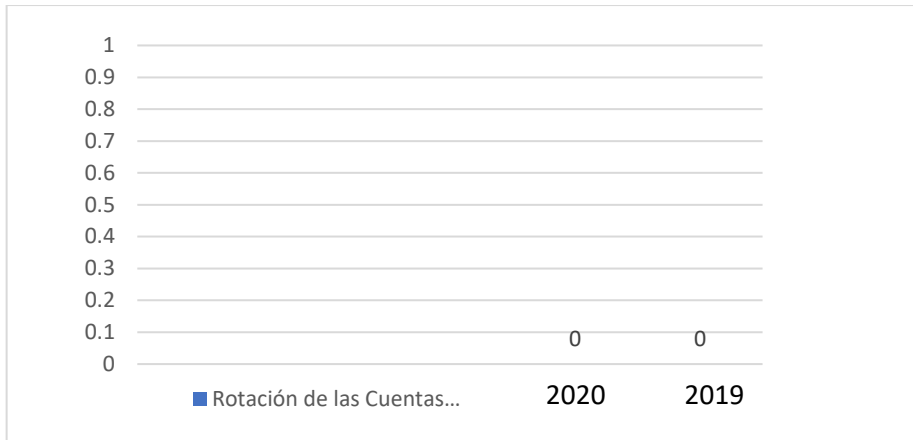
**Tabla 45**

*Rotación de las cuentas por pagar*

<b>RATIO</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
Cuentas por Pagar Promedio x 365	0.00	0.00
Compras a Proveedores	0	0
	<b>= 0.00</b>	<b>= 0.00</b>

### Figura 17

#### Rotación de las cuentas por pagar



La empresa Inversiones y Representaciones La Fábrica S.A.C no realizo ventas a crédito es por ello que se omite el cálculo de este indicador.

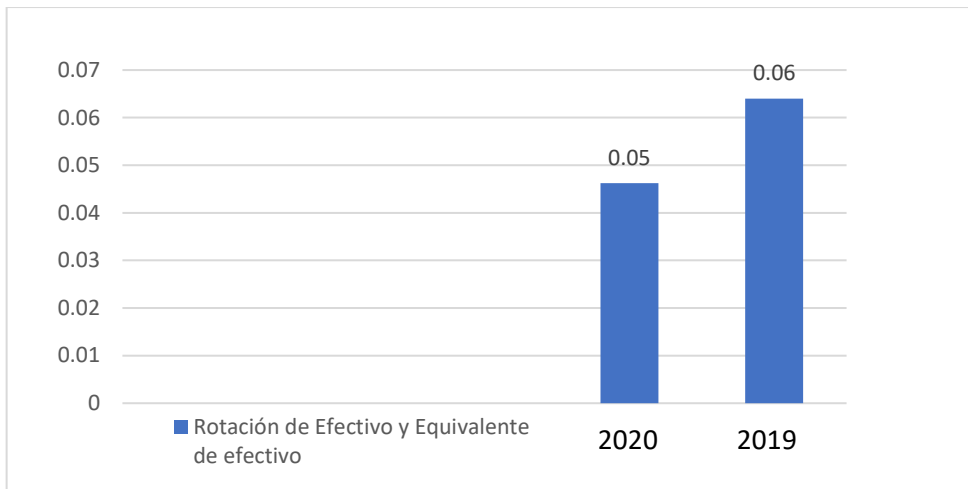
### Tabla 46

#### Rotación de efectivo y equivalente de efectivo

RATIO	2019	2020
Efectivo y Equivalente de efectivo x 365	310,285.60	202,642.00
Ventas Anuales	4,848,142.02	4,380,032.00
	= <b>0.06</b>	= <b>0.05</b>

**Figura 18**

*Rotación de efectivo y equivalente de efectivo*



Si comparamos con la razón del año anterior, en el 2019 fue del 6%; entonces vemos que se ha producido una disminución en el año 2020 de 5% de su liquidez según este criterio de prueba, por lo que la solvencia de corto plazo no ha mejorado.

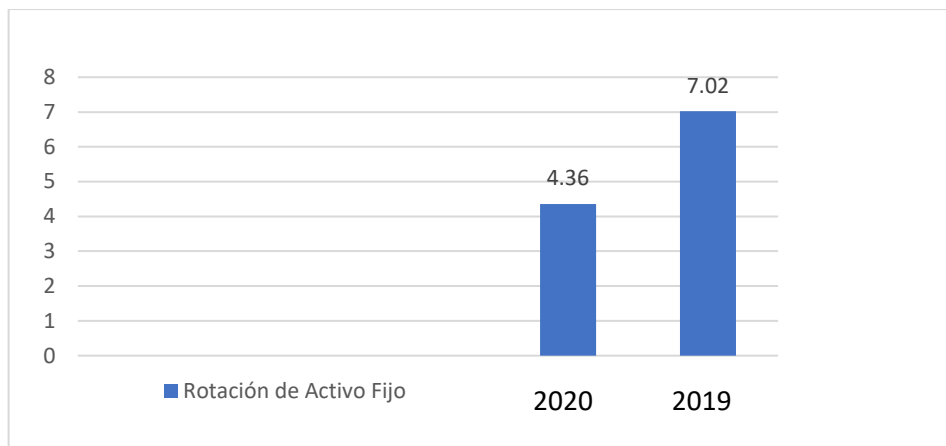
**Tabla 47**

*Rotación de activo fijo*

<b>RATIO</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
Ventas Anuales	4,848,142.02	4,380,032.00
Activos Fijos	690,722.51	1,004,742.00
	<b>= 7.02</b>	<b>= 4.36</b>

**Figura 19**

*Rotación de activo fijo*



Determina que tan efectivo fue la administración de los activos fijos, cuanto se recupera por cada sol invertido en activos fijos, dado en el gráfico 10, se muestra que para el año 2019 se generó 7.02 soles en venta, mientras que, en el año de conflictos mundiales y nacionales a causa de la pandemia, se fue reducida a 4.36.

### **Contrastación de las hipótesis**

Por análisis inferencial.

#### **Hipótesis general**

**Ho:** No Existe relación entre el riesgo operacional y la liquidez en la empresa Inversiones y Representaciones La Fábrica SAC 2019-2020.

**Ha:** Existe relación entre la variable riesgo operacional y la variable liquidez en la empresa Inversiones y Representaciones La Fábrica SAC 2019-2020.



**Tabla 48***Correlación de hipótesis general*

			<b>RIESGO OPERACIONAL</b>	<b>LIQUIDEZ</b>
Tau_b de Kendall	RIESGO OPERACIONAL	Coeficiente de correlación	1,000	-,571*
		Sig. (bilateral)	.	,032
		N	6	6
	LIQUIDEZ	Coeficiente de correlación	-,571*	1,000
		Sig. (bilateral)	,032	.
		N	6	6

*Nota.* La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

Dado que p valor es 0,032 es menor que 0,05 rechazamos la hipótesis nula y aceptándose la hipótesis alterna, por consiguiente: Existe relación entre el riesgo operacional y la liquidez en la empresa Inversiones y Representaciones La Fábrica SAC 2019-2020. El coeficiente de Tau b de Kendall arrojó un valor de -0,571 lo cual indica una relación inversa del nivel media.

### **Hipótesis específica 1**

**Ho:** No Existe relación entre la dimensión procesos internos y la variable liquidez en la empresa Inversiones y Representaciones La Fábrica SAC 2019-2020

**Ha:** Existe relación entre la dimensión procesos internos y la variable liquidez en la empresa Inversiones y Representaciones La Fábrica SAC 2019-2020.

**Tabla 49***Correlación hipótesis específica 1*

			LIQUIDEZ	PROCESOS INTERNOS
Tau_b de Kendall	LIQUIDEZ	Coeficiente de correlación	1,000	,358
		Sig. (bilateral)	.	,486
		N	6	6
	PROCESOS INTERNOS	Coeficiente de correlación	,358	1,000
		Sig. (bilateral)	,486	.
		N	6	6

Dado que p valor es 0,486 es mayor que 0,05 rechazamos la hipótesis alterna y aceptándose la hipótesis nula, por consiguiente: No Existe relación entre la dimensión procesos internos y la variable liquidez en la empresa Inversiones y Representaciones La Fábrica SAC 2019-2020. El coeficiente de Tau b de Kendall arrojó un valor de 0,358 lo cual indica una relación de nivel débil.

### Hipótesis específica 2

**Ha:** Existe relación entre la dimensión recursos humanos y la variable liquidez en la empresa Inversiones y Representaciones La Fábrica SAC 2019-2020.

**Ho:** No Existe relación entre la dimensión recursos humanos y la variable liquidez en la empresa Inversiones y Representaciones La Fábrica SAC 2019-2020.

**Tabla 50***Correlación hipótesis específica 2*

			<b>LIQUIDEZ</b>	<b>RECURSOS HUMANOS</b>
Tau_b de Kendall	LIQUIDEZ	Coeficiente de correlación	1,000	-,552*
		Sig. (bilateral)	.	,015
		N	6	6
	RECURSOS HUMANOS	Coeficiente de correlación	-,552*	1,000
		Sig. (bilateral)	,015	.
		N	6	6

*Nota.* La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

Dado que p valor es 0,015 es menor que 0,05 rechazamos la hipótesis nula y aceptándose la hipótesis alterna, por consiguiente: Existe relación entre la dimensión recursos humanos y la variable liquidez en la empresa Inversiones y Representaciones La Fábrica SAC 2019-2020. El coeficiente de Tau b de Kendall arrojó un valor de -0,552 lo cual indica una relación inversa de nivel medio.

### **Hipótesis específica 3**

**Ho:** No Existe relación entre la dimensión sistema informativo y la variable liquidez en la empresa Inversiones y Representaciones La Fábrica SAC 2019-2020

**Ha:** Existe relación entre la dimensión sistema informativo y la variable liquidez en la empresa Inversiones y Representaciones La Fábrica SAC 2019-2020.

**Tabla 51***Correlación hipótesis específica 3*

			<b>LIQUIDEZ</b>	<b>SISTEMA INFORMATIVO</b>
Tau_b de Kendall	LIQUIDEZ	Coeficiente de correlación	1,000	-,296
		Sig. (bilateral)	.	,304
		N	6	6
SISTEMA INFORMATIVO	SISTEMA INFORMATIVO	Coeficiente de correlación	-,296	1,000
		Sig. (bilateral)	,304	.
		N	6	6

Dado que p valor es 0,304 es mayor que 0,05 rechazamos la hipótesis alterna y aceptándose la hipótesis nula, por consiguiente: No Existe relación entre la dimensión sistema informativo y la variable liquidez en la empresa Inversiones y Representaciones La Fábrica SAC 2019-2020 El coeficiente de Tau b de Kendall arrojó un valor de -0,296 lo cual indica una relación del nivel bajo.

#### **Hipótesis específica 4**

**Ho:** No Existe relación entre la dimensión eventos externos y la variable liquidez en la empresa Inversiones y Representaciones La Fábrica SAC 2019-2020

**Ha:** Existe relación entre la dimensión eventos externos y la variable liquidez en la empresa Inversiones y Representaciones La Fábrica SAC 2019-2020.

**Tabla 52***Correlación hipótesis específica 4*

			<b>LIQUIDEZ</b>	<b>EVENTOS EXTERNOS</b>
Tau_b de Kendall	LIQUIDEZ	Coeficiente de correlación	1,000	-,296
		Sig. (bilateral)	.	,304
		N	6	6
	EVENTOS EXTERNOS	Coeficiente de correlación	-,296	1,000
		Sig. (bilateral)	,304	.
		N	6	6

Dado que p valor es 0,304 es mayor que 0,05 rechazamos la hipótesis alterna y aceptándose la hipótesis nula, por consiguiente: No Existe relación entre la dimensión eventos externos y la variable liquidez en la empresa Inversiones y Representaciones La Fábrica SAC 2019-2020. El coeficiente de Tau b de Kendall arrojó un valor de -0,296 lo cual indica una relación del nivel moderado.

## V. DISCUSIÓN

Los resultados presentados en la presente investigación son de acuerdo a los planteamientos iniciales, entorno a los riesgos que se afrontan y afectan a las pequeñas empresas los cuales se ven reflejados en su salud financiera. El objetivo principal fue determinar la relación del riesgo operacional y la liquidez en la empresa Inversiones y Representaciones La Fábrica SAC 2019-2020. Los resultados obtenidos mediante el procesamiento de datos tanto en la estadística descriptiva como en la inferencial, a través del software SPSS 25 usando el estadístico tau b Kendall para el contraste de las hipótesis, fueron los siguientes.

En referencia al objetivo general se puede observar que el nivel alto presenta un 50.00%, al igual que el nivel medio también con un 50.00%, se demuestra que hay relación entre el riesgo operacional y la liquidez en la empresa Inversiones y Representaciones La Fábrica SAC 2019-2020. De la misma forma en vista del análisis inferencial mediante el estadístico Tau b de Kendall se obtuvo un  $p$ -valor es 0,032 y es menor que 0,05 se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, por consiguiente: Existe relación entre el riesgo operacional y la liquidez en la empresa Inversiones y Representaciones La Fábrica SAC 2019-2020. El coeficiente de Tau b de Kendall arrojó un valor de -0,786 lo cual indica una relación del nivel media.

Contrastando con la investigación de Arrunátegui (2017), quien concluyó que los problemas de liquidez y rentabilidad determinan la influencia de la gestión administrativa, por lo que, al tener escasos en ámbitos financieros y económicos, la posibilidad de cumplir lo establecido en los periodos presupuestales serán improbables, la misma situación se suscita en la presente investigación. Del mismo, menciona Manic (2007) que las etapas del riesgo operacional consiste primero en el origen; sea por procesos, personas, sistemas y externos. Segundo, línea del negocio; finanzas, negocios, pagos, servicios y gestión. Tercero, el tipo de evento; fraude interno, externo, malas prácticas, clientes y danos físicos. Dan como efectos pérdidas de recursos, de bienes, pagos no estimados, perdidas de información y sobre todo pérdidas de dinero. García (2014) precisa que el

mecanismo que el empresario debe de tener en cuenta es el control interno, llevando a cabo una gestión eficaz, dando como resultado grandes planes, una buena organización estructurada y con una eficiente orientación, siendo importante esta información por las gerencias pudiendo así evaluar el desarrollo del desempeño y cumplimiento de metas.

En referencia al primer objetivo específico que fue determinar relación entre los procesos internos y la liquidez en la empresa Inversiones y Representaciones La Fábrica SAC 2019-2020 donde se muestra los niveles de los encuestados sobre procesos internos se puede observar que el nivel alto presenta un 100%, concluyendo el cumplimiento del objetivo en mención, por otro lado durante el análisis inferencial se obtuvo un p valor es 0,486 es mayor que 0,05 rechazamos la hipótesis alternativa y aceptándose la hipótesis nula por consiguiente: No Existe relación entre la dimensión procesos internos y la variable liquidez en la empresa Inversiones y Representaciones La Fábrica SAC 2019-2020. El coeficiente de Tau b de Kendall arrojó un valor de 0,358 lo cual indica una relación inversa de nivel débil. Este resultado se da por la muestra tomada del área en estudio, no significando que no afectaría de forma negativa un eventual riesgo de procesos internos que afectarían la liquidez en la empresa.

Por otro lado, contrastando con otras investigaciones, menciona Castro (2019), cuyo objetivo fue resolver, en sus socios, las necesidades económicas y sociales mediante productos y servicios financieros mejorando así su calidad de vida, los resultados que obtuvo fue que en dicha cooperativa presento inconvenientes en el cumplimiento de sus obligaciones y sus recursos, generando así un riesgo operacional y al no ser recuperados a tiempo se estaría poniendo la institución en un alto riesgo el índice de liquidez. Esto impulsó a su estudio a mitigar el riesgo operacional implementando un mecanismo de auditoría financiera. Al igual que Higuita (2019), cuyo objetivo fue abordado por la investigación al análisis de los factores del riesgo liquidez, dio como resultado que los factores de riesgo de liquidez son de eventos altos y moderados, considerando así, que la empresa prefiere y cree conveniente manejar las deudas de corto plazo

reduciendo sus activos, poniendo en riesgo la liquidez con una grave amenaza que afectaría directamente a la empresa. Se corrobora que, en Netconsul (2009), la CRSA (Control Risk Self Assessment) que es una herramienta muy importante para el uso en la auditoría interna, las reuniones o workshops que son guiado por un facilitador ayudaría a la identificación y toma de conciencia sobre los riesgos, la evaluación y mejoramiento de la misma.

Así mismo en cuanto al segundo objetivo específico planteado el cual fue: Determinar la relación entre recursos humanos y la liquidez en la empresa Inversiones y Representaciones La Fábrica SAC 2019-2020, donde se muestra los niveles de los encuestados sobre recursos humanos se puede observar que el nivel alto presenta un 33,3% mientras que el 66.7% presentaron un nivel medio, concluyendo que se cumple el segundo objetivo específico. Del mismo modo, mediante el análisis inferencial se obtuvo un  $p$  valor es 0,015 es menor que 0,05 rechazamos la hipótesis nula y aceptándose la hipótesis alterna. El coeficiente de Tau b de Kendall arrojó un valor de -0,552 lo cual indica una relación inversa de nivel medio. Los resultados obtenidos relacionan el riesgo en recursos humanos que generarían pérdidas financieras afectando la liquidez en la empresa, el uso de información que puede ser utilizada de forma errónea perjudicando los precios, el acceso a fórmulas de preparación y su divulgación para la competencia.

Contrastando con otros trabajos de investigación y de acuerdo con Hoffman (2002), quien también menciona que el riesgo operacional es el resultado de eventos que afectaron la existencia y adaptación de empresas grandes en los 80s siendo más afectadas las financieras, es por ello que la gestión que se toma por parte de la empresa, sus directivos y las áreas se vuelve como relevante. Gutiérrez y Tapia (2016), cuyo objetivo de los gerentes financieros y los responsables de dichas áreas es maximizar el valor neto actual, teniendo como conclusión que los ratios de liquidez son la capacidad con la que una empresa cuenta para cumplir sus compromisos siendo la razón corriente, prueba acida y razón líquida que a corto plazo



mediante caja, bancos y valores puedan permitir cancelar pasivos corrientes, convirtiéndose con facilidad en efectivo. Al igual que Ruiz et al. (2020), expusieron que el objetivo de su trabajo es el de observar mediante el modelo COSO y un análisis meta-analítico el constructo teórico del control interno, el cual impulsa una nueva cultura administrativa y un adecuado manejo de gestión de riesgos, su investigación llevo a analizar, y ser este el motivo, la relación de control interno como la herramienta en una adecuada gestión de liquidez, llegando a la conclusión que el modelo de estudio evidenciaba que el modelo COSO guarda relación con la gestión de liquidez con el componente de valoración al riesgo e información y comunicación por efectuarse un análisis en los índices del riesgos de liquidez.

Para el tercer objetivo específico planteado como Determinar la relación entre sistema informático y la liquidez en la empresa Inversiones y Representaciones La Fábrica SAC 2019-2020. Se puede observar que el nivel bajo presenta un 16.7% mientras que el 66.7% presentaron un nivel medio y un 16.7% presentó un nivel alto, se puede concluir que se cumple parcialmente el objetivo específico mencionado. Así mismo en el análisis inferencial los valores obtenidos para p valor es 0,304 es mayor que 0,05 rechazamos la hipótesis alternativa y se acepta la hipótesis nula, por consiguiente: El coeficiente de Tau b de Kendall arrojó un valor de -0,296 lo cual indica una relación inversa débil.

Al contrastar con otras investigaciones como, Vásquez et al. (2021), quienes sostuvieron como objetivo el análisis de las cuentas por cobrar y la liquidez en dos empresas lácteas que cotizan en la BVL. Dando como resultado que la empresa Leche Gloria SA obtuvo una mayor rapidez en el cobro de recuperación de sus créditos, mientras que Laive SA. tardaría en recuperar en las ventas su efectivo, en cuanto a su liquidez, las dos empresas obtuvieron buena capacidad de hacer pago haciendo frente a sus obligaciones de corto plazo. Se determinó en las conclusiones que, de acuerdo al segundo objetivo específico de la investigación sobre el análisis de liquidez mediante ratios, la empresa Leche Gloria SA resulto con un desplazamiento de pago en un rango aproximado de 1.62 a comparación de

Laive SA que conto con 1.28 causado por la compra de suministros, compra de materia prima y los productos terminados, estas empresas al cotizar sus acciones en la bolsa deben de tener sus indicadores al día, generando información por medios electrónicos, verídicos y en tiempo real para así llamar la atención de nuevos accionistas. También, Muñoz et al. (2019) nos mencionan que las empresas suelen ser blanco para que personas no autorizadas tomen el control de la información financiera, los cuales pueden ser obtenidos accediendo a servicios de redes y servidores con las que cuenta la empresa, es por ello que los colaboradores tomen en cuenta la importancia de tener alternativas de seguridad para proteger y conservar la información financiera.

Finalmente, para el cuarto objetivo específico planteado que fue: Determinar relación entre eventos externos y la liquidez en la empresa Inversiones y Representaciones La Fábrica SAC 2019-2020, donde se muestra los niveles de los encuestados sobre eventos externos se puede observar que el nivel alto presenta un 66.67% mientras que el 33.7% presentaron un nivel medio, dando como conclusión que se cumple parcialmente el objetivo específico antes mencionado. Así mismo en el análisis inferencial se tuvo un p valor es 0,304 es mayor que 0,05 rechazamos la hipótesis alternativa y se acepta la hipótesis nula, el coeficiente de Tau b de Kendall arrojó un valor de -0,552 lo cual indica una relación inversa del nivel débil.

Por otro lado, Wekesa et al. (2018) mencionan, en sus resultados, que la regresión de cobertura del pasivo corriente no estaría favoreciendo al rendimiento de le empresas azucareras sugiriéndolas a hacer frente a la crisis en Kenia operando con alto grado de apalancamiento y con falta de rentabilidad con flujos bajos y negativos sin el mejoramiento del rendimiento financiero. Al igual que Moreno (2020), estudia en su documento la variación de la liquidez con la dinámica de los precios asociándolas a estrategias de negociación con agentes. Concluyendo que, en el mercado global financiero tiene una dinámica de incorporar el riesgo por liquidez de forma natural. También considera el factor liquidez del mercado como riesgo al incorporar

este factor modelando en relación a establecer la dinámica de los precios entre los activos riesgosos y las estrategias de negociación. Mientras que Arturo et al. (2020), quienes tuvieron como objetivo el análisis y la identificación de riesgos financieros para las intermediaciones financieras, abordando según la recopilación bibliográfica sobre riesgos de liquidez, enfocándose en los riesgos externos e intermediaciones financieras colombianas, dando como resultado una implementación incipiente de los sistemas de gestión de riesgo de liquidez que es uno de los riesgos con más impacto que las organizaciones deberían de tener una capacidad de hacer frente a sus obligaciones a corto plazo.

La exposición de los riesgos los cuales afrontan las empresas, se pone en manifiesto una necesidad de gestionarlas adecuadamente, ya que al no ser controladas estarán implicando el valor que la empresa debería de tener, provocando perdidas y perjudicando la supervivencia, para cuantificar los riesgos las empresas deben ordenarlas por niveles de importancia, ayudando así a convertirse en una herramienta importante (García et al., 2019).

## VI. CONCLUSIONES

- Primera: Existe la relación de factores de riesgo operacional que afectan la liquidez de la empresa Inversiones y Representaciones La Fábrica SAC en el año 2019-2020, concluyendo una relación con el análisis inferencial mediante el estadístico Tau b de Kendall se obtuvo un  $p$ -valor es 0,032 y es menor que 0,05 rechazando la hipótesis nula y aceptándose la hipótesis alterna, con el coeficiente de Tau b de Kendall arrojó un valor de -0,786 lo cual indica una relación del nivel media.
- Segunda: En cuanto a las hipótesis específicas de acuerdo a las pruebas estadísticas no paramétricas el estudio determina que las relaciones entre riesgo operacional-procesos internos, riesgo operacional-sistemas informáticos, riesgo operacional-riesgo externo, estadísticamente no son significativas pero no nulas por poseer un nivel débil, bajo y moderado, a comparación del riesgo operacional y recursos humanos el cual arrojó una relación de nivel medio según el estadístico Tau b de Kendall con un valor de -0.552. Los resultados son basados en el tamaño de la muestra de esta investigación con 6 colaboradores, esto no quiere decir que los riesgos por parte de procesos internos, sistemas informáticos y riesgos externos no tengan relevancia y que sean dejados de lado y no mitigados, puesto que en las magnitudes que se logre presentar cada uno de estas dimensiones, el impacto será considerable.
- Tercera: De las encuestas realizadas a los colaboradores del área de contabilidad y gerencia en la empresa Inversiones y Representaciones la Fábrica SAC, con respecto a la variable riesgo operacional se obtuvo con un nivel alto de 50% al igual que el nivel medio 50%, concluyendo que el área de contabilidad y gerencia tienen conocimiento de los factores de riesgo operacional que afectan la liquidez en la empresa Inversiones y

Representaciones la Fábrica SAC con niveles alto y medio.

Cuarta: Las razones de los ratios de la variable liquidez en dimensión con la liquidez corriente quien arrojo en el análisis documental que en el año 2019 contaba con 1.08% y el 2020 con 1.04% con una leve disminución teniendo suficiente activo, mientras que en el coeficiente de efectivo se disminuyó de 32% en el 2019 a 19% en el 2020 afectando la capacidad de cubrir obligaciones corrientes, al ser una empresa bebidas no alcohólicas el funcionamiento no fue restringido en su totalidad en el 2020 resultando en la prueba ácida en el 2019 contaba con S/. 0.62 a comparación del año anterior siguiente con S/. 0.59 con una disminución del 6%, al contrario del capital de trabajo una disminución de un 87% paso en el 2019 de S/ 80,195 a S/. 42,891 en el 2020, su coeficiente de cobertura de flujo se obtuvo un indicador para el 2019 de 0.32, pero para el 2020 varia a 0.19, por lo que tuvo problemas para cubrir sus deudas. Para su rotación de cuentas por cobrar y cuentas por pagar no se encontraron datos ya que la empresa no realiza ventas a créditos, las rotaciones de existencias el año 2020 se aumentó a 0.14 veces por año, en comparación al año 2019 que fue menor con 0.12 veces, la rotación de efectivo y equivalente de efectivo disminuyó de 6% a 5% indicando que la solvencia no ha mejorado y por último la rotación del activo fijo muestra que para el año 2019 se generó 7.02 soles en venta, mientras que, en el año de conflictos mundiales y nacionales a causa de la pandemia, se fue reducida a 4.36.

## VII. RECOMENDACIONES

PRIMERA: A la empresa Inversiones y Representaciones La Fábrica S.A.C se recomienda poner énfasis en los factores de riesgo operacional, ya que los procesos internos juegan un rol importante dentro del funcionamiento correcto, por lo que el incumplimiento de las políticas, errores operativos en producción, la falta de control de calidad en el producto final, el mal funcionamiento de las maquinarias a falta de sus mantenimientos correspondientes y los errores operativos pueden generar impactos negativos en la liquidez afectando la salud financiera de la empresa.

SEGUNDA: Se recomienda que, en los riesgos de recursos humanos, la empresa conozca a detalle a sus colaboradores, estudiando su rendimiento laboral descubriendo así alguna posición equivocada. Tener una comunicación de forma efectiva con los planes y metas trazadas por la empresa, dirigiendo las metas de corto, mediano y largo plazo. Tomar decisiones actuando coherentemente, manteniendo un ambiente cordial, sano con justicia y empatía. Mantenerse presente, manteniéndote cerca y como una persona de fácil acceso. Los resultados deben ser dirigido acorde a las políticas, teniendo así la satisfacción del personal.

TERCERA: A la empresa Inversiones y Representaciones la Fábrica S.A.C se recomienda blindar más y fortalecer la protección de la información confidencial donde solo personal autorizado pueda acceder, porque vulnerando la misma tendrían acceso en tiempo real a los estados financieros, fórmulas de preparado y la divulgación de este tipo de información sensible, en un evento grande, estaría generando en un impacto negativo en la liquidez.

CUARTA: Se recomienda que, aunque no se puede prevenir los riesgos externos, se debe implementar medidas de mitigación de riesgo contratando seguros, es posible que los seguros no cubran lo suficiente, pero la empresa debe contar con un programa de ablandamiento de riesgos con sus propios medios de manera interna.

## REFERENCIAS

- Aching, C. (2005). *Ratios financieros y matemáticas de la mercadotecnia*. Prociencia y cultura S.A.
- Ander-Egg, E. (1995). *Técnicas de investigación social*. Lumen.
- Anuar, H. & Chin, O. (2016). The Development of Debt-to-Equity ratio in Capital Structure Model: A case of micro franchising. *Procedia Economics and Finance*, (35), 274-280.
- Arias, F. (2006). *El proyecto de investigación: Introducción a la metodología científica*. Editorial Episteme.
- Arrunategui, J. (2017). *El problema de liquidez y rentabilidad con un enfoque social en la gestión de la Sociedad de Beneficencia Pública del Callao* [Tesis de maestría, Universidad Nacional Mayor de San Marcos].
- Arturo, B., Santacruz, G. y Zamudio, C. (2020). Riesgos de liquidez de empresas de intermediación financiera en Colombia: Revisión sobre el estado del arte. *Revista Venezolana de Gerencia*, 25(4), 464-475.
- Basilea. (2007). *IIF Special Committee of Liquidity Risk, "Principles of Liquidity Risk Management"*. Institute of International Finance.
- Bauce, G., Córdova, M. y Ávila A. (2018). Operacionalización de variables. *Revista del Instituto Nacional de Higiene "Rafael Rangel"*, 49(2), 43-50.
- Boal, N. (2016). *Ratios de liquidez*. <http://www.expansion.com/diccionario-economico/ratios-de-liquidez.html>.
- Caballero, A. (2014). *Metodología integral innovadora para planes y tesis*. La Muralla.
- Castro, K. (2019). *Implementación de la auditoría financiera y su incidencia en la minimización de riesgos financieros, en operaciones activas de la cooperativa de ahorros y crédito Quillabamba periodo 2016-2017* [Tesis de Maestría, Universidad Nacional de San Antonio Abad del Cusco].
- Choquecahua, 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>

Cruz, K. y Ricardo, R. (2016). *Riesgo operacional en los procesos de compra en una PYME del sector real*.

Domínguez, P. (2007). *Manual de Análisis Financiero*. Instituto Europeo de Gestión.

Durrah, O., Abdul, A., Ahsan, S. & Aldeen, N. (2016). Exploring the Relationship Between Liquidity Ratios and Indicators of Financial Performance: An Analytical Study on Food Industrial Companies Listed in Amman Bursa. International. *Journal of Economics and Financial Issues*, 6(2), 435-441.

Feria, J. (2005). *El riesgo de mercado: su medición y control* (1.ª ed.). Editorial Delta Publicaciones Universitarias.

García, A. (2021). ¿Cuáles son los principales riesgos operativos para los bancos? *Conexiónesan*.  
<https://www.esan.edu.pe/conexion/actualidad/2021/10/11/cuales-son-los-principales-riesgos-operativos-para-los-bancos/>

García, D., Martínez, F. y Antón, M. (2019). Principales riesgos que afectan a las empresas. *Revista de Contabilidad y Dirección*, (28), 11-26.

García, M. (2014). *El control interno como mecanismo de transformación y crecimiento, una mirada desde la gestión gerencial de las empresas*. Universidad Militar Nueva Granda.

García, R. y Seminario, R. (2018). *Gestión de riesgo operacional y su relación con la utilidad bruta de la financiera Manco Inca* [Tesis de Maestría, Universidad Católica Sedes Sapientiae].

González-Duany, A. (2021). Metodología para la evaluación del riesgo de liquidez en el Banco de Crédito y Comercio. *Revista Estudios del Desarrollo Social: Cuba y América Latina*, 9(1), e16.

Gutiérrez, C. y Fernández, J. (2009). *Métodos para la Gestión de Riesgos Operacionales en Entidades Financieras: Un enfoque combinado*. Universidad de León.



- Gutiérrez, J. y Tapia, J. (2016). Liquidez y rentabilidad. Una revisión conceptual y sus dimensiones. *Revista Valor contable*, 3(1), 9-32.
- Hernández, R., Fernández, C. y Baptista, P. (2014). *Metodología de la investigación* (6ª ed.). Editorial Mac Graw Hill.
- Hernández, R. y Mendoza, C. (2018). *Metodología de la investigación. Las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta*. Editorial Mc Graw Hill Education.
- Hernández Sampieri, R., Fernández, C., Baptista, M. y Limon, S. (2010). *Fundamentos tecnológicos de la sociedad de la información*. Universidad Oberta Catalunya (UOC).
- Hevia, A. (2001). *Reflexiones metodológicas y Epistemológicas*. Fondo Editorial Tropycos.
- Higuita, D (2019). *Análisis de factores de riesgo de liquidez en la MIPYMES de Medellín-Estudio de caso MIPYME PRIMS* [Trabajo de Grado, Tecnológico de Antioquia Institución Universitaria].
- Hoffman, D. (2002) *Managing operational risk*. John Wiley & Sons, Inc.
- Ibarra, A. (2001). *Análisis de las dificultades financieras de las empresas en una economía emergente: las bases de datos y las variables independientes en el sector hotelero de la bolsa mexicana de valores* [Tesis doctoral, Universitat autònoma de Barcelona].
- López, P. y Fachelli, S. (2015). *Metodología de la investigación social cuantitativa*. Universitat Autònoma de Barcelona.
- MANIC, I. (2007). *Mathematical Models for Estimation of Operational Risk and Risk Management. Tesis de maestría en Matemáticas–Matemáticas Financieras*. Universidad de Novi Sad, Departamento de Matemáticas e Informática, Facultad de Ciencias.  
<http://sites.im.ns.ac.yu/personal/krejicn/ivana.pdf>
- Martínez, V. (2013). *Paradigmas de investigación*. Universidad de Sonora.
- Martín, S. (2013). Aplicación de los principios éticos a la metodología de la investigación. *Enfermería en Cardiología*, 27-30.

- Monero, J. (2020). Modelo para la dinámica del precio de activos riesgosos en mercados con liquidez. *ODEON*, 2020(19), 153-180.
- Muñoz, C. (2014). *La gestión del riesgo operacional: Diseño de sistemas de administración de riesgo operacional y análisis de metodologías de estimación de capital regulatorio según Basilea III* [Tesis de postgrado, Universidad del Bío-Bío].
- Muñoz, H., Zapata, L., Requena, D. y Ricardo, L. (2019). Riesgos informáticos y alternativas para la seguridad informáticas en sistemas contables en Colombia. *Revista Venezolana de gerencia*, (2), 528-541.
- Nasution, M. (2020). Methodology. *Journal of Physics: Conference Series*. <https://www.researchgate.net/publication/342678892> Methodology.
- Netconsul. (2009). Control Risk Self Assessment. *Techniques and tools*. <http://www.netconsul.com/tecnicas/index.php?ver=crsa>.
- Ñaupas, H., Valdivia, M., Palacios, J. y Romero, H. (2018). *Metodología de la investigación cuantitativa-cualitativa y redacción de la tesis*. Ediciones de la U.
- Otzen, T. y Manterola, C. (2017). Técnicas de Muestreo sobre una Población a Estudio. *International Journal of Morphology*, 35(1), 227–232. <https://doi.org/10.4067/s0717-95022017000100037>
- Pacheco, D. (2009). *Riesgo operacional: Conceptos y mediciones*. Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.
- Pérez, M. y Gragera, J. (2018). Análisis y gestión del riesgo operacional en las entidades financieras y aseguradoras-una comparativa. *Ibero-Latinoamericana de seguros*, 27(49), 219-245.
- Ruiz, Y., Valenzuela, V. & Tapia, J. (2020). Internal control as a corporate liquidity management instrument: A meta-analytical analysis in the cantón laticunga. *Universidad Ciencia Y Tecnología*, 24(106), 5-12. <https://doi.org/10.47460/uct.v24i106.389>
- Sanchez, C. (2001). *Valor en riesgo y otras aproximaciones*. SEI Investments.

- Sánchez, H., Reyes, C. y Mejía, K. (2018). *Manual de términos en investigación científica, Tecnológica y humanística*. Universidad Ricardo Palma.
- Silva, C. & Machado, M. (2020). Is commonality in liquidity a priced risk factor? *Revista de Administração Mackenzie*, 21(2), 1–27. doi:10.1590/1678-6971/ eRAMF200158.
- Tamayo y Tamayo, M. (2004). *El proceso de la investigación científica* (4.<sup>a</sup> ed.). Limusa.
- 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.
- Wekesa, C., Suleiman, M. & Oima, D. (2018). Effect of Liquidity on Financial Performance of the Sugar Industry in Kenya. *International Journal of Education and Research*, 6(6), 29-44. <http://www.ijern.com/journal/2018/June-2018/03.pdf>.

## ANEXOS

### Anexo 1. Matriz de consistencia.

Título: FACTORES DE RIESGO OPERACIONAL QUE AFECTAN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA INVERSIONES Y REPRESENTACIONES LA FABRICA SAC, ICA, 2019-2020						
Problema	Objetivos	Hipótesis	Variables e indicadores			
<p><b>Problema General:</b></p> <p>¿Cuál es la relación entre el riesgo operacional y la liquidez en la empresa Inversiones y Representaciones La Fábrica SAC 2019-2020?</p> <p><b>Problemas Específicos:</b></p> <p>Problema específico 1</p> <p>¿Cuál es la relación entre los procesos internos y la liquidez en la empresa Inversiones y Representaciones La Fábrica SAC 2019-2020?</p> <p>Problema específico 2.</p> <p>¿Cuál es la relación entre recursos humanos y la liquidez en la empresa Inversiones y Representaciones La Fábrica SAC 2019-2020?</p> <p>problema específico 3.</p>	<p><b>Objetivo general:</b></p> <p>Determinar la relación del riesgo operacional y la liquidez en la empresa Inversiones y Representaciones La Fábrica SAC 2019-2020.</p> <p><b>Objetivos específicos:</b></p> <p>Objetivo específico 1</p> <p>Determinar relación entre los procesos internos y la liquidez en la empresa Inversiones y Representaciones La Fábrica SAC 2019-2020.</p> <p>Objetivo específico 2.</p> <p>Determinar la relación entre recursos humanos y la liquidez en la empresa Inversiones y Representaciones La Fábrica SAC 2019-2020.</p> <p>Objetivo específico 3.</p> <p>Determinar la relación entre sistemas informáticos y la liquidez en</p>	<p><b>Hipótesis general:</b></p> <p>Existe relación entre el riesgo operacional y la liquidez en la empresa Inversiones y Representaciones La Fábrica SAC 2019-2020.</p> <p><b>Hipótesis específicas:</b></p> <p>Hipótesis específica 1</p> <p>Existe relación entre los procesos internos y la liquidez en la empresa Inversiones y Representaciones La Fábrica SAC 2019-2020.</p> <p>Hipótesis específica 2.</p> <p>Existe relación entre recursos humanos y la liquidez en la empresa Inversiones y Representaciones La Fábrica SAC 2019-2020.</p> <p>Hipótesis específica 3.</p> <p>Existe relación entre sistemas informáticos y la liquidez en la empresa Inversiones y</p>	<p><b>Variable 1: Riesgo Operacional</b></p> <p>Pacheco (2009) indica que el comité de Supervisión Bancaria de Basilea define al riesgo como "El riesgo de pérdida debido a la inadecuación o a fallos de los procesos, el personal y los sistemas internos o bien a causa de acontecimientos externos, incluyendo el concepto de riesgo legal, pero no el de riesgo reputacional".</p>			
			<b>Dimensiones</b>	<b>Indicadores</b>	<b>Ítems</b>	<b>Escala de medición</b>
			D1: Procesos Internos	Incumplimiento de políticas y procedimientos	1	1: Totalmente de acuerdo 2: De acuerdo 3: No opina 4: En desacuerdo 5: Totalmente en desacuerdo
				Errores operativos	2-5	
				Errores en pagos en caja y depósitos de clientes	6-9	
			D2: Recursos Humanos	Abuso de información privilegiada	10-14	
				Enfermedades y lesiones de los empleados	15-16	
				Demandas de empleados	17	

<p>¿Cuál es la relación entre sistemas informáticos y la liquidez en la empresa Inversiones y Representaciones La Fábrica SAC 2019-2020?</p> <p>Problema específico 4.</p> <p>¿Cuál es la relación entre eventos externos y la liquidez en la empresa Inversiones y Representaciones La Fábrica SAC 2019-2020?</p>	<p>la empresa Inversiones y Representaciones La Fábrica SAC 2019-2020.</p> <p>Determinar específico 4.</p> <p>Determinar relación entre eventos externos y la liquidez en la empresa Inversiones y Representaciones La Fábrica SAC 2019-2020.</p>	<p>Representaciones La Fábrica SAC 2019-2020.</p> <p>Hipótesis específica 4.</p> <p>Existe relación entre eventos externos y la liquidez en la empresa Inversiones y Representaciones La Fábrica SAC 2019-2020.</p>		Problemas de reclutamiento o retención de personal calificado	18-19	
			D3: Sistemas Informáticos	Fallas de hardware y/o software	20	
				Indisponibilidad de bases de datos	21	
				Acceso de personal no autorizado a base de datos y sistemas	22	
				Fallas de comunicación interna de los datos	23-24	
			D4: Evento Externo	Fallas operacionales en proveedores	25-27	
				Incendios o desastres naturales	28	
				Seguridad social	29	
				Hurto robo, colusión	30	
			<p><b>Variable 2: Liquidez</b></p> <p>Aching (2005) menciona que la liquidez mide la capacidad de una empresa en pagar sus pasivos a corto plazo. Es decir, la cantidad disponible para pagar la deuda. Representan no solo la capacidad de la empresa para administrar sus finanzas en general, sino también su capacidad para convertir ciertos activos y pasivos corrientes en efectivo. Facilitan el examen de la situación financiera de una empresa en relación con otras, en cuyo caso estos ratios se limitan a analizar los activos y pasivos corrientes.</p>			

			Dimensiones	Indicadores	Escala de medición
			D2: Ratios de Rotación y Cartera	Rotación de cuentas por cobrar Rotación de las existencias Rotación de las cuentas por pagar Rotación de efectivo y equivalente de efectivo Rotación de activo fijo	Razones Financieras
Diseño de investigación	Población y muestra	Técnicas e instrumentos	Estadística a utilizar		
Nivel: Descriptiva – correlacional  Diseño: No experimental  Método: Cuantitativo	Población: Estará conformada por 21 personas, colaboradores de la empresa Inversiones y representaciones la Fábrica SAC, ICA  Tamaño de muestra: Estará conformada por 6 colaboradores de la empresa Inversiones y representaciones la Fábrica SAC, ICA	Variable 1: Riesgo Operacional Técnicas: Encuesta Instrumentos: SPSS Autor: Hilder Iván Tenorio Jurado. Año: 2021  Variable 2: Liquidez Técnicas: Análisis documental Instrumentos: Análisis documental. Autor: Hilder Iván Tenorio Jurado. Año: 2021	DESCRIPTIVA:  El análisis de la investigación se procesará mediante la herramienta de SPSS el cual nos arrojará tablas de frecuencia, grafico de barras, que nos ayudará con la prueba de confiabilidad.		

## Anexo 2. Matriz de operacionalización de variables.

VARIABLE	DEFINICIÓN	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS	ESCALA DE MEDICION
<b>VARIABLE 1</b>	Pacheco (2009) indica que el comité de Supervisión Bancaria de Basilea define al riesgo como "El riesgo de pérdida debido a la inadecuación o a fallos de los procesos, el personal y los sistemas internos o bien a causa de acontecimientos externos, incluyendo el concepto de riesgo legal, pero no el de riesgo reputacional".	<b>Procesos Internos</b>	- Incumplimiento de políticas y procedimientos. - Errores operativos. - Errores en pagos en caja y depósitos de clientes	1 2-5 6-9	1: Totalmente de acuerdo 2: De acuerdo 3: No opina 4: En desacuerdo 5: Totalmente en desacuerdo
<b>Riesgo Operacional</b>		Se menciona que esta fuente analiza el potencial de pérdida asociado con procesos organizacionales críticos mal diseñados, como el establecimiento de políticas y procedimientos inadecuados, lo que resulta en el subdesarrollo de actividades y servicios o su suspensión. De acuerdo con esta definición, los riesgos se pueden considerar relacionados con errores de modelo utilizados, errores de transacción, valoración de contrato incompleta, operaciones y servicios, errores de información contable, pagos o regulaciones incompletas, recursos insuficientes por volumen de operaciones, documentación incompleta de transacciones e incumplimiento de plazos y presupuestos, entre otros. (Muñoz, 2014).			
		<b>Recursos Humanos</b>	- Abuso de información privilegiada. - Enfermedades y lesiones de los empleados. - Demandas de empleados. - Problemas de reclutamiento o retención de personal calificado.	10-14 15-16 17 18-19	
		<b>Sistemas informáticos</b>	- Fallas de hardware y/o software. - Disponibilidad de bases de datos. - Acceso de personal no autorizado a base de datos y sistemas. - Fallas de comunicación interna de los datos.	20 21 22 23-24	
		<b>Evento Externo</b>	- Fallas operacionales en proveedores. - Incendios o desastres naturales. - Seguridad social. - Hurto robo, colusión.	25-27 28 29 30	
<b>VARIABLE 2</b>	Aching (2005) menciona que la liquidez mide la capacidad de	<b>Ratios de Liquidez</b>	- Liquidez corriente. - Coeficiente de efectivo.	Intervalos	

	una empresa en pagar sus pasivos a corto plazo. Es decir, la cantidad disponible para pagar la deuda. Representan no solo la capacidad de la empresa para administrar sus finanzas en general, sino también su capacidad para convertir ciertos activos y pasivos corrientes en efectivo. Facilitan el examen de la situación financiera de una empresa en relación con otras, en cuyo caso estos ratios se limitan a analizar los activos y pasivos corrientes.	Es la principal medida de liquidez que muestra una proporción de las deudas a corto plazo que son cubiertas por elementos del activo. (Aching, 2005).	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Ratio de prueba ácida.</li> <li>- Ratio de capital de trabajo.</li> <li>- Coeficiente de cobertura de flujo de efectivo.</li> </ul>		Razones Financieras
Liquidez		<b>Ratios de Rotación y Cartera</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Rotación de cuentas por cobrar.</li> <li>- Rotación de las existencias.</li> <li>- Rotación de las cuentas por pagar.</li> <li>- Rotación de efectivo y equivalente de efectivo.</li> <li>- Rotación de activo fijo.</li> </ul>		Razones Financieras
		Indica que este ratio mide la frecuencia de recuperación de las cuentas por cobrar teniendo como propósito el medir el promedio del plazo de créditos otorgados, evaluando la política de crédito y cobranza, menciona también que las cuentas por recuperar no sean mayores, ya que esto sucede, se produciría una paralización total de fondos. (Aching, 2005)		Intervalos	Razones Financieras



### Anexo 3. Validación por juicio de expertos.

#### CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA VARIABLE RIESGO OPERACIONAL.

N°	DIMENSIONES / ITEMS	Pertinencia <sup>1</sup>		Relevancia <sup>2</sup>		Claridad <sup>3</sup>		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
	<b>DIMENSIÓN 1: Procesos Internos</b>							
1	¿En los procesos internos, las omisiones por incumplimiento de políticas y procedimientos de la empresa, pueden generar pérdidas financieras en la empresa?	X		X		X		
2	¿En los procesos internos, los errores operativos en el proceso de producción de bebidas, pueden generar perdidas de carácter financiero en la empresa?	X		X		X		
3	¿En los procesos internos, los errores operativos en el proceso de embotellado, pueden generar perdidas de carácter financiero en la empresa?	X		X		X		
4	¿En los procesos internos, los errores operativos en el proceso del producto final, pueden generar perdidas de carácter financiero en la empresa?	X		X		X		
5	¿En los procesos internos, los errores operativos en el proceso de control de calidad del producto final, pueden generar perdidas de carácter financiero en la empresa?	X		X		X		
6	¿En los procesos internos, los errores en la calidad de los insumos para las bebidas, pueden generar perdidas de carácter financiero en la empresa?	X		X		X		
7	¿En los procesos internos, la paralización de las máquinas por fallas en su funcionamiento, pueden generar perdidas de carácter financiero en la empresa?	X		X		X		
8	¿En los procesos internos, los errores en el control de pagos en efectivo en caja de clientes, pueden generar perdidas de carácter financiero, que afecten la disponibilidad de efectivo de la empresa?	X		X		X		
9	¿En los procesos internos, los errores en el control de depósitos en cuentas de bancos de la empresa, pueden generar perdidas de carácter financiero, que afecten la disponibilidad de efectivo de la empresa?	X		X		X		
	<b>DIMENSIÓN 2: Recursos Humanos</b>	Si	No	Si	No	Si	No	
10	¿El uso de información confidencial por personal autorizado sobre el precio, para beneficio propio o de terceros, puede generar pérdidas de carácter financiero a la empresa?	X		X		X		
11	¿El uso de información confidencial por personal no autorizado sobre el precio, para beneficio propio o de terceros, puede generar pérdidas de carácter financiero a la empresa?	X		X		X		

12	¿El uso de información confidencial por personal autorizado sobre las fórmulas de las bebidas, para beneficio propio o de terceros, puede generar pérdidas de carácter financiero a la empresa?	X		X		X		
13	¿El uso de información confidencial por personal no autorizado sobre las fórmulas de las bebidas, para beneficio propio o de terceros, puede generar pérdidas de carácter financiero a la empresa?	X		X		X		
14	¿La publicación o difusión en medios externos de comunicación de la información financiera por representantes legales sin autorización expresa del Directorio, puede generar pérdidas de carácter financiero a la empresa?	X		X		X		
15	¿Las enfermedades y lesiones de los empleados operativos, pueden generar gastos adicionales y paralización de producción en planta?	X		X		X		
16	¿Las enfermedades y lesiones de los empleados administrativos, pueden generar gastos adicionales y paralización de la empresa?	X		X		X		
17	¿Las demandas legales de empleados y expleados, pueden causar salidas de dinero no previstas que afectan la liquidez de la empresa?	X		X		X		
18	¿El reclutamiento de personal no calificado para los procesos operativos o administrativos, pueden generar pérdidas y gastos adicionales por nueva contratación de personal, que afecten la liquidez de la empresa?	X		X		X		
19	¿La no retención de personal calificado de vital importancia que conoce las actividades y riesgos de cada área, puede generar pérdidas o gastos, que afecten la liquidez de la empresa?	X		X		X		
	<b>DIMENSIÓN 3: Sistemas Informáticos</b>	<b>Si</b>	<b>No</b>	<b>Si</b>	<b>No</b>	<b>Si</b>	<b>No</b>	
20	¿Las fallas en el hardware y/o software de las máquinas y central almacenamiento de información, pueden causar retrasos operativos que generar pérdidas, que afecten la liquidez de la empresa?	X		X		X		
21	¿La fallas o indisponibilidad de la base de datos para elaborar los estados financieros, pueden generar información no actualizada o incompleta para toma de decisiones, causando perdidas que afecten la liquidez de la empresa?	X		X		X		
22	¿El acceso de personal no autorizado a la aplicación de base de datos y sistemas financiero, puede generar que se dé un mal uso a dicha información confidencial, generando pérdidas que afectan la liquidez de la empresa?	X		X		X		
23	¿Las fallas en las líneas de comunicación interna y/o externa, pueden paralizar los procesos productivos generando un mal clima laboral y pérdidas, que afecten la liquidez de la empresa?	X		X		X		
24	¿Las fallas en las líneas de comunicación interna y/o externa, pueden generar daños en los procesos productivos afectando la calidad de los productos y pérdidas, que afecten la liquidez de la empresa?	X		X		X		

	<b>DIMENSIÓN 4: Eventos Externos</b>	<b>Si</b>	<b>No</b>	<b>Si</b>	<b>No</b>	<b>Si</b>	<b>No</b>	
<b>25</b>	¿Las fallas en los procesos de distribución y entrega de productos a los clientes, pueden generar pérdidas financieras en la empresa?	<b>X</b>		<b>X</b>		<b>X</b>		
<b>26</b>	¿Las fallas en los procesos de abastecimiento de materias primas e insumos por parte de los proveedores, pueden generar retraso y/o paralización de la producción, generando pérdidas financieras en la empresa?	<b>X</b>		<b>X</b>		<b>X</b>		
<b>27</b>	¿Las fallas en el proceso de distribución de productos a clientes y en el abastecimiento de materias primas e insumos por los proveedores, pueden generar pérdidas financieras y afectar la continuidad de la empresa?	<b>X</b>		<b>X</b>		<b>X</b>		
<b>28</b>	¿Los incendios o desastres naturales, pueden generar gastos imprevistos que afecten la liquidez de la empresa?	<b>X</b>		<b>X</b>		<b>X</b>		
<b>29</b>	¿Las nuevas disposiciones del gobierno sobre seguridad social como: pensiones, salud, riesgos laborales, otros; pueden generar gastos no presupuestados que afecten la liquidez de la empresa?	<b>X</b>		<b>X</b>		<b>X</b>		
<b>30</b>	¿Los delitos de hurto, robo, colusión contra el patrimonio, son riesgos operacionales que pueden generar perdidas que afecten gravemente la liquidez de la empresa?	<b>X</b>		<b>X</b>		<b>X</b>		

**Observaciones (precisar si hay suficiencia):** \_\_\_\_\_ Si tiene suficiencia

**Opinión de aplicabilidad:**    **Aplicable ( X )**    **Aplicable después de corregir ( )**    **No aplicable ( )**

**Apellidos y nombres del juez validador Dr. / Mg:** Luis Clemente Baquedano Cabrera    **DNI:** 17843413

**Especialidad del validador:** Auditoria y Gestión Empresarial

<sup>1</sup>**Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

<sup>2</sup>**Relevancia:** El ítem es apropiado para presentar el componente o dimensión específica del constructo.

<sup>3</sup>**Claridad:** Se entiende sin dificultad alguna el anunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

**Nota.** Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión.

16 de diciembre del 2021



.....  
**Firma del experto Informante.**

Certificado de validez de contenido del instrumento que mide la variable liquidez

N°	DIMENSIONES / ITEMS	Pertinencia <sup>1</sup>		Relevancia <sup>2</sup>		Claridad <sup>3</sup>		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
	<b>DIMENSIÓN 1: Ratio de Liquidez</b>							
1	¿El riesgo operacional puede generar un impacto negativo en la liquidez corriente?	X		X		X		
2	¿El coeficiente de efectivo mide el porcentaje de dinero en efectivo con el que cuenta?	X		X		X		
3	¿El ratio de prueba ácida mide la capacidad de pago de los activos más líquidos de una empresa?	X		X		X		
4	¿El ratio de capital de trabajo muestra lo que una empresa dispone tras pagar sus deudas inmediatas?	X		X		X		
5	¿El coeficiente de cobertura de flujo de efectivo mide la relación entre los gastos financieros de la empresa y su deuda a corto plazo?	X		X		X		
	<b>DIMENSIÓN 2: Ratios Rotación y Cartera</b>	Si	No	Si	No	Si	No	
6	¿La rotación de cuentas por cobrar indica el número de veces que se han convertido en efectivo las cuentas por cobrar durante el periodo de un año?	X		X		X		
7	¿La rotación de las existencias indica cuántas veces se renuevan los stocks en un periodo de un año?	X		X		X		
8	¿El riesgo operacional puede generar una falta de liquidez en la empresa para el cumplimiento de la rotación de las cuentas por pagar?	X		X		X		
9	¿El riesgo operacional puede generar una falta de liquidez en la empresa para el cumplimiento de la rotación de efectivo y equivalente de efectivo?	X		X		X		
10	¿El riesgo operacional puede generar una falta de liquidez en la empresa para el efectividad y decisiones en la rotación de activo fijo?	X		X		X		

Observaciones (precisar si hay suficiencia): Si tiene suficiencia

Opinión de aplicabilidad: **Aplicable ( X )** **Aplicable después de corregir ( )** **No aplicable ( )**

Apellidos y nombres del juez validador Dr. / Mg: Luis Clemente Baquedano Cabrera DNI: 17843413

Especialidad del validador: Auditoría y Gestión Empresarial

<sup>1</sup>Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

<sup>2</sup>Relevancia: El ítem es apropiado para presentar el componente o dimensión específica del constructo.

<sup>3</sup>Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el anunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Nota. Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión.

16 de diciembre del 2021



Firma del experto Informante.

**CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA VARIABLE RIESGO PERACIONAL**

N°	DIMENSIONES / ITEMS	Pertinencia <sup>1</sup>		Relevancia <sup>2</sup>		Claridad <sup>3</sup>		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
	<b>DIMENSIÓN 1: Procesos Internos</b>							
1	¿En los procesos internos, las omisiones por incumplimiento de políticas y procedimientos de la empresa, pueden generar pérdidas financieras en la empresa?	X		X		X		
2	¿En los procesos internos, los errores operativos en el proceso de producción de bebidas, pueden generar perdidas de carácter financiero en la empresa?	X		X		X		
3	¿En los procesos internos, los errores operativos en el proceso de embotellado, pueden generar perdidas de carácter financiero en la empresa?	X		X		X		
4	¿En los procesos internos, los errores operativos en el proceso del producto final, pueden generar perdidas de carácter financiero en la empresa?	X		X		X		
5	¿En los procesos internos, los errores operativos en el proceso de control de calidad del producto final, pueden generar perdidas de carácter financiero en la empresa?	X		X		X		
6	¿En los procesos internos, los errores en la calidad de los insumos para las bebidas, pueden generar perdidas de carácter financiero en la empresa?	X		X		X		
7	¿En los procesos internos, la paralización de las máquinas por fallas en su funcionamiento, pueden generar perdidas de carácter financiero en la empresa?	X		X		X		
8	¿En los procesos internos, los errores en el control de pagos en efectivo en caja de clientes, pueden generar perdidas de carácter financiero, que afecten la disponibilidad de efectivo de la empresa?	X		X		X		
9	¿En los procesos internos, los errores en el control de depósitos en cuentas de bancos de la empresa, pueden generar perdidas de carácter financiero, que afecten la disponibilidad de efectivo de la empresa?	X		X		X		
	<b>DIMENSIÓN 2: Recursos Humanos</b>	Si	No	Si	No	Si	No	
10	¿El uso de información confidencial por personal autorizado sobre el precio, para beneficio propio o de terceros, puede generar pérdidas de carácter financiero a la empresa?	X		X		X		
11	¿El uso de información confidencial por personal no autorizado sobre el precio, para beneficio propio o de terceros, puede generar pérdidas de carácter financiero a la empresa?	X		X		X		
12	¿El uso de información confidencial por personal autorizado sobre las fórmulas de las bebidas, para beneficio propio o de terceros, puede generar pérdidas de carácter financiero a la empresa?	X		X		X		

13	¿El uso de información confidencial por personal no autorizado sobre las fórmulas de las bebidas, para beneficio propio o de terceros, puede generar pérdidas de carácter financiero a la empresa?	X		X		X		
14	¿La publicación o difusión en medios externos de comunicación de la información financiera por representantes legales sin autorización expresa del Directorio, puede generar pérdidas de carácter financiero a la empresa?	X		X		X		
15	¿Las enfermedades y lesiones de los empleados operativos, pueden generar gastos adicionales y paralización de producción en planta?	X		X		X		
16	¿Las enfermedades y lesiones de los empleados administrativos, pueden generar gastos adicionales y paralización de la empresa?	X		X		X		
17	¿Las demandas legales de empleados y expleados, pueden causar salidas de dinero no previstas que afectan la liquidez de la empresa?	X		X		X		
18	¿El reclutamiento de personal no calificado para los procesos operativos o administrativos, pueden generar pérdidas y gastos adicionales por nueva contratación de personal, que afecten la liquidez de la empresa?	X		X		X		
19	¿La no retención de personal calificado de vital importancia que conoce las actividades y riesgos de cada área, puede generar pérdidas o gastos, que afecten la liquidez de la empresa?	X		X		X		
	<b>DIMENSIÓN 3: Sistemas Informáticos</b>	Si	No	Si	No	Si	No	
20	¿Las fallas en el hardware y/o software de las máquinas y central almacenamiento de información, pueden causar retrasos operativos que generar pérdidas, que afecten la liquidez de la empresa?	X		X		X		
21	¿La fallas o indisponibilidad de la base de datos para elaborar los estados financieros, pueden generar información no actualizada o incompleta para toma de decisiones, causando pérdidas que afecten la liquidez de la empresa?	X		X		X		
22	¿El acceso de personal no autorizado a la aplicación de base de datos y sistemas financiero, puede generar que se dé un mal uso a dicha información confidencial, generando pérdidas que afectan la liquidez de la empresa?	X		X		X		
23	¿Las fallas en las líneas de comunicación interna y/o externa, pueden paralizar los procesos productivos generando un mal clima laboral y pérdidas, que afecten la liquidez de la empresa?	X		X		X		
24	¿Las fallas en las líneas de comunicación interna y/o externa, pueden generar daños en los procesos productivos afectando la calidad de los productos y pérdidas, que afecten la liquidez de la empresa?	X		X		X		
	<b>DIMENSIÓN 4: Eventos Externos</b>	Si	No	Si	No	Si	No	

25	¿Las fallas en los procesos de distribución y entrega de productos a los clientes, pueden generar pérdidas financieras en la empresa?	X		X		X		
26	¿Las fallas en los procesos de abastecimiento de materias primas e insumos por parte de los proveedores, pueden generar retraso y/o paralización de la producción, generando pérdidas financieras en la empresa?	X		X		X		
27	¿Las fallas en el proceso de distribución de productos a clientes y en el abastecimiento de materias primas e insumos por los proveedores, pueden generar pérdidas financieras y afectar la continuidad de la empresa?	X		X		X		
28	¿Los incendios o desastres naturales, pueden generar gastos imprevistos que afecten la liquidez de la empresa?	X		X		X		
29	¿Las nuevas disposiciones del gobierno sobre seguridad social como: pensiones, salud, riesgos laborales, otros; pueden generar gastos no presupuestados que afecten la liquidez de la empresa?	X		X		X		
30	¿Los delitos de hurto, robo, colusión contra el patrimonio, son riesgos operacionales que pueden generar pérdidas que afecten gravemente la liquidez de la empresa?	X		X		X		

Observaciones (precisar si hay suficiencia): Si tiene suficiencia

Opinión de aplicabilidad:    **Aplicable ( X )**    **Aplicable después de corregir ( )**    **No aplicable ( )**

Apellidos y nombres del juez validador Mg: Alex Soto Moreno    DNI: 10436699

Especialidad del validador: Economista

<sup>1</sup>Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

<sup>2</sup>Relevancia: El ítem es apropiado para presentar el componente o dimensión específica del constructo.

<sup>3</sup> Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el anunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Nota. Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión.

16 de diciembre del 2021

  
Firma del experto informante.

## CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA VARIABLE LIQUIDEZ

N°	DIMENSIONES / ITEMS	Pertinencia <sup>1</sup>		Relevancia <sup>2</sup>		Claridad <sup>3</sup>		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
	<b>DIMENSIÓN 1: Ratio de Liquidez</b>							
1	¿El riesgo operacional puede generar un impacto negativo en la liquidez corriente?	X		X		X		
2	¿El coeficiente de efectivo mide el porcentaje de dinero en efectivo con el que cuenta?	X		X		X		
3	¿El ratio de prueba ácida mide la capacidad de pago de los activos más líquidos de una empresa?	X		X		X		
4	¿El ratio de capital de trabajo muestra lo que una empresa dispone tras pagar sus deudas inmediatas?	X		X		X		
5	¿El coeficiente de cobertura de flujo de efectivo mide la relación entre los gastos financieros de la empresa y su deuda a corto plazo?	X		X		X		
	<b>DIMENSIÓN 2: Ratios Rotación y Cartera</b>	Si	No	Si	No	Si	No	
6	¿El rotación de cuentas por cobrar indica el número de veces que se han convertido en efectivo las cuentas por cobrar durante el periodo de un año?	X		X		X		
7	¿El rotación de las existencias indica cuántas veces se renuevan los stocks en un periodo de un año?	X		X		X		
8	¿El riesgo operacional puede generar una falta de liquidez en la empresa para el cumplimiento de la rotación de las cuentas por pagar?	X		X		X		
9	¿El riesgo operacional puede generar una falta de liquidez en la empresa para el cumplimiento de la rotación de efectivo y equivalente de efectivo?	X		X		X		
10	¿El riesgo operacional puede generar una falta de liquidez en la empresa para el efectividad y decisiones en la rotación de activo fijo?	X		X		X		

**Observaciones (precisar si hay suficiencia):** Si tiene suficiencia

**Opinión de aplicabilidad:**    **Aplicable ( X )**    **Aplicable después de corregir ( )**    **No aplicable ( )**

**Apellidos y nombres del juez validador Mg:** Alex Soto Moreno    **DNI:** 10436699

**Especialidad del validador:** Economista

<sup>1</sup>**Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

<sup>2</sup>**Relevancia:** El ítem es apropiado para presentar el componente o dimensión específica del constructo.

<sup>3</sup>**Claridad:** Se entiende sin dificultad alguna el anunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

**Nota.** Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión.

16 de diciembre del 2021



.....  
Firma del experto informante.



## CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA VARIABLE RIESGO OPERACIONAL

N°	DIMENSIONES / ITEMS	Pertinencia <sup>1</sup>		Relevancia <sup>2</sup>		Claridad <sup>3</sup>		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
	<b>DIMENSIÓN 1: Procesos Internos</b>							
1	¿En los procesos internos, las omisiones por incumplimiento de políticas y procedimientos de la empresa, pueden generar pérdidas financieras en la empresa?	X		X		X		
2	¿En los procesos internos, los errores operativos en el proceso de producción de bebidas, pueden generar perdidas de carácter financiero en la empresa?	X		X		X		
3	¿En los procesos internos, los errores operativos en el proceso de embotellado, pueden generar perdidas de carácter financiero en la empresa?	X		X		X		
4	¿En los procesos internos, los errores operativos en el proceso del producto final, pueden generar perdidas de carácter financiero en la empresa?	X		X		X		
5	¿En los procesos internos, los errores operativos en el proceso de control de calidad del producto final, pueden generar perdidas de carácter financiero en la empresa?	X		X		X		
6	¿En los procesos internos, los errores en la calidad de los insumos para las bebidas, pueden generar perdidas de carácter financiero en la empresa?	X		X		X		
7	¿En los procesos internos, la paralización de las máquinas por fallas en su funcionamiento, pueden generar perdidas de carácter financiero en la empresa?	X		X		X		
8	¿En los procesos internos, los errores en el control de pagos en efectivo en caja de clientes, pueden generar perdidas de carácter financiero, que afecten la disponibilidad de efectivo de la empresa?	X		X		X		
9	¿En los procesos internos, los errores en el control de depósitos en cuentas de bancos de la empresa, pueden generar perdidas de carácter financiero, que afecten la disponibilidad de efectivo de la empresa?	X		X		X		
	<b>DIMENSIÓN 2: Recursos Humanos</b>	Si	No	Si	No	Si	No	
10	¿El uso de información confidencial por personal autorizado sobre el precio, para beneficio propio o de terceros, puede generar pérdidas de carácter financiero a la empresa?	X		X		X		
11	¿El uso de información confidencial por personal no autorizado sobre el precio, para beneficio propio o de terceros, puede generar pérdidas de carácter financiero a la empresa?	X		X		X		
12	¿El uso de información confidencial por personal autorizado sobre las fórmulas de las bebidas, para beneficio propio o de terceros, puede generar pérdidas de carácter financiero a la empresa?	X		X		X		

13	¿El uso de información confidencial por personal no autorizado sobre las fórmulas de las bebidas, para beneficio propio o de terceros, puede generar pérdidas de carácter financiero a la empresa?	X		X		X		
14	¿La publicación o difusión en medios externos de comunicación de la información financiera por representantes legales sin autorización expresa del Directorio, puede generar pérdidas de carácter financiero a la empresa?	X		X		X		
15	¿Las enfermedades y lesiones de los empleados operativos, pueden generar gastos adicionales y paralización de producción en planta?	X		X		X		
16	¿Las enfermedades y lesiones de los empleados administrativos, pueden generar gastos adicionales y paralización de la empresa?	X		X		X		
17	¿Las demandas legales de empleados y expleados, pueden causar salidas de dinero no previstas que afectan la liquidez de la empresa?	X		X		X		
18	¿El reclutamiento de personal no calificado para los procesos operativos o administrativos, pueden generar pérdidas y gastos adicionales por nueva contratación de personal, que afecten la liquidez de la empresa?	X		X		X		
19	¿La no retención de personal calificado de vital importancia que conoce las actividades y riesgos de cada área, puede generar pérdidas o gastos, que afecten la liquidez de la empresa?	X		X		X		
	<b>DIMENSIÓN 3: Sistemas Informáticos</b>	Si	No	Si	No	Si	No	
20	¿Las fallas en el hardware y/o software de las máquinas y central almacenamiento de información, pueden causar retrasos operativos que generar pérdidas, que afecten la liquidez de la empresa?	X		X		X		
21	¿La fallas o indisponibilidad de la base de datos para elaborar los estados financieros, pueden generar información no actualizada o incompleta para toma de decisiones, causando pérdidas que afecten la liquidez de la empresa?	X		X		X		
22	¿El acceso de personal no autorizado a la aplicación de base de datos y sistemas financiero, puede generar que se dé un mal uso a dicha información confidencial, generando pérdidas que afectan la liquidez de la empresa?	X		X		X		
23	¿Las fallas en las líneas de comunicación interna y/o externa, pueden paralizar los procesos productivos generando un mal clima laboral y pérdidas, que afecten la liquidez de la empresa?	X		X		X		
24	¿Las fallas en las líneas de comunicación interna y/o externa, pueden generar daños en los procesos productivos afectando la calidad de los productos y pérdidas, que afecten la liquidez de la empresa?	X		X		X		
	<b>DIMENSIÓN 4: Eventos Externos</b>	Si	No	Si	No	Si	No	

25	¿Las fallas en los procesos de distribución y entrega de productos a los clientes, pueden generar pérdidas financieras en la empresa?	X		X		X		
26	¿Las fallas en los procesos de abastecimiento de materias primas e insumos por parte de los proveedores, pueden generar retraso y/o paralización de la producción, generando pérdidas financieras en la empresa?	X		X		X		
27	¿Las fallas en el proceso de distribución de productos a clientes y en el abastecimiento de materias primas e insumos por los proveedores, pueden generar pérdidas financieras y afectar la continuidad de la empresa?	X		X		X		
28	¿Los incendios o desastres naturales, pueden generar gastos imprevistos que afecten la liquidez de la empresa?	X		X		X		
29	¿Las nuevas disposiciones del gobierno sobre seguridad social como: pensiones, salud, riesgos laborales, otros; pueden generar gastos no presupuestados que afecten la liquidez de la empresa?	X		X		X		
30	¿Los delitos de hurto, robo, colusión contra el patrimonio, son riesgos operacionales que pueden generar pérdidas que afecten gravemente la liquidez de la empresa?	X		X		X		

**Observaciones (precisar si hay suficiencia):** Si tiene suficiencia

**Opinión de aplicabilidad:**    **Aplicable ( X )**    **Aplicable después de corregir ( )**    **No aplicable ( )**

**Apellidos y nombres del juez validador Mg:** Víctor Florentino Guillen Guevara    **DNI:** 21485258

**Especialidad del validador:** Contador

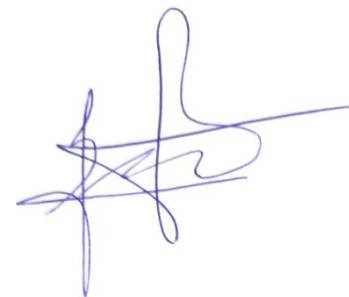
**<sup>1</sup>Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

**<sup>2</sup>Relevancia:** El ítem es apropiado para presentar el componente o dimensión específica del constructo.

**<sup>3</sup> Claridad:** Se entiende sin dificultad alguna el anunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

**Nota.** Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión.

16 de diciembre del 2021



.....  
**Firma del experto Informante.**

## CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA VARIABLE LIQUIDEZ

N°	DIMENSIONES / ITEMS	Pertinencia <sup>1</sup>		Relevancia <sup>2</sup>		Claridad <sup>3</sup>		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
	<b>DIMENSIÓN 1: Ratio de Liquidez</b>							
1	¿El riesgo operacional puede generar un impacto negativo en la liquidez corriente?	X		X		X		
2	¿El coeficiente de efectivo mide el porcentaje de dinero en efectivo con el que cuenta?	X		X		X		
3	¿El ratio de prueba ácida mide la capacidad de pago de los activos más líquidos de una empresa?	X		X		X		
4	¿El ratio de capital de trabajo muestra lo que una empresa dispone tras pagar sus deudas inmediatas?	X		X		X		
5	¿El coeficiente de cobertura de flujo de efectivo mide la relación entre los gastos financieros de la empresa y su deuda a corto plazo?	X		X		X		
	<b>DIMENSIÓN 2: Ratios Rotación y Cartera</b>	Si	No	Si	No	Si	No	
6	¿El rotación de cuentas por cobrar indica el número de veces que se han convertido en efectivo las cuentas por cobrar durante el periodo de un año?	X		X		X		
7	¿El rotación de las existencias indica cuántas veces se renuevan los stocks en un periodo de un año?	X		X		X		
8	¿El riesgo operacional puede generar una falta de liquidez en la empresa para el cumplimiento de la rotación de las cuentas por pagar?	X		X		X		
9	¿El riesgo operacional puede generar una falta de liquidez en la empresa para el cumplimiento de la rotación de efectivo y equivalente de efectivo?	X		X		X		
10	¿El riesgo operacional puede generar una falta de liquidez en la empresa para el efectividad y decisiones en la rotación de activo fijo?	X		X		X		

**Observaciones (precisar si hay suficiencia):** Si tiene suficiencia

**Opinión de aplicabilidad:**    **Aplicable ( X )**    **Aplicable después de corregir ( )**    **No aplicable ( )**

**Apellidos y nombres del juez validador Mg:** Víctor Florentino Guillen Guevara    **DNI:** 21485258

**Especialidad del validador:** Contador

<sup>1</sup>**Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

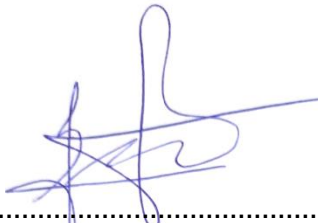
<sup>2</sup>**Relevancia:** El ítem es apropiado para presentar el componente o dimensión específica del constructo.

<sup>3</sup>**Claridad:** Se entiende sin dificultad alguna el anunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

**Nota.** Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión.

ANEXOS: CUESTIONARIO

16 de diciembre del 2021



.....  
Firma del experto Informante.

## Anexo 4. Instrumento de recolección de datos

### RIESGO OPERACIONAL

Estimado Colaborador:

A continuación, usted resolverá un cuestionario que ayudara a obtener resultados estadísticos, para el desarrollo de un trabajo de investigación que se ha venido realizando durante todo este tiempo, se le solicita sinceridad y transparencia en la solución de las preguntas; para ello debe marcar con una “x” en el casillero de su respuesta:

TOTALMENTE DE ACUERDO (TA)	DE ACUERDO (DA)	NO OPINA (NO)	EN DESACUERDO (ED)	TOTALMENTE EN DESACUERDO (TD)
1	2	3	4	5

N°	Dimensiones - Indicadores de Riesgo Operacional	Escala				
		TA	DA	NO	ED	TD
		1	2	3	4	5
DIMENSIÓN 1: PROCESOS INTERNOS						
1	¿En los procesos internos, las omisiones por incumplimiento de políticas y procedimientos de la empresa, pueden generar pérdidas financieras en la empresa?	1	2	3	4	5
2	¿En los proceso internos, los errores operativos en el proceso de producción de bebidas, pueden generar perdidas de carácter financiero en la empresa?	1	2	3	4	5
3	¿En los procesos internos, los errores operativos en el proceso de embotellado, pueden generar perdidas de carácter financiero en la empresa?	1	2	3	4	5
4	¿En los proceso internos, los errores operativos en el proceso del producto final, pueden generar perdidas de carácter financiero en la empresa?	1	2	3	4	5
5	¿En los procesos internos, los errores operativos en el proceso de control de calidad del producto final, pueden generar perdidas de carácter financiero en la empresa?	1	2	3	4	5
6	¿En los procesos internos, los errores en la calidad de los insumos para las bebidas, pueden generar perdidas de carácter financiero en la empresa?	1	2	3	4	5
7	¿En los proceso internos, la paralización de las máquinas por fallas en su funcionamiento, pueden generar perdidas de carácter financiero en la empresa?	1	2	3	4	5
8	¿En los proceso internos, los errores en el control de pagos en efectivo en caja de clientes, pueden generar perdidas de carácter financiero, que afecten la disponibilidad de efectivo de la empresa?	1	2	3	4	5
9	¿En los proceso internos, los errores en el control de depósitos en cuentas de bancos de la empresa, pueden generar perdidas de carácter financiero, que afecten la disponibilidad de efectivo de la empresa?	1	2	3	4	5
DIMENSIÓN 2: RECURSOS HUMANOS						
10	¿El uso de información confidencial por personal autorizado sobre el precio, para beneficio propio o de terceros, puede generar pérdidas de carácter financiero a la empresa?	1	2	3	4	5
11	¿El uso de información confidencial por personal no autorizado sobre el precio, para	1	2	3	4	5

	beneficio propio o de terceros, puede generar pérdidas de carácter financiero a la empresa?					
<b>12</b>	¿El uso de información confidencial por personal autorizado sobre las fórmulas de las bebidas, para beneficio propio o de terceros, puede generar pérdidas de carácter financiero a la empresa?	1	2	3	4	5
<b>13</b>	¿El uso de información confidencial por personal no autorizado sobre las fórmulas de las bebidas, para beneficio propio o de terceros, puede generar pérdidas de carácter financiero a la empresa?	1	2	3	4	5
<b>14</b>	¿La publicación o difusión en medios externos de comunicación de la información financiera por representantes legales sin autorización expresa del Directorio, puede generar pérdidas de carácter financiero a la empresa?	1	2	3	4	5
<b>15</b>	¿Las enfermedades y lesiones de los empleados operativos, pueden generar gastos adicionales y paralización de producción en planta?	1	2	3	4	5
<b>16</b>	¿Las enfermedades y lesiones de los empleados administrativos, pueden generar gastos adicionales y paralización de la empresa?	1	2	3	4	5
<b>17</b>	¿Las demandas legales de empleados y expleados, pueden causar salidas de dinero no previstas que afectan la liquidez de la empresa?	1	2	3	4	5
<b>18</b>	¿El reclutamiento de personal no calificado para los procesos operativos o administrativos, pueden generar pérdidas y gastos adicionales por nueva contratación de personal, que afecten la liquidez de la empresa?	1	2	3	4	5
<b>19</b>	¿La no retención de personal calificado de vital importancia que conoce las actividades y riesgos de cada área, puede generar pérdidas o gastos, que afecten la liquidez de la empresa?	1	2	3	4	5
<b>DIMENSIÓN 3: SISTEMAS INFORMÁTICOS</b>						
<b>20</b>	¿Las fallas en el hardware y/o software de las máquinas y central almacenamiento de información, pueden causar retrasos operativos que generar pérdidas, que afecten la liquidez de la empresa?	1	2	3	4	5
<b>21</b>	¿La fallas o indisponibilidad de la base de datos para elaborar los estados financieros, pueden generar información no actualizada o incompleta para toma de decisiones, causando perdidas que afecten la liquidez de la empresa?	1	2	3	4	5
<b>22</b>	¿El acceso de personal no autorizado a la aplicación de base de datos y sistemas financiero, puede generar que se dé un mal uso a dicha información confidencial, generando pérdidas que afectan la liquidez de la empresa?	1	2	3	4	5
<b>23</b>	¿Las fallas en las líneas de comunicación interna y/o externa, pueden paralizar los procesos productivos generando un mal clima laboral y pérdidas, que afecten la liquidez de la empresa?	1	2	3	4	5
<b>24</b>	¿Las fallas en las líneas de comunicación interna y/o externa, pueden generar daños en los procesos productivos afectando la calidad de los productos y pérdidas, que afecten la liquidez de la empresa?	1	2	3	4	5
<b>DIMENSIÓN 4: EVENTOS EXTERNOS</b>						
<b>25</b>	¿Las fallas en los procesos de distribución y entrega de productos a los clientes, pueden generar pérdidas financieras en la empresa?	1	2	3	4	5
<b>26</b>	¿Las fallas en los procesos de abastecimiento de materias primas e insumos por parte de los proveedores, pueden generar retraso y/o paralización de la producción, generando pérdidas financieras en la empresa?	1	2	3	4	5
<b>27</b>	¿Las fallas en el proceso de distribución de productos a clientes y en el abastecimiento de materias primas e insumos por los proveedores, pueden generar pérdidas financieras y afectar la continuidad de la empresa?	1	2	3	4	5
<b>28</b>	¿Los incendios o desastres naturales, pueden generar gastos imprevistos que afecten la liquidez de la empresa?	1	2	3	4	5
<b>29</b>	¿Las nuevas disposiciones del gobierno sobre seguridad social como: pensiones, salud, riesgos laborales, otros; pueden generar gastos no presupuestados que afecten la liquidez de la empresa?	1	2	3	4	5
<b>30</b>	¿Los delitos de hurto, robo, colusión contra el patrimonio, son riegos operacionales que pueden generar perdidas que afecten gravemente la liquidez de la empresa?	1	2	3	4	5

*Fuente: Elaboración propia*

## LIQUIDEZ

Estimado Colaborador:

A continuación, usted resolverá un cuestionario que ayudara a obtener resultados estadísticos, para el desarrollo de un trabajo de investigación que se ha venido realizando durante todo este tiempo, se le solicita sinceridad y transparencia en la solución de las preguntas; para ello debe marcar con una “x” en el casillero de su respuesta:

TOTALMENTE DE ACUERDO (TA)	DE ACUERDO (DA)	NO OPINA (NO)	EN DESACUERDO (ED)	TOTALMENTE EN DESACUERDO (TD)
1	2	3	4	5

N°	Dimensiones - Liquidez	Escala				
		TA	DA	NO	ED	TD
		1	2	3	4	5
DIMENSIÓN 1: RATIOS DE LIQUIDEZ						
1	¿El riesgo operacional puede generar un impacto negativo en la liquidez corriente?	1	2	3	4	5
2	¿El coeficiente de efectivo mide el porcentaje de dinero en efectivo con el que cuenta?	1	2	3	4	5
3	¿El ratio de prueba ácida mide la capacidad de pago de los activos más líquidos de una empresa?	1	2	3	4	5
4	¿El ratio de capital de trabajo muestra lo que una empresa dispone tras pagar sus deudas inmediatas?	1	2	3	4	5
5	¿El coeficiente de cobertura de flujo de efectivo mide la relación entre los gastos financieros de la empresa y su deuda a corto plazo?	1	2	3	4	5
DIMENSIÓN 2: RATIO DE ROTACION Y CARTERA						
6	¿La rotación de cuentas por cobrar indica el número de veces que se han convertido en efectivo las cuentas por cobrar durante el periodo de un año?	1	2	3	4	5
7	¿La rotación de las existencias indica cuántas veces se renuevan los stocks en un periodo de un año?	1	2	3	4	5
8	¿El riesgo operacional puede generar una falta de liquidez en la empresa para el cumplimiento de la rotación de las cuentas por pagar?	1	2	3	4	5
9	¿El riesgo operacional puede generar una falta de liquidez en la empresa para el cumplimiento de la rotación de efectivo y equivalente de efectivo?	1	2	3	4	5
10	¿El riesgo operacional puede generar una falta de liquidez en la empresa para el efectividad y decisiones en la rotación de activo fijo?	1	2	3	4	5

*Fuente: Elaboración propia*

## Anexo 5. Carta de presentación.

Ica, 05 de noviembre del 2021

Señor

**Víctor Florentino Guillen Guevara**

**Inversiones y Representaciones La Fabrica SAC**

Gerente General.

Estimado Señor Guillen.

Lo saluda cordialmente, **Hilder Iván Tenorio Jurado** con **DNI 72466886**, estudiante del III ciclo de la Maestría en Finanzas de la Universidad César Vallejo SAC (Filial Lima – Campus Lima Norte) ante usted me presento y expongo:

Que, siendo necesaria la realización de tesis para concluir con mis estudios, solicito a usted pueda brindarme el acceso a la información financiera y las facilidades que se requieran para realizar el estudio de mi investigación titulada **“Factores de Riesgo Operacional que Afectan la Liquidez en la Empresa Inversiones y Representaciones La Fábrica S.A.C. ICA 2019-2020”** con total respeto ético y profesional, salvaguardando la integridad de la organización y respeto a sus normas internas.

Por lo expuesto, solicito a través de usted, se pueda obtener la autorización como Gerente General de la organización que usted dirige.

Atentamente,



---

**Bach.** Hilder Iván Tenorio Jurado

**DNI:** 72466886

**Contacto:** [hildertenorio@gmail.com](mailto:hildertenorio@gmail.com) - 930560319



## Anexo 6. Carta de respuesta.

# Inversiones y Representaciones La Fabrica S.A.C.

Ica 08 de noviembre de 2021

Señor:

**Hilder Iván Tenorio Jurado**

Presente.-

A través de la presente enviamos nuestro cordial saludo y en respuesta a su solicitud dejamos constancia de la otorgación del permiso para la implementación del trabajo de tesis: **"Factores de Riesgo Operacional que Afectan la Liquidez en la Empresa Inversiones y Representaciones La Fábrica S.A.C. ICA 2019-2020"**.

Este Documento otorga al Sr. Hilder Iván Tenorio Jurado, identificado con DNI 72466886, acceso a las instalaciones de la Empresa, disponibilidad de información para su investigación con fines académicos, rigiéndose a nuestras políticas internas y guardando total respeto a la organización.

Atentamente.

  
INVERSIONES Y REPRESENTACIONES  
LA FABRICA S.A.C.  
-----  
Victor F. Guillen Guevara  
GERENTE GENERAL

Fritz

Soda  
limón


KOLA  
TIGRINA

Root's

VIP  
Agua

Telf. 056-233640

Calle José Toribio Polo #123 Urb. Luren  
WWW.SODALIMONPERU.COM

Búscanos en: 

## Anexo 7. Resultados por SPSS.

Variable	Estadísticas de fiabilidad	
	Alfa de Cronbach	N de elementos
Riesgo operacional	,818	30
Liquidez	0.909	10

		Estadísticos			
		D1	D2	D3	D4
N	Válido	6	6	6	6
	Perdidos	0	0	0	0
Mediana		13,50	29,00	14,00	10,50
Moda		10	29	12 <sup>a</sup>	9 <sup>a</sup>
Varianza		9,467	45,867	28,967	10,267
Rango		7	18	15	8
Mínimo		10	17	10	6
Máximo		17	35	25	14

a. Existen múltiples modos. Se muestra el valor más pequeño.

### Correlaciones

		RIESGO OPERACIONAL LIQUIDEZ		
Tau_b de Kendall	RIESGO OPERACIONAL	Coefficiente de correlación	1,000	-.571*
		Sig. (bilateral)	.	,032
		N	6	6
	LIQUIDEZ	Coefficiente de correlación	-.571*	1,000
		Sig. (bilateral)	,032	.
		N	6	6

\*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).