



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

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

El ratio de liquidez en la empresa Alicorp S.A.A.,
período 2016-2020

**TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:
CONTADOR PÚBLICO**

AUTORAS:

Atoche Becerra, Diana Clementina (ORCID: 0000-0003-1120-9347)

Carreño Velásquez, Brenda Lucero (ORCID: 0000-0001-6766-1098)

ASESOR:

Dr. Espinoza Cruz, Manuel Alberto (ORCID: 0000-0001-8694-8844)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

CALLAO — PERÚ

2021

DEDICATORIA

Dedico esta tesis a Dios, a mis padres y familia por el esfuerzo y sacrificio que hicieron para educarme con cada consejo y apoyo. A mis maestros y amigos, quienes estuvieron apoyándome en todos estos años de estudio y aprendizaje.

Brenda Lucero Carreño Velásquez

DEDICATORIA

Mi tesis está dedicada a Dios, gracias a El tengo vida y por seguir protegiéndome en estos momentos difíciles. A mis Padres Pascual y Yanet que con su amor y su esfuerzo me han enseñado seguir adelante hasta cumplir los objetivos propuestos

AGRADECIMIENTO

Agradezco ante todo a Dios nuestro señor, también a mi madre y toda mi familia por el apoyo incondicional brindado en cada etapa de mi vida y que gracias a ellos ahora puedo realizar esta investigación, a la universidad por brindarme las herramientas y recursos necesarios.

Brenda Lucero Carreño Velásquez

AGRADECIMIENTO

Quiero expresar también mi más sincero agradecimiento al Dr. Espinoza Cruz, Manuel Alberto por su importante aporte y participación en el desarrollo de esta tesis, a mi novio y a toda mi Familia que siempre están apoyándome

Diana Clementina Atoche Becerra

Índice de contenidos

Resumen.....	v
Abstract.....	vi
I. INTRODUCCIÓN.....	1
II. MARCO TEÓRICO.....	4
III. METODOLOGÍA.....	11
3.1. Tipo y diseño de investigación.....	11
3.2. Variables y operacionalización.....	11
3.3. Población, muestra, muestreo.....	12
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	13
3.5. Procedimientos.....	14
3.6. Método de análisis de datos.....	14
3.7. Aspectos éticos.....	15
IV. RESULTADOS.....	16
V. DISCUSIÓN.....	21
VI. CONCLUSIONES.....	24
VII. RECOMENDACIONES.....	25
REFERENCIAS.....	27
ANEXOS.....	29

Índice de tablas

Tabla 1. <i>Análisis descriptivo de la variable liquidez</i>	17
Tabla 2. <i>Análisis descriptivo de la dimensión activo corriente</i>	18
Tabla 3. <i>Análisis descriptivo de la dimensión pasivo corriente</i>	19

Resumen

Para la presente tesis, el objetivo de estudio fue analizar el ratio de liquidez de la empresa Alicorp S.A.A, empresa dedicada al rubro relacionado a la elaboración de productos industriales de consumo masivo y nutrición animal.

El estudio se desarrolló dentro del tipo de investigación Aplicada, enfoque cuantitativo, con diseño no experimental ya que no se puede modificar los datos, ha sido una investigación descriptiva (simple), longitudinal y comparativa. Teniendo como población los Estados financieros tomados de la superentendía de mercado de valores (SMV) auditadas por empresas de prestigio internacional, y la muestra los reportes correspondientes a 05 períodos (2016 – 2020).

Para poder estudiar la liquidez de la entidad, se empleó el indicador financiero ratio de liquidez, con lo cual se utilizaron dos dimensiones denominadas activo corriente y pasivo corriente de los EEFF de los diferentes periodos. Los resultados denotó que la liquidez de la empresa Alicorp S.A.A, se ha ido reduciendo en el periodo de 05 años de estudio, obteniendo en los años 2016, 2017, 2018, 2019 y 2020 liquidez de pero a pesar de 0.97, 0.96, 0.90, 0.81 y 0.74 respectivamente lo cual indica que la empresa no ha presenciado problemas de liquidez para hacer frente sus deudas de vencimiento corriente, sin embargo, para ello en los diferentes periodos de investigación tuvo variaciones notables en diversas cuentas del activo y pasivo corriente pero nada que represente un riesgo para la liquidez ya que todo está debidamente controlado y supervisado dentro de parámetros.

Para la presente investigación la pandemia del covid-19 no es ajena a influenciar ya que los resultados mostraron variaciones notables en dicho periodo desde que inicio la pandemia pero gracias a una buena gestión no repercutió de manera negativa y se mantuvo ya que las ventas de ciertos productos bajaron mientras otros se mantenían y poco a poco se está volviendo a la normalidad, la organización no ha sido tan amenazada a diferencia de otras a nivel nacional y mundial ya que el rubro de alimentos no se vio afecta a las restricciones estrictas que dicto el gobierno desde marzo 2020.

Palabras claves: Liquidez, ratio, estados financieros, empresa. activo corriente,
pasivo corriente

Summary

For this thesis, it was carried out in 2021, with the aim of studying, analyzing and interpreting the liquidity ratio of the company Alicorp S.A.A, a company dedicated to the production of industrial products for mass consumption and animal nutrition. Based on the financial information published on the Lima Stock Exchange (BVL) and the Securities Market Superintendency (SMV).

The study was developed within the type of applied research, quantitative approach, with a non-experimental design and that the data cannot be modified, it has been a descriptive (simple), longitudinal and comparative research. Taking as a population the financial statements taken from the stock market superintending (SMV) audited by companies of international prestige, and the reports corresponding to 05 periods (2016-2020) are shown.

In order to study the liquidity of the company, the financial indicator liquidity ratio was used, for which they were used in the dimensions (current assets / current liabilities) of the financial statements of the different periods. The results indicated that the liquidity of the company Alicorp SAA, has been reducing in the course of the 05 years, obtaining in the years 2016, 2017, 2018, 2019 and 2020 liquidity of but despite 0.97, 0.96, 0.90, 0.81 and 0.74 respectively, which indicates that the company has not had liquidity problems to face its debts of current maturity, however, for this in the different investigation periods it had notable variations in various accounts of current assets and liabilities but nothing that represents a risk for liquidity since everything is properly controlled and supervised within the parameters.

For the present investigation, the covid-19 pandemic is not unrelated to influencing our entity, since the results have marked changes in that period since the pandemic began, but thanks to good management, it did not have a negative impact and was maintained since the sales of Certain products fell while others were maintained and little by little it is returning to normality, the organization has not been so threatened unlike others at the national and global level since the food item was not affected by the strict restrictions that I dictate in government since March 2020.

Keywords: Liquidity, ratio, financial statements, company. current assets, current liabilities

I. INTRODUCCIÓN

La liquidez es uno de los aspectos más en la organización porque viene a ser la consecuencia de la rentabilidad y el bienestar financiero. Las entidades que mantienen una mayor liquidez son las que ganan mayor rentabilidad a un corto periodo y alcanzan una eficiencia productiva en su desarrollo financiero frente a la competencia y así brindan oportunidad a mejor desarrollo económico.

La liquidez en la organización es la facultad que se tiene para obtener dinero y afrontar sus obligaciones financieras, deudas o compromisos de la entidad. Para cualquier empresa, la liquidez, es la parte integral de la capacidad estratégica, la cual nos lleva adquirir y desarrollar habilidades competitivas que permitan desarrollar actividades y así hacerle frente a la competencia (Sarsici y Ekşi, 2020).

Analizando la realidad, es importante que tengamos mayor conocimiento sobre la importancia de la liquidez, ya que es un indicador muy valioso y fundamental para toda entidad financiera, por lo tanto, se considera que monitorear y fiscalizar es necesario y de vital importancia, por ello que se realiza dicho análisis a la liquidez de la entidad, con el fin de beneficiarla. (Morocho y Gallardo, 2019).

La presente investigación surge gracias a la necesidad de conocer, analizar e interpretar la liquidez de la empresa ALICORP S.A.A. en un periodo de cinco años, el cual procede teniendo en cuenta los estados financieros los cuales se presentaron en datos numéricos necesarios para el estudio e interpretación mediante el uso de razonamientos financieros, teóricos, normas de contabilidad y diversas herramientas (Vicuña, 2018).

Existe una reducida relación entre el giro económico y la generación de ingresos y riqueza. Actualmente, nos encontramos en una situación de grandes cambios, y uno de los que destacan es la economía por lo que el conocer la liquidez de la empresa para afrontar estos retos que viene atravesando el mundo es muy importante. Por lo cual, se tiene como problema general ¿Cuál ha sido el comportamiento del ratio de liquidez de la empresa Alicorp S.A.A., en los años 2016 al 2020? Y problemas específicos: PE 1 ¿Cuál ha sido el comportamiento del activo corriente de la empresa Alicorp S.A.A., en los años 2016 al 2020?, PE

2 ¿Cuál ha sido el comportamiento del pasivo corriente de la empresa Alicorp S.A.A., en los años 2016 al 2020?

Demostrando el gran valor del análisis de la información recolectada de manera que permite centrar el análisis específicamente a las ratios de liquidez para la eficiente y eficaz toma de decisiones, y también contrastar el mismo en los distintos periodos del ejercicio fiscal. Es importante resaltar la dependencia importante de nuestro país en torno a la situación económico mundial al cual se ha venido adaptando y obteniendo así ventajas económicas en algunas ocasiones, a la vez, aceptando acuerdos de endeudamiento que han condicionado el desarrollo del estado hasta la actualidad.

El tema a presentar se elaboró con el objetivo general de: analizar el comportamiento del ratio de liquidez de la empresa Alicorp S.A.A., en los años 2016 a 2020. Y como objetivos específicos: analizar el comportamiento del activo corriente de la empresa Alicorp S.A.A., en los años 2016 a 2020, así como analizar el comportamiento del pasivo corriente de la empresa Alicorp S.A.A., en los años 2016 a 2020.

Las grandes empresas en el Perú forman parte importante del desarrollo económico del país en cuanto al sector industrial por el aporte al producto bruto interno y desarrollo de oportunidades económicas. Necesidades y creación de competencias, de ahí la importancia de contar con la liquidez adecuada que se adapte y afronte retos en diversos cambios para alcanzar objetivos usando los recursos más idóneos para su posterior análisis financiero enfocados en las ratios de liquidez de la entidad para hacer frente a los deberes de pago contraídos.

Para poder obtener la liquidez de Alicorp S.A.A. se empleó el ratio de liquidez, el cual cuantifica la suficiencia de la empresa a corto plazo, en función a la idoneidad que tiene para poder enfrentar sus obligaciones. Obteniéndose del activo corriente entre el pasivo corriente, para así contemplar la cuantía de los recursos disponibles que restan después de haber pagado la totalidad de las deudas de corto plazo.

II. MARCO TEÓRICO

Los investigadores han revisado estudios previos, de los cuales han adquirido información relacionada con la variable estudiada "Liquidez", entre ellos se destacan los siguientes:

Antecedentes nacionales. - Betancourt (2016), en un artículo de la revista Quipucamayó en Perú, Lima 2016, indica la liquidez como el talento de la entidad para hacer frente sus deberes en un periodo menor a un año.

Olivera (2016); determino diversas maneras en que las políticas de cobranzas se realizan con relación a la liquidez de empresas MYPES, llevándolo a la conclusión de que su hipótesis se confirma basándose en los datos que se recogieron en el campo de compatibilidad lo que corrobora que las políticas antes mencionadas se relacionan e influyen en la liquidez de las empresas MYPES.

En un estudio realizado en Perú (Barboza, 2017); refiere que el propósito de su investigación busca obtener un entendimiento preciso del registro contable gracias al deterioro de cuentas por cobrar, dando a resaltar los erróneos depósitos en el banco los cuales conllevan a obtener estados financieros poco adecuados, cuentas por cobrar distorsionadas y deficiencia de liquidez. Tiene como objetivo desarrollar un adecuado control de las cobranzas y su influencia en la liquidez, para así realizar las correcciones idóneas ante la toma de decisiones incorrectas.

Una tesis realizada en Perú (Alfaro, 2017), cuyo trabajo señala objetivo principal es ilustrar que el procedimiento de deducciones afecta la liquidez de RC Construcciones y Servicios S.A.C., se basa en una investigación descriptiva. Utilizando el análisis de la literatura para establecer la relación entre las variables, los datos recopilados y analizados se basan en los registros de compras, ventas, salarios y estados financieros durante 2015. La deducción ha reducido la disponibilidad de liquidez para las entidades antes mencionadas, por lo que se busca incrementar la recaudación de ingresos para evitar la evasión fiscal, que solo conducirá a pérdidas de liquidez por contingencias fiscales.

Ramos (2018); en su trabajo de investigación que realizó en el Callao, el cual estudia la incidencia que tiene el sistema de detracción en la liquidez financiera, recolectando información y aplicando enfoque cuantitativo la cual dio como resultado que dicho plan de detracción repercute en la liquidez de la empresa Ate mal Callao.

Una investigación realizada en Perú (Salazar, 2019), indica que para colaborar con la administración de las recaudaciones y acrecentar la solvencia en la empresa Tigre Perú Tubos y Conexiones S.A., la empresa no cuenta con sistemas idóneos para las cobranzas siendo necesaria implementarla para disminuir la informalidad y consecuentemente aumentar la fluidez. La técnica manejada para la recoger datos fue la encuesta, utilizando la herramienta se pudo corroborar que no se cuenta con procedimientos de cobranza en conjunto con la falta de seguimiento y control respectivo de los procesos, dando como resultado que en el año 2017 la morosidad incremento en 45.12% impactando así en el ratio de liquidez negativamente cerrando en un porcentaje de 0.40%.

Según Rojas (2019); las organizaciones no están acostumbradas a realizar estudios ni contratar personal para realizar auditorías internas las cuales ayudarían a tener un mejor control del dinero y de la contabilidad logrando que se refleje en los EEFF.

Dávila Luis (2020); cuyo artículo en el cual se realizó una investigación cuantitativa, descriptiva, de revisión bibliográfica, analizando diferentes normas y conceptos, con el objetivo principal de distinguir las bases teóricas de las ratios de liquidez en la empresa en estudio. Concluyendo con la revisión, las técnicas de análisis están basadas en el método de las ratios que constituyen unas herramientas no solamente útiles, sino indispensables.

Según Jarro (2020). En su investigación resalta la conexión que existe entre la liquidez y la rentabilidad económica y financiera. De acuerdo a este estudio, la empresa que cuenta con dinero le permite pagar sus obligaciones en menos de un año.

Según Santos y Huamaní (2019), señalan que la liquidez es un aspecto bastante fundamental en todas las entidades financieras ya que ayuda y es eficaz en las elecciones por esa razón hace falta que este indicador financiero se calcule por medio de la liquidez corriente, la prueba ácida, liquidez de caja y el capital de trabajo. Es importante que la liquidez sea positiva para evaluar los desempeños y el caso económica de cualquier entidad financiera.

Antecedentes internacionales.- Ramón Gurriarán (2002) España; indica que el análisis de Liquidez se puede desarrollar desde un enfoque estadístico, utilizando ratios que pretendan señalar la situación de liquidez de la empresa, llamado Ratios de Liquidez.

En un estudio centrado en España (Jainaga y Agirre, 2005); se centró en el detalle y análisis discutible de la administración de remanentes y necesidades de tesorería, considerando como dependencia las empresas de la comunidad Autónoma del país Vasco teniendo más de 15 trabajadores, con 1.500 cuestionarios se definió, que primero se describe las funciones elementales del área de tesorería, para después, concentrar el estudio en la actuación las compañías para rentabilizar la extremidad de liquidez transitorios y administrar las deficiencias de recursos líquidos que se obtienen en el corto plazo. La decisión acerca del origen de financiación se respalda por propios estudios, lo que resalta la significación de la existencia de un departamento financiero, Los Repo's, eurodepósitos y pagarés impulsan la dedicación baja, siendo productos que resaltan de la liquidez y certeza. De las características propias de los activos financieros, sobresale la fianza y la liquidez sobre la renta.

Bermeo (2014); en su trabajo de investigación realizado en Cuenca-Ecuador, La empresa Sanilsa siendo afectada en cuanto a su liquidez por hacer frente a los pagos por anticipo del impuesto a la renta ya que estas disminuyen la fluidez de la entidad de manera negativa y afectando el giro del negocio, por lo cual necesita liquidez para hacer frente a sus obligaciones dando más crecimiento o ampliación a sus actividades normales que realiza.

Garcés (2014); en su investigación concluyo que la determinación de la afectación del cálculo del anticipo de impuesto a la renta influye en la liquidez de la empresa de tal manera que, para mejorar en la toma de decisiones, sus

resultados fueron que el pago del adelanto del impuesto a la renta afecta a la solvencia de las empresas, ya que en diversas fechas la organización padece por ausencia de efectivo afectando al normal desempeño de las actividades.

Barriga (2017), concluye en que se debe realizar un manual donde se revelen las políticas y procesos que permitan a una correcta administración de créditos y así poder recuperar la cartera de la empresa y su liquidez aumente el nivel de rendimiento.

Yáñez (2016) Considera que la organización dedicada a la actividad financiera siempre debe regirse por normas que maneja el estado como es la superintendencia para así mantener transparentes los niveles de liquidez y de esta manera poder identificar las fallas y alternativas para poder tomar mejores decisiones en beneficio del crecimiento económico de un estado.

En una tesis realizada en Ecuador (Bastidas, 2018); tiene como objetivo primordial la reflexión sobre las deficiencias políticas, sistemas y estrategias en la dirección del riesgo de liquidez, situación que fue corroborada por la falta de implementación de límites de exposiciones a riesgos y metodologías para medir el riesgo de liquidez. Si no se identifican los riesgos de liquidez de igual forma no se podrá identificar medidas de control interno para corregir las desviaciones. Señala que el estudio es de nivel descriptiva, aplicando una encuesta como herramienta de recolección de datos en la institución. Presentando como conclusión que la aplicación de métodos de cálculo del riesgo de solvencia permite a la Cooperativa examinar el comportamiento de la liquidez y dependiendo a ello tomar decisiones eficientes para su administración.

En una tesis doctoral realizada en Guayaquil (Planta, 2020); se enfocó en descomponer las cuentas por cobrar, así como la incidencia que tiene en la liquidez de las industrias constructoras ubicadas en Guayaquil, teniendo como metodología el método deductivo inductivo. Utilizando como herramienta la entrevista y el análisis documental para recolectar datos. Obteniendo como principales resultados que las empresas constructoras tienden a concentrarse mucho en las cuentas por cobrar haciendo que influya de manera importante en la liquidez de las mismas ya que se disponen a pagar primero a los proveedores y luego recién cobrar a sus clientes, para hacer frente al déficit de liquidez

adquieren una deuda, concluyendo que las empresas deben mejorar sus políticas de crédito y cobranzas.

Rogel (2017) estudió los índices de liquidez y endeudamiento, lo cual determinó que en el periodo estudiado se mostró un ligero incremento, esto ayuda a la empresa poder hacerse cargo de sus obligaciones en un corto plazo, La deuda y la liquidez están respaldadas por sus bonos. Por lo tanto, debe utilizar indicadores financieros del año y aplicar políticas de crédito para la recaudación de fondos.

Teorías y enfoque conceptuales

Liquidez (variable)

Se puede entender por liquidez como la suficiencia que tiene una empresa, negocio, sociedad u otros para obtener el dinero necesario en un corto tiempo posible (menor a un año), el cual se genera a través de sus activos, dándole el poder de responder a las obligaciones.

La liquidez es la facultad que tiene una entidad para lograr en cualquier momento efectivo que necesite para ejecutar y enfrentar las obligaciones financieras de pago en su tiempo y coste justo. Por lo tanto, la liquidez de la economía se comprende como la oferta monetaria, en otras palabras, es la cuantía del dinero total que se encuentra en la economía (Tovar, 2008).

Liquidez se representa por el nivel que tiene una empresa para poder afrontar sus obligaciones corrientes a corto plazo, lo cual implica la facultad de transformar los activos en líquidos para tener la disponibilidad necesaria a los vencimientos a corto plazo (Domínguez, 2007).

Liquidez se conceptualiza teniendo en cuenta los precios y su profundidad, se refiere a la diferencia entre el precio de la compra con la venta de un activo. Tapia (1998).

Refiere la facultad de un inversionista de comerciar de manera rápida ciertas cantidades deseadas a precio justo con relación a las condiciones del mercado de oferta y demanda LLanes (2012).

Ratio de Liquidez (variable)

El ratio de liquidez indica la relación que existe entre las cuentas del activo corriente y el pasivo corriente, el cual se expresa en número de veces, pero se puede expresar también de diferentes formas (Andrade, 2012).

La fórmula que se considera es la siguiente:

Liquidez corriente = Activo corriente / Pasivo corriente.

El ratio de liquidez sirve para determinar el nivel de liquidez de la empresa en un determinado periodo (Andrade, 2012).

Los indicadores de liquidez son empleados para calcular la solides financiera de la entidad y con ello poder determinar si la empresa esta tiene la capacidad para cumplir oportunamente los pagos de sus deudas. Para lo cual se realiza un cálculo entre el activo corriente y pasivo corriente obteniendo así el grado de liquidez de la misma.

Activo Corriente; (Dimensión 1) son el efectivo de la empresa y sus equivalentes de efectivo que se pueden convertir en efectivo en un plazo de 12 meses.

Los activos corrientes representan la cantidad total disponible dentro de un período de tiempo particular. Duración y menos de 1 año. Estos incluyen efectivo, inversiones únicas, créditos, inventarios y costos iniciales (Montiel, 2014).

Todas las cuentas del activo corriente (Indicadores), son las cuentas que representan activos y derechos tangibles e intangibles de la empresa.

Pasivo Corriente; (Dimensión 2). Llamado así a la parte de la deuda de la empresa, que incluye sus deudas y obligaciones con vencimientos inferiores a Un año Net, G. (2020) se entiende por pasivo corriente a las deudas obligaciones de una organización. Refiere que el vencimiento de esta deuda a corto plazo es inferior a un año.

Según el balance de la empresa su estructura es de acuerdo con el plan general de cuentas: Activos fijos mantenidos para la venta, reservas a corto plazo, cuentas por pagar a corto plazo y pasivos relacionados con cuentas por pagar. Condiciones para corporaciones y asociadas, cuentas por pagar y otras cuentas por pagar.

Todas las cuentas del pasivo corriente (indicadores), son las cuentas que representan las obligaciones que tiene la empresa con terceros.

III. METODOLOGÍA

3.1. Tipo y diseño de investigación

Tipo de Investigación: Aplicada, porque la investigación de la variable nació desde el estudio del marco teórico, en este tipo de estudio el problema está determinado y está identificados por el investigador. Este modelo de estudio busca generar los conocimientos con utilización directa, pues tiene como finalidad resolver el comportamiento del ratio de liquidez y así diagnosticar si la empresa Alicorp SAA es capaz de generar liquidez (Tam y Lozada, 2014).

Se considera que la investigación aplicada también se puede conocer como un estudio practico que directamente se caracteriza por que se emplean los conocimientos adquiridos, a la vez, son basadas en el análisis de conceptos y resultados así poder acertar a la realidad.

Diseño de investigación: El diseño utilizado en el estudio fue el diseño no experimental, ya que no se puede modificar los datos, sino que será una investigación descriptiva y comparativa de los Estados financieros.

El diseño de investigación es aquella que engloba información científica, por una parte, engloba decisiones antes del trabajo de campo y, por lo tanto, desde la formulación de la pregunta de investigación hasta decisiones importantes para el planteamiento del problema y construcción del objetivo Díaz (2020).

3.2. Variables y operacionalización

La variable de estudio de la empresa Alicorp S.A.A. del periodo 2016 al 2020 (cuantitativa) esta detallada en el Anexo N°1 Matriz de operacionalización de variables.

Realizar una buena operalización de variables nos permite obtener un marco teórico donde se desarrollará los conceptos de las variables y sus indicadores que hayamos seleccionado (Supo, 2015).

Variable: Liquidez

Definición conceptual: Según Gitman y Chad (2012), la liquidez se refiere a la capacidad de la posición financiera general de una organización, es decir, su posibilidad para hacer frente a la deuda a corto plazo.

Definición operacional: La liquidez es la situación financiera que la empresa tiene en un periodo determinado.

Indicadores:

Ratio de liquidez

Ratio de liquidez = Activo Corriente / Pasivo Corriente

3.3. Población, muestra y muestreo

Población: Según Martins (2008), la población es un grupo de unidades de las cuales se desea obtener información y de ello se generará conclusiones.

Según Baptista, Fernández y Hernández (2014), es la mezcla de todo lo que se logra encontrar con determinadas especificaciones.

En una investigación es importante considerar los métodos a suscitarse con la confianza de obtener mejores resultados y que sean confiables, así también es de mucha ayuda que se mantenga ideas claras de los objetivos que se va idear para convertir un logro de conocimientos enfocados en los alcances que se pueda plantear.

Para esta tesis de investigación la población de nuestra investigación residió de los Estados Financieros de la organización Alicorp S.A.A., los mismos que publico la Superintendencia de Mercado de Valores.

Muestra: Se toma en cuenta los reportes analizados en periodos ya pasados y publicados, según la manera de claridad que se vea por oportuno para su mejor tenacidad y manejo.

Según Palella (2008) la muestra es una parte de la población que fue extraída, las cuales deben poseer características específicas.

Según Castro (2003), la muestra se clasifica en probabilística y no probabilística. La muestra de la investigación fueron los estados financieros de la empresa Alicorp S.A.A. en los años 2016 a 2020.

Muestreo: Según Arias (2006), el muestreo es una sucesión con el cual se reconoce la posibilidad que tiene cada parte al integrar la muestra. El muestreo en la presente investigación fue no probabilístico por conveniencia. Los sujetos en esta muestra, son por lo regular seleccionados concordes a su accesibilidad o a criterio individual e intencional del investigador.

Es una selección no probabilística de los estados financieros de la empresa Alicorp S.A.A. resistente en seleccionar los cinco años (2016 a 2020) de los estados financieros anuales que fueron publicados en el Mercado de Valores.

3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Técnicas de recolección de datos: Para la recolección de datos se utilizó la técnica del análisis documental, puesto que ofrece datos específicos y seleccionados para examinar la variable de la liquidez en la empresa Alicorp S.A.A, siendo una fuente secundaria. Es la manera de reunir la información necesaria para analizar las variables estudiadas.

Según Bunge (2000), se debe considerar la elección elaboración de técnicas de igual manera los instrumentos principales de recolección de información ya que es muy esencial para encontrar la información adecuada que dará solución al problema planteado.

Según Méndez (1999) los métodos de recolección de datos como son los hechos o documentos a los que asiste y también permiten obtener información. Manifestando que existen dos fuentes:

Fuentes primarias; son aquella información oral o escrita, la cual es reunida en primera mano por los investigadores transmitidos por los autores de un suceso o acontecimiento.

Fuentes secundarias; se conoce a toda información escrita recopilada y transcrito por otras personas que han obtenido tal razón por medio de fuentes escritas o por un sujeto en un acto o acontecimiento.

Instrumentos de recolección de datos: El instrumento que se utilizó en esta tesis fue la guía de análisis documental, puesto que sirve para mostrar la información necesaria, para analizarla, exponerla y posteriormente formular las conclusiones de los datos obtenidos de fuentes secundarias.

Según Arias (2006), los instrumentos son diferentes recursos, dispositivo o formato ya sea en un papel o en forma digital los cuales se utilizan para tener y reunir la información adecuada, entre ellos tenemos los cuestionarios, entrevistas y otros.

Para la presente investigación siendo fuente secundaria se manejó como instrumento de recolección de datos los estados financieros auditados de Alicorp S.A.A. los cuales se obtuvieron de la Bolsa de Valores de Lima y SMV, gracias a ello se pudo obtener datos reales dignos de análisis y también como fuentes de investigación para lograr el análisis y estudio relacionado con la variable liquidez.

3.5. Procedimientos

El procedimiento se inició con el respectivo análisis de los indicadores de las dos dimensiones en los 5 periodos de Alicorp S.A.A., datos que se ubicaron en el estado de situación financiera y otros necesarios que se obtuvieron mediante el portal oficial de Alicorp S.A.A. de igual forma de la Superintendencia de banca y seguros (SBS), se situó el problema general de la investigación, seguidamente se empleó el instrumento la guía de análisis documental, luego se analizaron los datos obtenidos que reflejo el instrumento utilizado para así manifestar los resultados con relación al objetivo antes mencionado. Para finalizar, se formularon las conclusiones y recomendaciones respectivas del tema, estos

servirán a la empresa para la toma de decisiones, creación de nuevos flujos, mejorar en distintos aspectos, y otras acciones que sean pertinentes.

3.6. Método de análisis de datos

El método aplicado a la presente investigación fue con el método analítico. Se resalta el estudio por medio de la observación y análisis exhaustivo de las teorías, enfoques e instructivos relacionados a ello para profundizar el tema materia de investigación a nivel descriptivo, también abarcar hechos o incluso generar conocimientos nuevos por atención de los conceptos. El método analítico se explica como un camino que procede mediante la descomposición buscando así adentrarse al discernimiento de cualquier tema, tal método se utilizó en diversas actividades a lo largo del tiempo y es hasta la actualidad considerada parte importante del método científico (Lerner, 2006).

3.7. Aspectos éticos

Esta investigación se llevó a cabo aplicando conocimientos de terceros respetando sus ideales y deberes éticos, los cuales son reconocidos mediante sus respectivas citas, así mismo se brindan aportes propios que surgen ante la indagación, la aplicación y aporte de las teorías en el trabajo de campo. Asimismo, la información de fuente secundaria de la entidad fue obtenida de los portales oficiales con información verdadera y pertinente.

IV. RESULTADOS

En relación a los objetivos de la tesis los resultados son los siguientes:

4.1 Análisis descriptivo

Tabla 1

Análisis descriptivo de la variable liquidez en la empresa Alicorp S.A.A., 2016 -2020.

Composición de la Variable	2016 S/ (000)	2017 S/ (000)	2018 S/ (000)	2019 S/ (000)	2020 S/ (000)	Media	Máximo	Mínimo	Desviación estándar
Activo corriente	1,260,706	2,172,402	2,041,047	1,821,219	1,950,730	1,849,221	2,172,402	1,260,706	353,087
Pasivo corriente	1,300,325	2,273,359	2,257,000	2,241,407	2,640,226	2,142,463	2,640,226	1,300,325	499,251
Liquidez	0.97	0.96	0.90	0.81	0.74	0.88	0.97	0.74	0.10

Nota. Datos tomados de los EEFF de Alicorp S.A.A (2016,2017,2018,2019 y 2020) publicado por la SMV

Para poder realizar la tabla de análisis descriptivo de la variable liquidez, se ha tenido que utilizar la fórmula de ratio de liquidez para empresas industriales.

$$\text{Liquidez} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Los resultados de la tabla presentan el ratio de liquidez de la empresa Alicorp S.A.A. de los años 2016, 2017, 2018, 2019 y 2020 que representan el 0.97, 0.96, 0.90, 0.81 y 0.74 respectivamente.

El indicador ratio de liquidez ha tenido como promedio 0.88%, habiendo obtenido un máximo de 0.97% en el año 2016 y un mínimo de 0.74% en el año 2020 con una desviación estándar del 0.10 durante los 5 periodos.

Comparando el quinquenio se obtuvo que cada año la liquidez a bajando constantemente, al comparar los años 2019 y 2018 hay una baja de liquidez por un 0.09% sin embargo en el año 2020 se obtuvo una baja de un 0.07%, esto quiere decir que a pesar de la pandemia del covid-19 ha estado afectando a muchas empresas a nivel mundial, no ha afectado lo suficiente a la empresa Alicorp S.A.A. ya que al ser una empresa industrial fue favorecida porque los sectores vinculados al rubro de alimentos no fueron suscritos a las restricciones estrictas que se dieron desde marzo del 2020, aparte de las medidas sanitarias

que afectaron a los costos, cierres temporales, horarios restringidos, aforos limitados, reducción masiva de personal y disminución de la liquidez en el mercado.

Tabla 2

Análisis descriptivo de la dimensión activo corriente en la empresa Alicorp S.A.A., 2016-2020

Indicadores de la Dimensión 1	2016		2017		2018		2019		2020	
	S/ (000)	%								
Efectivo y equivalente de efectivo	155,058	12%	776,208	36%	655,008	32%	185,994	10%	123,082	6%
Otros activos financieros	0	0%	160,000	7%	0	0%	0	0%	0	0%
Cuentas por cobrar comerciales, neto	518,231	41%	533,018	25%	520,410	25%	732,052	40%	530,867	27%
Fondo de garantía para operaciones con derivados	966	0%	165	0%	174	0%	0	0%	7,828	0%
Otras cuentas por cobrar, neto	8,017	1%	9,199	0%	6,126	0%	9,732	1%	11,354	1%
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	139,039	11%	141,665	7%	300,277	15%	247,111	14%	395,821	20%
Anticipos a proveedores	2,781	0%	22,242	1%	17,599	1%	33,187	2%	22,347	1%
Instrumentos financieros derivados	9,750	1%	5,534	0%	20,192	1%	2,628	0%	11,274	1%
Activo por impuesto a las ganancias	0	0%	0	0%	347	0%	0	0%	28,023	1%
Inventarios, neto	374,300	30%	494,242	23%	502,503	25%	591,576	32%	785,670	40%
Otros activos no financieros	17,316	1%	21,044	1%	9,054	0%	9,022	0%	24,602	1%
Activos clasificados como mantenidos para la venta, net	35,248	3%	9,085	0%	9,357	0%	9,917	1%	9,862	1%
Total activo corriente	1,260,706	100%	2,172,402	100%	2,041,047	100%	1,821,219	100%	1,950,730	100%

Nota. Datos tomados de los EEFF de Alicorp S.A.A. (2016, 2017, 2018, 2019 Y 2020)

La tabla 2 muestra la dimensión de activo corriente y sus indicadores de los cuales resaltan las cuenta de efectivo y equivalente de efectivo que durante los cinco periodos se puede apreciar en porcentajes que aumento a un punto máximo de 36% en el año 2017 y mínimo en un 6% en el año 2020 presentándose una diferencia de notable de 30% lo cual se presume que fue efecto de la pandemia que comenzó en el año 2019 y a la vez la situación política en el país en el año 2020 se explica por las bajas en las ventas y deficiencias en la obtención de obligaciones financieras a corto plazo, lo cual, no aseguro la liquidez en la empresa, de igual forma muestra que, en el indicador denominado cuentas por cobrar comerciales neto, se obtuvo un alto porcentaje en el año 2016 con 41% y menor en los años 2018 y 2017 demostrando que las cuentas por cobrar han disminuido, por lo tanto, también el riesgo de cobro a plazo.

La cuenta denominada cuentas por cobrar a partes relacionadas tuvo su auge en el año 2020 con un 20% y un mínimo de 11% en el año 2016 demostrando

así que durante los cinco periodos se ha ido elevando. Así como en la cuenta inventarios netos ha tenido un crecimiento en el quinquenio, mostrando en el año 2020 un 40%, obteniendo un incremento de 10% con respecto al año 2016 con un 30 % demostrando que ha ido aumentando cada año principalmente por mayor volumen de las materias primas, mayor stock de productos terminados incluso con la estimación por desvalorización de inventarios.

En cuanto a las otras cuentas se puede apreciar que no hay gran variación en los cinco periodos, habiendo variaciones mínimas o nada significativas de las cuentas antes mencionadas que conforman la dimensión 1.

Tabla 3

Análisis descriptivo de la dimensión pasivo corriente en la empresa Alicorp S.A.A., 2016 -2020

Indicadores de la Dimensión 2	2016		2017		2018		2019		2020	
	S/ (000)	%								
Otros pasivos financieros	142,732	11.0%	877,034	38.6%	628,639	27.9%	288,426	13%	62,263	2%
Cuentas por pagar comerciales	971,072	74.7%	1,159,735	51.0%	1,352,192	59.9%	1,488,623	66%	2,025,896	77%
Cuentas por pagar a partes relacionadas	12,816	1%	3892	0.2%	86051	3.8%	214253	10%	316,206	12%
Otras cuentas por pagar	69,172	5.3%	82,009	3.6%	54,423	2.4%	69,496	3%	72,123	3%
Beneficios a los empleados	72,526	5.6%	90,247	4.0%	91,959	4.1%	109,579	5%	102,536	4%
Instrumentos financieros derivados	6,214	0.5%	4,354	0.2%	6,050	0.3%	13,613	1%	4,199	0%
Pasivos por impuesto a las ganancias	13,489	1%	34,442	1.5%	0	0%	12,529	1%	0	0%
Provisiones	12,304	0.9%	21,646	1.0%	37,686	1.7%	44,888	2%	57,003	2%
Total pasivo corriente	1,300,325	100%	2,273,359	100%	2,257,000	100%	2,241,407	100%	2,640,226	100%

Nota. Datos tomados de los EEEF de Alicorp S.A.A. (2016, 2017, 2018, 2019 Y 2020)

La presente tabla muestra todos los indicadores que conforman la dimensión 2 de las cuales la cuenta denominada otros pasivos financieros muestra variaciones significativas en el quinquenio con 38.6 % como máximo en el año 2017 y un mínimo de 2% en el año 2020 lo que demuestra una gran variación disminuyendo la cantidad porcentual de tal indicador lo que da a entender que no hubo obtención de obligaciones financieras a corto plazo ya que años anteriores si los hubo entonces se puede inferir que para asegurar la liquidez se dio uso a tal fondo. Las cuentas por pagar comerciales tuvieron un mayor porcentaje en el año 2020 con 77 % diferencia notable comparada con el año 2017 con 51 % lo que demuestra que la empresa ha incrementado notablemente las deudas por pagar para el 2020 debido a la obtención de existencias como

materia prima, productos y servicios diversos, esto se debe a que como la liquidez en el año 2020 ha bajado, no se ha podido cumplir con los pagos a los proveedores como se tenía establecido.

En cuanto a la cuenta denominada cuentas por pagar relacionadas tuvo incrementos significativos en los años 2019 y 2020 con 10% y 12% respectivamente a comparación del año 2017 con un porcentaje de 0.2% demostrando que se incrementaron fundamentalmente por préstamos otorgados por empresas relacionadas, también por la compra de productos y servicios de vencimiento corriente. Las demás cuentas que se presentan en la tabla no tienen gran variación como las antes mencionadas ya que tienen variaciones mínimas o casi nulas.

V. DISCUSIÓN

En la presente investigación se tuvo en cuenta los resultados de la misma, siendo viable determinar como una forma para hallar posibles cuestiones importantes para la empresa y a la vez mejorar el dictamen de la situación financiera de la empresa, todo ello en función a los objetivos antes mencionados, lo siguiente:

1. Con respecto al objetivo general que se planteó “Analizar el comportamiento del ratio de liquidez de la empresa Alicorp S.A.A., en los años 2016 a 2020, para el año 2016 tuvo un porcentaje de liquidez del 0.97% en el año 2017 bajó un 0.01 % ya que obtuvo un porcentaje de liquidez del 0.96 %, mientras que para el año 2018 bajó relativamente un 0.06% con un ratio de liquidez de 0.90%, en el año 2019 tuvo un porcentaje de 0.81 % y al final del quinquenio bajó pero solo un 0.07% a diferencia del año 2019.

La liquidez de la empresa Alicorp S.A.A. periodo 2016-2020, se caracteriza por tener márgenes que han ido bajando en el transcurso de los últimos cinco años. El promedio calculado fue de 0.88%, con una desviación estándar del 0.10 durante el quinquenio.

Estos resultados indican que la organización a pesar que su liquidez ha venido bajando se mantiene en estado de liquidez óptimo en los periodos considerados, dando estabilidad y un buen desarrollo financiero gracias a que la misma no ha sido afectada en la pandemia que estamos viviendo a diferencia de otras organizaciones, puesto que el rubro de alimentos no estuvo sujeta a las restricciones del estado, esta discusión se vincula con los resultados del autor Coaquira et al. (2021).

2. En cuanto al objetivo específico 1 el cual menciona “Analizar el comportamiento del activo corriente de la empresa Alicorp S.A.A., en los años 2016 a 2020”, según los resultados obtenidos y teniéndolo como dimensión 1 se pudo interpretar de los indicadores más relevantes ya que tuvieron diferencias porcentuales significativas evidentes en los cinco periodos como son: el indicador denominado efectivo y equivalente de efectivo que obtuvo un elevado porcentaje el 2017 a diferencia del año 2020 donde hubo un descenso notable, dando a entender que el comportamiento de tal cuenta tuvo variaciones lo que lleva a que sus

cuentas corrientes en bancos y sus depósitos a plazo en diversas entidades se acrecentaran más en el año 2017, por otro lado, para el año 2020 todo los componentes de efectivo se hayan utilizado, ya que, sus cuentas corrientes son de libre disponibilidad y adicionalmente no se pueda hacer uso inmediato de sus depósitos a plazo que mantiene en entidades locales.

La cuenta denominado cuentas por cobrar comerciales netos se muestra de igual forma variaciones de altas y bajas, dando a conocer que en el año 2016 sus facturas y letras por cobrar que tienen vencimiento entre 30 y 360 días se acumularon más que en los años 2018 y 2017, lo cual también denota menos riesgo de cobro corriente, por lo tanto, existe relación importante para la empresa entre la liquidez y las cuentas por cobrar comerciales, porque si bien se tiene una buena gestión de las cuentas por cobrar comerciales se podrá obtener la liquidez necesaria para cumplir las obligaciones a corto plazo, lo antes mencionado tiene relación con la investigación de Gil (2018).

El indicador denominado cuentas por cobrar a partes relacionadas muestra la capacidad de cobro a diversas entidades relacionadas los cuales se hacen efectiva más eficazmente cada año de forma ascendente desde el inicio del quinquenio en el año 2016. Cabe resaltar que la cuenta inventarios netos durante los 5 periodos de estudio muestra relevante crecimiento para el año 2020 lo cual determina que se han ido incrementando los activos, los cuales deben de tener buen movimiento o rotación para los fines que se adquirieron en la empresa y no estancarse, ya que, acumular productos no resulta favorable, este resultado concuerda con lo que sostiene Tello (2017). De igual forma sus costos estimados de desvalorización proporcionalmente, las demás cuentas que componen el activo corriente tienen variaciones leves, los cuales no tienen gran relevancia en el comportamiento y análisis de la misma.

3. En cuanto al objetivo específico 2 el cual menciona “Analizar el comportamiento del pasivo corriente de la empresa Alicorp S.A.A., en los años 2016 a 2020” representada por la dimensión 2 y en comparación de los resultados obtenidos se resaltan la cuenta otros

pasivos financieros mostrando relevante disminución para el año 2020 del cual se interpreta que aquellos préstamos bancarios contraídos que son principalmente para capital de trabajo representan un mayor porcentaje para el año 2017 a comparación del 2020 habiendo una notable disminución de los pagos por dichas prestaciones bancarias, todo ello se relaciona con el trabajo de investigación de Navarro y Valer (2020) el cual concluye que existen deudas contraídas a corto plazo por la empresa las cuales no son tan altas ni tan bajas obteniendo así una desviación mínima.

Se menciona también de gran notoriedad la cuenta denominada cuentas por pagar comerciales lo que dio gran lugar a contraer deudas con los proveedores para el año 2020 las cuales son otorgadas gracias al programa de pago de las cuentas que permite a los proveedores vender sus cuentas por cobrar a instituciones financieras conforme a un acuerdo negociado, lo cual se relaciona con Mendoza (2020) quien también hace mención en su investigación las estrategias de cobranza para así elevar los niveles de liquidez. Asimismo, las cuentas por pagar relacionadas se redujeron de manera considerable para el último periodo de estudio lo cual indica que no se contrajeron obligaciones derivadas de compra de bienes y servicios objeto del giro de la empresa con empresas relacionadas.

VI. CONCLUSIONES

A continuación se presentan los principales hallazgos como síntesis de la investigación, en forma numerada y en coherencia con los objetivos del estudio:

1. El ratio de liquidez nos permite conocer, analizar, discutir e interpretar su estado o comportamiento desde el año 2016 al año 2020 cuyo objetivo es diagnosticar si la empresa Alicorp S.A.A. tiene la capacidad de generar activos líquidos, hacer efectivos los activos, en otras palabras, hacer liquido sus activos para cumplir con sus deudas a corto plazo y gracias a ello poder aportar a la entidad información relevante de los indicadores que conforman el activo y pasivo corriente, gestión, toma de decisiones y utilidad de la liquidez.

Teniendo la información representada en la tabla 1 se obtuvo en los años 2016, 2017, 2018, 2019 y 2020 liquidez de 0.97, 0.96, 0.90, 0.81 y 0.74 respectivamente lo cual dio a relucir una reducción de liquidez por año teniendo. Sin embargo, en los años 2019 y 2020 la baja de liquidez se vio influenciada además por la pandemia del COVID -2019, la empresa no se vio lo suficientemente afectada a comparación de otras, esto se debió a que la empresa está dentro del rubro de alimentos los cuales no estuvieron afectas a las restricciones que el estado realizó.

2. Las cuentas que conforman el activo corriente como el efectivo y equivalente de efectivo, en otras palabras sus cuentas corrientes de libre disponibilidad tuvieron bajas significativas en los años 2019 y 2020, las cuentas por cobrar comerciales, neto tuvo un incremento significativo de sus facturas y letras de vencimiento corriente, cabe resaltar que la compañía evaluando sus límites de crédito y análisis asigna límites de créditos por cliente controlados periódicamente dando la administración apropiada de los riesgos financieros. Las cuentas por cobrar a partes relacionadas no tuvieron variaciones significativas en el quinquenio sin embargo las que resaltan se presentaron en los años 2019 y 2020, en cuanto a los inventarios neto se indica que fue más elevado con un

porcentaje del 40% a diferencia del año 2018 con un porcentaje del 25%, dichas cuentas tienen relación importante que influye en la liquidez de la empresa, esto se debe a que, si bien la empresa seguía produciendo, las ventas bajaron debido a que la mayoría de la población se quedó sin trabajo y por ende no se abastecían con lo necesario para su alimentación, por lo tanto, la gerencia juzgo que la desvalorización de inventarios cubre el riesgo de desvalorización de manera adecuada.

En otros pasivos financieros representan porcentajes más bajos en el año 2019 y 2020, la cuenta por pagar comerciales tuvo su auge con un 77% en el 2020 esto demuestra que la empresa ha incrementado su deuda por pagar a través de programas de pago, esto da a entender la incidencia de la liquidez que la empresa tiene repercutiendo en dicha cuenta debido demostrando así problemas de solvencia para hacer frente a sus deudas de vencimiento a corto plazo. De igual manera las cuentas por pagar a cuentas relacionadas se incrementaron durante los cinco periodos de estudio. Por lo tanto, se obtiene deudas por pagar que resaltan a la vista las cuales son importantes tener en cuenta para que no afecte la liquidez con la que la empresa cuenta.

La situación que se vive a nivel mundial gracias al COVID – 19 afectó de manera deliberada a grandes y pequeñas empresas de todos los rubros a nivel nacional e internacional. Dentro de tal escenario la empresa Alicorp S.A.A. estuvo afectada como se describe líneas arriba siendo las principales variaciones se resaltan entre el año 2019 y 2020 ya que fue el comienzo y expansión del virus.

VII. RECOMENDACIONES

A continuación, se presentan las principales sugerencias de la tesis, ordenada numéricamente:

1. Sobre la liquidez, se recomienda al Gerente General, mejorar el estudio de mercado, evitar los llamados "gastos hormiga" que sin darse cuenta afectan considerablemente la salud financiera. También se recomienda evaluar la salida de dinero de manera más frecuente, tener un mejor control en la caja y así poder identificar los gastos que no son importantes para el funcionamiento de la organización y poco a poco ir evitándolos.

Ofrecer más ofertas en sus productos, para poder obtener mayor capacidad de consumidores, ya que al ser una empresa industrial los productos que se ofrecen son necesarios para el público en general. Tener un buen estudio de marketing para poder subir las ventas y poder aumentar la liquidez, en otras palabras, presentar políticas y acuerdos más atractivos para los clientes y proveedores.

2. Sobre el activo corriente, la cuenta efectivo y equivalente de efectivo es importante para la liquidez por lo cual se recomienda siempre tener buena disponibilidad de efectivo para hacer frente a los deberes de vencimiento corriente. Las cuentas por cobrar, al tener un porcentaje mayor afectan en gran parte a la liquidez en la empresa ya que, al otorgar créditos a los clientes, se genera venta, pero no se recibe el dinero de inmediato, por ello se recomienda a la comisión encargada tener un mejor control en el cobro de la deuda para lo cual sería fundamental establecer políticas y estrategias que permitan hacer un seguimiento más recurrente de los créditos entre ellas pueden ser, verificar frecuentemente el estatus de crédito de los clientes, analizar la situación financiera de las entidades a las que se le otorga créditos para así evitar retrasos en los pagos y mitigar riesgos, tener un cronograma de pago y hacerlo respetar, imponer moras o interés por pagos atrasados, entre otros. Los inventarios conforman gran parte del activo corriente por lo que se recomienda brindar la atención adecuada a la rotación de inventarios y las cantidades que se

obtienen de las compras de materia prima así como tener un registro exacto de la mercadería a producir, establecer informes en tiempo real del stock con el que se cuenta, esto ayudara a que la organización no se estoquee, de igual manera a la desvalorización de los activos y dar un adecuado tratamiento a ello para así no tener riesgos que afecten la empresa.

3. Sobre el pasivo corriente, para la cuenta de otros pasivos financieros se recomienda que se realice una adecuada obtención de estas y no exceder el límite como se sabe es importante para poder fortalecer la liquidez, pero no es el único medio. Para las cuentas por pagar comerciales, se recomienda una mejor gestión de los pagos asegurar la solvencia necesaria para hacer frente a dichas deudas, tener acuerdos beneficiosos para ambas partes tanto para los proveedores como ara la empresa con cronograma y facilidades de pago, los cuales se deben cumplir y así evitar tener discrepancias que no solo afectan la relación con proveedores sino también la situación financiera de la entidad.
4. Para efecto de posteriores investigaciones, se recomienda ampliar la presente tesis a mayor número de periodos de tiempo a los dedicados para este estudio. Asimismo, se propone que se incluyan otras dimensiones o variables con sus respectivos indicadores, acordes con los nuevos enfoques a darse circunstancialmente, según sea requerido para la contribución del conocimiento en estas materias, especialmente, en épocas de alto riesgo como la actual crisis sanitaria mundial e inclusive, en tiempos de poscoronavirus.

REFERENCIAS

- Avelino, M. (2017) *Las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa Adecar Cía. LTDA. Guayaquil*. Tesis de pregrado, Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil.
- Arrutegui J. A. (2017). *El problema de liquidez y rentabilidad con un enfoque social en la gestión de la sociedad de Beneficencia pública del Callao – Perú 2012-2014, (136)*. Tesis para optar el grado académico de magister, Universidad Nacional Mayor de San Marcos. <https://core.ac.uk/download/pdf/323343684.pdf>
- Becerra, L.A. (2017). “*La gestión financiera y su influencia en la liquidez de la empresa Repsol S.A en Los Olivos, 2017*”, (79). Tesis para obtener título profesional de licenciada en administración, Universidad Cesar Vallejo. https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/14325/Becerra_LLA.pdf?sequence=1
- Baptista, C., Matias, F., & Oom do Valle, P. (2013). *The moderating role of strategy and environment on the relationship between corporate liquidity and investment: evidence from panel data. Tourism & Management Studies*, 9(1), 85–91. <http://search.ebscohost.com/login.aspx?direct=true&db=hjh&AN=100367168&lang=es&site=eds-live>
- Bastos Osorio, L. M. (2012). *La paridad cambiaria dólar/ peso en la liquidez y rentabilidad de las MiPyMEs del sector de Confecciones en la ciudad de Cúcuta*, años 2005-2008. *Universidad & Empresa*, 22, 151–167. <http://search.ebscohost.com/login.aspx?direct=true&db=fua&AN=90573326&lang=es&site=eds-live>
- Carrillo, G. (2015). *La gestión financiera y la liquidez de la empresa Azulejos Pelileo*. Tesis de pregrado, Universidad Técnica de Ambato Ecuador. Archivo digital. <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/17997/1/T3130i.pdf>

- Cigdem, A. (2017). *Assessment of supply chain integration and performance relationships*. *International Journal of Production Economics*, 185, 252-265.
- Chumioque, et al (2018). “*Liquidez y rentabilidad en empresas mineras registradas en la superintendencia de mercado de valores, periodo 2015-2018*”, (108). Perú, Tesis para obtener el título profesional de contador público, Universidad Cesar Vallejo. https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/36753/Chumioque_PE.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Coaquira et al. (2021). *Análisis de la liquidez en la empresa Leche Gloria S.A., periodo 2017 – 2019*. Tesis, universidad cesar vallejo. https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/65156/Coaquira_MKG-Inguilla_MV-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- De La Rocha Vázquez, M. (2020). *La Economía Española ante la pandemia del Covid-19*. *Tiempo de Paz*, 137, 68–74. <http://search.ebscohost.com/login.aspx?direct=true&db=fua&AN=145661684&lang=es&site=eds-live>
- Espinosa J.A., Melo L.F., Moreno J.F. *Expectativas de inflación, prima de riesgo inflacionario y prima de liquidez: una descomposición del break-even inflation para los bonos del Gobierno colombiano*. *Desarrollo y Sociedad*, (78), 315–65. <http://search.ebscohost.com/login.aspx?direct=true&db=fua&AN=121509733&lang=es&site=eds-live>
- Ferrer, A. (2012). *Estados Financieros. Análisis e interpretación por sectores económicos* (Primera ed.). Lima, Perú: Pacífico Editores S.A.C.
- Guedez Calderin O. *Para entender la macrogestión de liquidez: comentario sobre Inside and Outside Liquidity de Holmström y Tirole*. *ODEON - Observatorio de Economía y Operaciones Numéricas*, (12), 7–26. <http://search.ebscohost.com/login.aspx?direct=true&db=fua&AN=127414817&lang=es&site=eds-live>

- Gómez, C. (2006). *El marketing como herramienta para la gestión en las organizaciones no gubernamentales ambientales de Venezuela*. Tesis Doctoral, Universidad de Málaga. <http://www.biblioteca.uma.es/bbl/doc/tesisuma/17862085.pdf>
- Herrera T.F., Schmalbach J.C.V., de la Hoz E. (2012). *Evaluación del impacto de los sistemas de gestión de la calidad en la liquidez y rentabilidad de las empresas de la Zona Industrial Vía 40*. *Pensamiento & Gestión*, (32), 165–89. <http://search.ebscohost.com/login.aspx?direct=true&db=fua&AN=82498150&lang=es&site=eds-live>
- Instrumentos para equilibrar la liquidez y la solvencia de las empresas. (2020). *Especial Directivos*, 1776, 8–10. <http://search.ebscohost.com/login.aspx?direct=true&db=fua&AN=142750964&lang=es&site=eds-live>
- Kachele I. (2019). *Evolución y seguimiento del informe de gestión en empresas cotizadas*, 61. Trabajo final de grado, Universidad de Barcelona. http://diposit.ub.edu/dspace/bitstream/2445/139258/1/TFG_ADE_%20Ian%20Aleksy_JUN19.pdf
- Llanes M. D. (2012). *El Punto De Partida De La Liquidez*. *Revista Universo Contábil*, 8(2), 134–45. <http://search.ebscohost.com/login.aspx?direct=true&db=bth&AN=79241025&lang=es&site=eds-live>
- Mac Donald, R. (2016). *La liquidez y liviandad de la identidad*. *Revista Cultura de Guatemala*, 37(2), 85–105. <http://search.ebscohost.com/login.aspx?direct=true&db=fua&AN=120074332&lang=es&site=eds-live>
- Mejía, C. A. (2015). *Administración del riesgo temporal de liquidez, asociado a los llamados al margen, dentro del negocio de comercialización del café verde en Colombia*. *ODEON - Observatorio de Economía y Operaciones Numéricas*, 9, 173–231. <https://doi.org/10.18601/17941113.n9.05>

- Mosquera A. (2020). *El Riesgo De Liquidez en Las Cooperativas De Ahorro Y Crédito Ecuatorianas Del Segmento 4 Y 5 en El Año 2019*. Journal of Alternative Perspectives in the Social Sciences, 10(4), 953–69. <http://search.ebscohost.com/login.aspx?direct=true&db=a9h&AN=147958391&lang=es&site=eds-live>.
- Naula F.B., Campoverde J.A., Mora P.F., Loyola D.M. *Liquidez de los mercados accionarios latinoamericanos y su impacto en el crecimiento económico per-cápita*. Revista de Economía del Rosario 2019, 22(2):371–92. <http://search.ebscohost.com/login.aspx?direct=true&db=fua&AN=140946045&lang=es&site=eds-live>
- Pacutay J. A. (2017). *Análisis de la liquidez en el Club Lawn Tennis de la Exposición, Lima – 2017*. Perú, tesis de pregrado, Universidad Norbert Wiener. <http://repositorio.uwiener.edu.pe/xmlui/bitstream/handle/123456789/2455/TESIS%20Pucutay%20Jen.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Pastelin V. (2016). *La sobre liquidez mundial y el crédito bancario en México, 2001-2014*. México, tesis para optar el grado de maestro en Economía, Universidad Autónoma de México. <http://132.248.9.195/ptd2016/mayo/0745435/0745435.pdf>
- Peña D., Mungabusi J.O., Navas G.R., Chávez A.M. (2019). *El crédito y su impacto en la liquidez de la cooperativa de ahorro y crédito Mushuc Runa Ltda. Agencia Puyo en el año 2018*. Dilemas Contemporáneos: Educación, Política y Valores, 7, 1–19. <http://search.ebscohost.com/login.aspx?direct=true&db=eue&AN=141222874&lang=es&site=eds-live>
- Pomalaza G.C. (2016). *La administración de la liquidez y su efecto en el resultado de las empresas arrendadoras de centros comerciales de Lima Metropolitana*, (166). Perú, tesis de pregrado, Universidad San Martín de Porres. https://repositorio.usmp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12727/2756/pomalaza_ogc.pdf?sequence=1&isAllowed=y

- Perez A. V. (2017). *Aplicación de mediciones de liquidez en acciones listadas en la Bolsa de valores de lima en el periodo 2007 AL 2016*, 89. Perú, tesis para obtener el grado de Maestro en Finanzas, Universidad ESAN. https://repositorio.esan.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12640/1171/2017_MAF_15-1_005_T.pdf?sequence=2&isAllowed=y
- Santos, M., & Ferrera, R. (2016). *Sepa gestionar con eficiencia la liquidez de los grandes grupos empresariales*. *Estrategia Financiera*, 31(334), 50–57. <http://search.ebscohost.com/login.aspx?direct=true&db=fua&AN=112400822&lang=es&site=eds-live>
- Serfati, C. (2016). *Las raíces financieras de los grupos industriales mundiales*. *Ola Financiera*; Vol 9, No 24, 2016. Recuperado de <https://repositorio.unam.mx/contenidos/52020>
- Tres vías para generar liquidez: ampliación de capital, aportación de socios o préstamo bancario*. (2020). *Especial Directivos*, 1775, 14–16. <http://search.ebscohost.com/login.aspx?direct=true&db=fua&AN=142529936&lang=es&site=eds-live>
- Uriza H.J. (2019). *Gestión del riesgo de liquidez y su impacto en la gestión integral de la empresa*, (76). Colombia, tesis de pregrado, Universidad Católica de Colombia. <https://repository.ucatolica.edu.co/bitstream/10983/23640/1/GESTI%c3%93N%20DEL%20RIESGO%20DE%20LIQUIDEZ%20Y%20SU%20IMPACTO%20EN%20LA%20GESTI%c3%93N%20INTEGRAL%20DE%20LA%20EMPRESA.pdf>

ANEXOS

Anexo N° 01

Matriz de operacionalización de variables

Variable	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensión	Indicadores	Escala de medición
Ratio de Liquidez	El ratio de liquidez es el conjunto de indicadores y medidas cuyo objetivo es diagnosticar si una empresa es capaz de generar tesorería, es decir, si tiene capacidad de convertir sus activos en liquidez a corto plazo (Andrade, 2012).	Es el porcentaje que se considera como liquidez, la cual se obtiene como resultado de la diferencia entre Activo corriente/Pasivo corriente	Activo corriente	Todas las cuentas del Activo corriente	De razón
			Pasivo corriente	Todas las cuentas del pasivo corriente	De razón

Anexo N° 01

Matriz de consistencia

PROBLEMA	OBJETIVOS	VARIABLES Y DIMENSIONES	METODOLOGIA
<p>PROBLEMA GENERAL ¿Cuál ha sido el comportamiento del ratio de liquidez de la empresa Alicorp S.A.A., en los años 2016 al 2020?</p>	<p>OBJETIVO GENERAL Analizar el comportamiento del ratio de liquidez de la empresa Alicorp SAA, en los años 2016 a 2020.</p>	<p>VARIABLE Ratio de Liquidez</p>	<p>1.-Enfoque de estudio: Cuantitativo 2.-Tipo de investigación: Aplicada 3.-Diseño de investigación: Diseño no experimental</p>
<p>PROBLEMAS ESPECIFICOS PE 1 ¿Cuál ha sido el comportamiento del activo corriente de la empresa Alicorp S.A.A., en los años 2016 al 2020? PE 2 ¿Cuál ha sido el comportamiento del pasivo corriente de la empresa Alicorp S.A.A., en los años 2016 al 2020?</p>	<p>OBJETIVOS ESPECIFICOS Analizar el comportamiento del activo corriente de la empresa Alicorp SAA, en los años 2016 a 2020. Analizar el comportamiento del pasivo corriente de la empresa Alicorp SAA, en los años 2016 a 2020</p>	<p>DIMENSIONES Activo Corriente Pasivo Corriente</p>	<p>1.-Enfoque de estudio: Cuantitativo 2.-Tipo de investigación: Aplicada 3.-Diseño de investigación: Diseño no experimental 4.-Poblacion: Los Estados Financieros de la organización Alicorp S.A.A 5.-Muestra: Los estados financieros de la empresa Alicorp S.A.A en los años 2016 a 2020. 6.- Técnicas e instrumentos de recolección de datos: Documental con su instrumento la guía de análisis documental</p>

Anexo N° 03

Información de la Superintendencia del Mercado de valores – EEFF

EEFF 31. Dic.2016

Alcorp S.A.A.

Estado separado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015

	Nota	2016 S/(000)	2015 S/(000)		Nota	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Activo				Pasivo y patrimonio neto			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	3	155,058	15,175	Otros pasivos financieros	14	142,732	350,638
Cuentas por cobrar comerciales, neto	4	518,231	482,166	Cuentas por pagar comerciales	15	971,072	1,064,767
Fondo de garantía para operaciones con derivados	5	966	1,919	Otras cuentas por pagar	16	69,172	63,137
Otras cuentas por cobrar, neto	6	8,017	12,213	Cuentas por pagar a partes relacionadas	30(b)	12,816	10,172
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	30(b)	139,039	98,546	Beneficios a los empleados	17	72,526	45,108
Anticipos a proveedores		2,781	10,419	Instrumentos financieros derivados	21(b)	6,214	6,022
Instrumentos financieros derivados	21(b)	9,750	23,897	Pasivos por impuestos a las ganancias	19(b)	13,489	-
Activos por impuestos a las ganancias	19(b)	-	76,580	Provisiones	18	12,304	11,461
Inventarios, neto	7	374,300	522,384	Total pasivo corriente		<u>1,300,325</u>	<u>1,551,305</u>
Otros activos no financieros	8	17,316	27,225				
		<u>1,225,458</u>	<u>1,270,524</u>	Pasivo no corriente			
Activos clasificados como mantenidos para la venta, neto	9	35,248	24,087	Otros pasivos financieros	14	1,287,621	1,264,508
Total activo corriente		<u>1,260,706</u>	<u>1,294,611</u>	Otras cuentas por pagar	16	11,209	13,867
				Beneficios a los empleados	17	2,277	1,687
Activo no corriente				Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	19(c)	74,133	63,091
Otras cuentas por cobrar, neto	6	3,127	2,155	Total pasivo no corriente		<u>1,375,240</u>	<u>1,343,153</u>
Instrumentos financieros derivados	21(b)	14,244	12,674	Total pasivo		<u>2,675,565</u>	<u>2,894,458</u>
Otros activos financieros		342	342				
Cuentas por cobrar a relacionadas	30(d)	165,759	-	Patrimonio	20		
Inversiones contabilizadas aplicando el método de participación	10	2,387,302	2,311,073	Capital emitido		847,192	847,192
Propiedades, planta y equipo, neto	11	1,128,195	1,201,554	Acciones de inversión		7,388	7,388
Activos intangibles, neto	12	117,246	117,519	Otras reservas de capital		169,438	169,438
Plusvalía	13	154,739	154,739	Resultados acumulados		1,305,034	1,048,526
Total activo no corriente		<u>3,970,954</u>	<u>3,800,056</u>	Otras reservas de patrimonio		227,043	127,665
Total activo		<u>5,231,660</u>	<u>5,094,667</u>	Total patrimonio		<u>2,556,095</u>	<u>2,200,209</u>
				Total pasivo y patrimonio		<u>5,231,660</u>	<u>5,094,667</u>

EEFF 31. Dic.2017

Allicorp S.A.A.

Estado separado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016

	Nota	2017 S/(000)	2016 S/(000)		Nota	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Activo				Pasivo y patrimonio neto			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	3	776,208	155,058	Otros pasivos financieros	15	877,034	142,732
Otros activos financieros	4	160,000	-	Cuentas por pagar comerciales	16	1,159,735	971,072
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5	533,018	518,231	Otras cuentas por pagar	17	82,009	69,172
Fondo de garantía para operaciones con derivados	6	165	966	Cuentas por pagar a partes relacionadas	31(b)	3,892	12,816
Otras cuentas por cobrar, neto	7	9,199	8,017	Beneficios a los empleados	18	90,247	72,526
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	31(b)	141,665	139,039	Instrumentos financieros derivados	22(b)	4,354	6,214
Anticipos a proveedores	7 (d)	22,242	2,781	Pasivos por impuestos a las ganancias	20(b)	34,442	13,489
Instrumentos financieros derivados	22(b)	5,534	9,750	Provisiones	19	21,646	12,304
Inventarios, neto	8	494,242	374,300	Total pasivo corriente		<u>2,273,359</u>	<u>1,300,325</u>
Otros activos no financieros	9	21,044	17,316				
		2,163,317	1,225,458	Pasivo no corriente			
Activos clasificados como mantenidos para la venta, neto	10	9,085	35,248	Otros pasivos financieros	15	939,588	1,287,621
Total activo corriente		<u>2,172,402</u>	<u>1,260,706</u>	Otras cuentas por pagar	17	-	11,209
				Beneficios a los empleados	18	3,722	2,277
Activo no corriente				Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	20(c)	62,091	74,133
Otras cuentas por cobrar, neto	7	1,883	3,127	Total pasivo no corriente		<u>1,005,401</u>	<u>1,375,240</u>
Instrumentos financieros derivados	22(b)	11,459	14,244	Total pasivo		<u>3,278,760</u>	<u>2,675,565</u>
Otros activos financieros	4	342	342				
Cuentas por cobrar a relacionadas	31(b)	134,551	165,759	Patrimonio	21		
Inversiones contabilizadas aplicando el método de participación	11	2,461,327	2,387,302	Capital emitido		847,192	847,192
Propiedades, planta y equipo, neto	12	1,098,119	1,128,195	Acciones de inversión		7,388	7,388
Activos intangibles, neto	13	127,624	117,246	Otras reservas de capital		170,227	169,438
Plusvalía	14	154,739	154,739	Resultados acumulados		1,638,488	1,305,034
Total activo no corriente		<u>3,990,044</u>	<u>3,970,954</u>	Otras reservas de patrimonio		220,391	227,043
Total activo		<u>6,162,446</u>	<u>5,231,660</u>	Total patrimonio		<u>2,883,686</u>	<u>2,556,095</u>
				Total pasivo y patrimonio		<u>6,162,446</u>	<u>5,231,660</u>

EEFF 31. Dic.2018

Alicorp S.A.A.

Estado separado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017

	Nota	2018 S/(000)	2017 S/(000) (Reestructurado, nota 2.3)		Nota	2018 S/(000)	2017 S/(000) (Reestructurado, nota 2.3)
Activo				Pasivo y patrimonio neto			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	3	655,008	776,208	Otros pasivos financieros	15	628,639	877,034
Otros activos financieros	4	-	160,000	Cuentas por pagar comerciales	16	1,352,192	1,159,735
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5	520,410	533,018	Otras cuentas por pagar	17	54,423	82,009
Fondo de garantía para operaciones con derivados	6	174	165	Cuentas por pagar a partes relacionadas	32(b)	86,051	3,892
Otras cuentas por cobrar, neto	7	6,126	9,199	Beneficios a los empleados	18	91,959	90,247
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	32(b)	300,277	141,665	Instrumentos financieros derivados	22(b)	6,050	4,354
Anticipos a proveedores	7(d)	17,599	22,242	Pasivos por impuesto a las ganancias	20(b)	-	34,442
Activo por impuesto a las ganancias	20(b)	347	-	Provisiones	19	37,686	21,646
Instrumentos financieros derivados	22(b)	20,192	5,534	Total pasivo corriente		<u>2,257,000</u>	<u>2,273,359</u>
Inventarios, neto	8	502,503	495,369	Pasivo no corriente			
Otros activos no financieros	9	9,054	21,044	Otros pasivos financieros	15	1,589,767	939,588
		<u>2,031,690</u>	<u>2,164,444</u>	Beneficios a los empleados	18	-	3,722
Activos clasificados como mantenidos para la venta, neto	10	9,357	9,085	Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	20(c)	64,038	62,091
Total activo corriente		<u>2,041,047</u>	<u>2,173,529</u>	Total pasivo no corriente		<u>1,653,805</u>	<u>1,005,401</u>
Activo no corriente				Total pasivo		<u>3,910,805</u>	<u>3,278,760</u>
Otras cuentas por cobrar, neto	7	1,416	1,883	Patrimonio	21		
Instrumentos financieros derivados	22(b)	15,226	11,459	Capital emitido		847,192	847,192
Otros activos financieros	4	342	342	Acciones de inversión		7,388	7,388
Cuentas por cobrar a relacionadas	32(b)	120,694	134,551	Otras reservas de capital		168,329	170,227
Inversiones contabilizadas aplicando el método de participación	11	3,548,121	2,461,542	Resultados acumulados		1,894,311	1,644,382
Propiedades, planta y equipo, neto	12	1,103,686	1,098,119	Otras reservas de patrimonio		310,970	215,839
Activos intangibles, neto	13	153,724	127,624	Total patrimonio		<u>3,228,190</u>	<u>2,885,028</u>
Plusvalía	14	154,739	154,739	Total pasivo y patrimonio		<u>7,138,995</u>	<u>6,163,788</u>
Total activo no corriente		<u>5,097,948</u>	<u>3,990,259</u>				
Total activo		<u>7,138,995</u>	<u>6,163,788</u>				

EEFF 31. Dic.2019

Alicorp S.A.A.

Estado separado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018

	Nota	2019 S/(000)	2018 S/(000) (Reestructurado, nota 2.3)	01 de enero de 2018 S/(000) (Reestructurado, nota 2.3)		Nota	2019 S/(000)	2018 S/(000) (Reestructurado, nota 2.3)	01 de enero de 2018 S/(000) (Reestructurado, nota 2.3)
Activo					Pasivo y patrimonio neto				
Activo corriente					Pasivo corriente				
Efectivo y equivalente de efectivo	3	185,994	655,008	776,208	Otros pasivos financieros	15	288,426	654,638	891,633
Otros activos financieros		-	-	160,000	Cuentas por pagar comerciales	16	1,488,623	1,352,192	1,159,735
Cuentas por cobrar comerciales, neto	4	732,052	520,410	533,018	Otras cuentas por pagar	17	69,496	54,423	82,009
Fondo de garantía para operaciones con derivados	5	-	174	165	Cuentas por pagar a partes relacionadas	32(b)	214,253	86,051	3,892
Otras cuentas por cobrar, neto	6	9,732	6,126	9,199	Beneficios a los empleados	18	109,579	91,959	90,247
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	32(b)	247,111	300,277	141,665	Instrumentos financieros derivados	22(b)	13,613	6,050	4,354
Artículos a proveedores	6(d)	33,187	17,599	22,242	Pasivos por impuesto a las ganancias	20(b)	12,529	-	34,442
Activo por impuesto a las ganancias	20(b)	-	347	-	Provisiones	19	44,888	37,686	21,646
Instrumentos financieros derivados	22(b)	2,628	20,192	5,534	Total pasivo corriente		<u>2,241,407</u>	<u>2,282,999</u>	<u>2,287,958</u>
Inventarios, neto	7	591,576	502,503	495,369					
Otros activos no financieros	8	9,022	9,054	21,044	Pasivo no corriente				
		<u>1,811,302</u>	<u>2,031,690</u>	<u>2,164,444</u>	Otros pasivos financieros	15	3,029,616	1,826,603	1,131,012
Activos clasificados como mantenidos para la venta, neto	9	9,917	9,357	9,085	Beneficios a los empleados	18	-	-	3,722
Total activo corriente		<u>1,821,219</u>	<u>2,041,047</u>	<u>2,173,529</u>	Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	20(c)	38,788	57,640	59,177
					Total pasivo no corriente		<u>3,068,404</u>	<u>1,884,243</u>	<u>1,193,911</u>
Activo no corriente					Total pasivo				
Otras cuentas por cobrar, neto	6	22,562	1,416	1,883			<u>5,309,811</u>	<u>4,167,242</u>	<u>3,481,869</u>
Instrumentos financieros derivados	22(b)	11,767	15,226	11,459	Patrimonio				
Otros activos financieros		342	342	342		21			
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	32(b)	60,840	120,694	134,551	Capital emitido		847,192	847,192	847,192
Inversiones contabilizadas aplicando el método de participación	10	4,999,756	3,543,644	2,461,018	Acciones de inversión		7,388	7,388	7,388
Propiedades, planta y equipo, neto	11	1,136,008	1,103,686	1,098,119	Otras reservas de capital		165,369	168,329	170,227
Activos intangibles, neto	12	264,043	153,724	127,624	Resultados acumulados		2,415,275	1,874,236	1,636,454
Activos por derecho de uso, neto	13	265,040	241,153	196,145	Otras reservas de patrimonio		(8,719)	311,284	216,279
Plusvalía	14	154,739	154,739	154,739	Total patrimonio		<u>3,426,505</u>	<u>3,208,429</u>	<u>2,877,540</u>
Total activo no corriente		<u>6,915,097</u>	<u>5,334,624</u>	<u>4,185,880</u>					
Total activo		<u>8,736,316</u>	<u>7,375,671</u>	<u>6,359,409</u>	Total pasivo y patrimonio		<u>8,736,316</u>	<u>7,375,671</u>	<u>6,359,409</u>

EEFF 31. Dic.2020

Alicorp S.A.A.

Estado separado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019

	Nota	2020 S/(000)	2019 S/(000)		Nota	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Activo				Pasivo y patrimonio neto			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	15	123,082	185,994	Otros pasivos financieros	27	62,263	288,426
Cuentas por cobrar comerciales, neto	16	530,867	732,052	Cuentas por pagar comerciales	28	2,025,896	1,488,623
Fondo de garantía para operaciones con derivados	17	7,828	-	Otras cuentas por pagar	29	72,123	69,496
Otras cuentas por cobrar, neto	18	11,354	9,732	Cuentas por pagar a partes relacionadas	36(b)	316,206	214,253
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	36(b)	395,821	247,111	Beneficios a los empleados	30	102,536	109,579
Anticipos a proveedores	18(d)	22,347	33,187	Instrumentos financieros derivados	34(b)	4,199	13,613
Activo por impuesto a las ganancias	32(b)	28,023	-	Pasivos por impuesto a las ganancias	32(b)	-	12,529
Instrumentos financieros derivados	34(b)	11,274	2,628	Provisiones	31	57,003	44,888
Inventarios, neto	19	785,670	591,576	Total pasivo corriente		<u>2,640,226</u>	<u>2,241,407</u>
Otros activos no financieros	20	24,602	9,022				
		<u>1,940,868</u>	<u>1,811,302</u>	Pasivo no corriente			
Activos clasificados como mantenidos para la venta, neto	21	9,862	9,917	Otros pasivos financieros	27	3,026,559	3,029,616
Total activo corriente		<u>1,950,730</u>	<u>1,821,219</u>	Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	32(c)	27,795	38,788
				Total pasivo no corriente		<u>3,054,354</u>	<u>3,068,404</u>
Activo no corriente				Total pasivo		<u>5,694,580</u>	<u>5,309,811</u>
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	36(b)	28,492	60,840				
Otras cuentas por cobrar, neto	18	22,568	22,562	Patrimonio	33		
Instrumentos financieros derivados	34(b)	23,213	11,767	Capital emitido		847,192	847,192
Otros activos financieros		6,588	342	Acciones de inversión		7,388	7,388
Inversiones contabilizadas aplicando el método de participación	22	5,290,624	4,999,756	Otras reservas de capital		169,309	165,369
Propiedades, planta y equipo, neto	23	1,159,755	1,136,008	Resultados acumulados		2,540,993	2,415,275
Activos intangibles, neto	24	427,286	264,043	Otras reservas de patrimonio		80,687	(8,719)
Activos por derecho de uso, neto	25	276,154	265,040	Total patrimonio		<u>3,645,569</u>	<u>3,426,505</u>
Plusvalía	26	154,739	154,739	Total pasivo y patrimonio		<u>9,340,149</u>	<u>8,736,316</u>
Total activo no corriente		<u>7,389,419</u>	<u>6,915,097</u>				
Total activo		<u>9,340,149</u>	<u>8,736,316</u>				

Anexo N° 04

Índices Financieros periodo 2017-2020 EEFF comparados

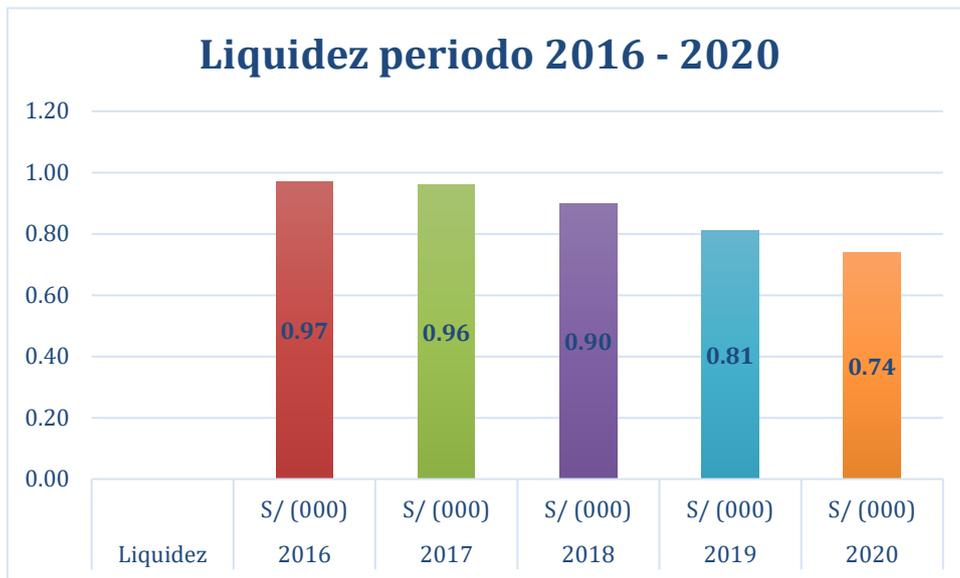
INDICADORES FINANCIEROS / <i>FINANCIAL INDICATORS</i>			
INDUSTRIALES, MINERAS Y OTROS / <i>INDUSTRIAL, MINING AND OTHER *</i>			
(1) LIQUIDEZ :		(1) LIQUIDITY :	
Liquidez	= $\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	Liquidity	= $\frac{\text{Current Assets}}{\text{Current Liabilities}}$

Índices Financieros	2017	2018	2019	2020
Liquidez	0.9556	0.9043	0.8125	0.73885
Rotación de Activos	0.6865	0.61	0.5366	0.564606
Solvencia	0.5321	0.5478	0.6078	0.609688
Deuda / Patrimonio	1.137	1.2115	1.5496	1.562055
Rentabilidad de Actividades Ordinarias % (*)	10.7108	10.4496	10.1595	6.208268
Rentabilidad de Patrimonio %	15.7124	14.0955	13.8984	8.980573
Valor en libros %	337.439	377.7516	400.9578	426.591893

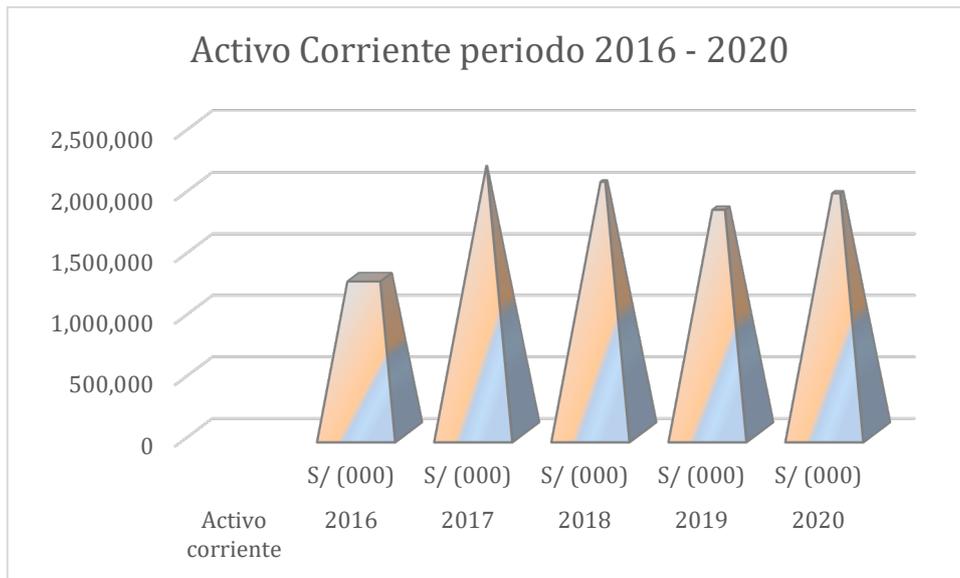
Índice Financiero de Alicorp S.A.A.	Año				
	2016	2017	2018	2019	2020
Liquidez	0.97	0.96	0.90	0.81	0.74

Anexo N° 05

Anexo de tabla 1



Anexo de tabla 2



Anexo de tabla 3

