



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**Optimización de la liquidez mediante un proceso de gestión
financiera en la empresa productora de caña de azúcar limenta Perú
S.A.C., Chiclayo**

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

Contador Público

AUTORA:

Br. Burga Cajusol, Patricia Aracely (ORCID: 0000-0002-3137-2603)

ASESOR:

Mg. Collantes Palomino, Hugo Yván (ORCID: 0000-0003-0785-1636)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

CHICLAYO – PERÚ

2020

Dedicatoria

A Jehová, por ser mi amigo fiel de toda mi niñez, adolescencia y juventud, por nunca soltarme y por las bendiciones dadas en mi vida. Por esas y muchas razones más.

*A mis padres, Luis y Felicia
Por haberme cuidado, educado y disciplinado en el tiempo oportuno y haberme permitido hacer posible tener una carrera universitaria*

A Jhan mi compañero, amigo y amor de mi vida. Por todo el cariño y apoyo que me ha brindado. Por enseñarme a luchar por alcanzar mis metas y sueños.

Y a todos mis amigos que me han dado la mano para lograr esta meta.

Patricia Aracely.

Agradecimiento

A mi familia

Gracias por haberme enseñado buenos valores, a ser luchadora y a tener carácter para enfrentar la vida.

A mi asesor teórico

Gracias por compartir conmigo su conocimiento aprendido durante su vida profesional.

A mi asesor metodológico

Por impartirme el conocimiento debido para el mejor desarrollo de esta investigación de acuerdo a las normas establecidas.

A la Universidad Cesar Vallejo

Por ser la casa de estudios que me permitió culminar mis estudios superiores.

Al Gerente General de la empresa Alimenta Perú SAC, Sr. Euler Zuñe por su asesoría y apoyo durante la investigación y además, por su aprecio.

La autora

Índice de contenidos

Dedicatoria.....	ii
Agradecimiento	iii
Índice de contenidos.....	iv
Índice de figuras.....	v
Índice de tablas	v
Resumen	vi
Abstract.....	vii
I. INTRODUCCIÓN.....	1
II. MARCO TEÓRICO.....	7
III. METODOLOGÍA	30
3.1 Tipo y diseño de investigación.....	30
3.2 Variables y operacionalización	31
3.3. Población, muestra y muestreo	33
3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	34
3.5 Procedimientos.....	35
3.6 Métodos de análisis de datos.....	35
3.7 Aspectos éticos	36
IV. RESULTADOS.....	37
V. DISCUSIÓN.....	78
VI. CONCLUSIONES.....	80
VII. RECOMENDACIONES	81
VIII. PROPUESTA	82
REFERENCIAS.....	85
ANEXOS	

Índice de figuras

<i>Figura 1: Modelo de gestión financiera.....</i>	<i>15</i>
--	-----------

Índice de tablas

<i>Tabla 1:Distribución de trabajadores según cargo laboral en la empresa Alimenta Perú SAC.</i>	<i>33</i>
<i>Tabla 2:Información financiera</i>	<i>37</i>
<i>Tabla 3:Razón corriente</i>	<i>38</i>
<i>Tabla 4: Prueba ácida</i>	<i>39</i>
<i>Tabla 5: Prueba defensiva.....</i>	<i>40</i>
<i>Tabla 6: Capital de trabajo</i>	<i>41</i>
<i>Tabla 7:Flujo de efectivo 2018</i>	<i>43</i>
<i>Tabla 8:Estado de liquidez</i>	<i>46</i>
<i>Tabla 9:Matriz comparativa de liquidez</i>	<i>47</i>
<i>Tabla 10:Matriz de liquidez.....</i>	<i>49</i>
<i>Tabla 11:Cuadro de capital de trabajo</i>	<i>49</i>
<i>Tabla 12:Punto de equilibrio.....</i>	<i>51</i>
<i>Tabla 13: Punto mínimo de ganancia</i>	<i>52</i>
<i>Tabla 14: Estado de resultado proyectado.....</i>	<i>53</i>
<i>Tabla 15:Flujo de caja proyectado a largo plazo</i>	<i>55</i>
<i>Tabla 16: Flujo de caja proyectado a corto plazo</i>	<i>56</i>
<i>Tabla 17:Matriz de metas y objetivos</i>	<i>61</i>
<i>Tabla 18:Estrategias de liquidez</i>	<i>62</i>
<i>Tabla 19:Estrategias de endeudamiento</i>	<i>63</i>
<i>Tabla 20: Proyección financiera</i>	<i>64</i>
<i>Tabla 21:Estado de resultados proyectado</i>	<i>65</i>
<i>Tabla 22: Análisis vertical del Balance General 2016-2019</i>	<i>66</i>
<i>Tabla 23:Análisis vertical.....</i>	<i>68</i>
<i>Tabla 24:Plan de acción.....</i>	<i>77</i>

Resumen

La investigación en estudio ha sido posible debido al interés que tienen los directivos de la empresa Alimenta Perú S.A.C en enriquecer su gestión financiera direccionándola a un modelo para mejorar los graves problemas de liquidez. Producto de este problema nos planteamos ¿De qué manera un modelo de gestión financiera permitirá optimizar la liquidez en la empresa productora de caña de azúcar Alimenta Perú S.A.C.? Por consiguiente, se formuló como objetivo general Proponer un plan de acción mediante un modelo de gestión financiera para optimizar la liquidez en la empresa productora de caña de azúcar Alimenta Perú S.A.C – Chiclayo.

Este trabajo es de tipo descriptivo, con diseño no experimental bajo un enfoque cuantitativo, aplicada a una población que se representa de igual forma por la muestra la cual está conformada por el gerente general y contador a los cuales se les aplicó instrumentos de investigación con la finalidad de obtener información de las variables en estudio. Se concluye finalmente que una empresa debe asegurarse de no experimentar los efectos nocivos de la ausencia o exceso de liquidez para satisfacer sus compulsiones a corto plazo. Una investigación de liquidez es de significado real tanto para el examen interior como para el exterior debido a su acogedora asociación con las operaciones diarias de una empresa. La cuestión en la gestión de la liquidez es lograr el equilibrio deseado entre liquidez y rentabilidad mediante el diseño de un modelo y un plan de acción de gestión financiera.

Palabras clave: gestión financiera, liquidez, plan de acción.

Abstract

The research under study has been possible due to the interest that the directors of the company Alimenta Perú S.A.C have in enriching its financial management by directing it to a model to improve serious liquidity problems. As a result of this problem, we ask ourselves: How will a financial management model allow to optimize liquidity in the sugar cane producer company Alimenta Perú S.A.C? Therefore, the general objective was formulated to propose an action plan through a financial management model to optimize liquidity in the sugarcane producing company Alimenta Perú S.A.C - Chiclayo.

This work is descriptive, with a non-experimental design under a quantitative approach, applied to a population that is represented in the same way by the sample, which is made up of the General Manager and Accountant to whom research instruments were applied with the purpose of obtaining information on the variables under study. It is finally concluded that a company must ensure that it does not experience the harmful effects of the absence or excess of liquidity to satisfy its short-term compulsions. A liquidity investigation is of real significance for both internal and external examination due to its welcoming association with the day-to-day operations of a business. The issue in liquidity management is to achieve the desired balance between liquidity and profitability by designing a financial management model and action plan.

Keywords: financial management, liquidity, action plan.

I. INTRODUCCIÓN

En todas las empresas de los distintos países se posee realidades problemáticas diferentes. Por ejemplo, el sector de la industria azucarera es uno de los sectores económicos contemporáneos más importantes. Debido a su papel y alto impacto en el desarrollo de la economía a nivel local y mundial. De hecho, es invocado por la mayoría de las economías nacionales de los países avanzados industrializados donde el sector de las industrias manufactureras desempeña un papel importante y, por lo tanto, no puede ser ignorado en el proceso de desarrollo económico en ningún estado y porque esta se características o en el sistema financiero de una empresa.

Menciona La FAO (Food and Agriculture Organization of the Unites Nations) prevé que la producción mundial de azúcar disminuirá en 2018,2019 (octubre / septiembre), pero se mantendrá por encima del consumo total, y es probable que el superávit previsto sea menor que el nivel récord del año pasado. Las disminuciones esperadas en la producción de azúcar en Brasil, la Unión Europea (UE) y Tailandia probablemente serán compensadas por expansiones en China, México, Australia y Egipto. Por el lado de la demanda, se prevé que el consumo mundial de azúcar aumentará, lo que se reflejará en los aumentos previstos en varios países en desarrollo, impulsados por los menores precios internos del azúcar. Se espera que el crecimiento del consumo de azúcar sea particularmente marcado en África, Asia, América Central y el Caribe. Las exportaciones caerán para Brasil, el mayor exportador de azúcar del mundo, pero aumentará para Tailandia, el segundo mayor exportador de azúcar, debido a las abundantes reservas de azúcar. Una característica clave en la temporada actual es que India mantiene su estatus como el mayor productor de azúcar del mundo por segunda temporada consecutiva, superando a Brasil.

En suma, esta problemática origina que las empresas dispongan de sus recursos propios para realizar sus operaciones pues los anticipos de los clientes por los servicios o productos no se puede adaptar en las industrias por la desconfianza ante el grado de escasa liquidez que se atraviesa. Además, la cancelación de los productos o servicios brindados es retardado o no se realiza el pago de forma inmediata por lo que debe gestionar el autofinanciamiento, sin embargo; es muy conflictivo poder financiarse por la situación que atraviesa las industrias textiles y por la negación de financiación por parte de las entidades financieras hacia el sector.

Recalcando, la situación agropecuaria que se está detallando en Cuba, Gonzales y Lamorou (2016) nos menciona en su artículo "Procedimiento para evaluar la gestión económico-financiera de las cooperativas agropecuarias en el territorio Holguinero" que debido a la situación económica financiera, los efectos de la crisis global que distorsiona los precios de las importaciones y exportaciones, la aplicación de las políticas agrarias, los limitados recursos, así como los bajos incentivos de inversión las empresas no tienen buenos resultados. Por tanto, se planificó buscar soluciones para su desarrollo. El análisis de los resultados económico financieros y el diseño de estrategias de transformación y mejora que contribuyan a mejorar la situación en las Cooperativas Agropecuarias.

Perú es un país también lleno de riquezas existen diversos casos como el que es mencionado en el Diario El Comercio (2018), según la Asociación de Emprendedores de Latinoamérica, (ASELA), el cual indica que las empresas de Latinoamérica hacen frente a un problema que estanca su crecimiento y "es el bajo acceso a financiamiento, donde menos de un 20% de las PYMES puede acceder al sistema financiero. Sumándose a esto; existe la desigualdad de un sistema financiero donde las pequeñas y medianas empresas tienen que acceder a créditos con tasas de interés 5 a 6 veces más elevadas que al financiamiento que le brindan a las empresas más grandes o se ven obligados a recibir pagos a 90 o 120 días. Por

consiguiente, Patiño (2018) mediante el diario Gestión afirma que, el pecado de la mayoría de organizaciones peruanas es la escasez de gestión y planificación financiera. El 70 % de MYPES no realizan ningún plan financiero y ante un problema operativo o falta de liquidez realizan un crédito, aunque sea alto, pero les salva de no perder el negocio.

Por dichas razones según Moodys Investors Service (citado por Jiménez 2016) en un análisis del índice de liquidez de 13 organizaciones peruanas, concluyen que el 46% de ellas afrontaba un cierto riesgo de cierre en el año 2016, en comparación con 71% en 2015. La suma de corporativos que inspeccionaron solamente bajo riesgo de liquidez ascendió a 31% en comparación con 29% correspondiente a un año anterior.

Por último, tenemos el notable ejemplo de una de las empresas con buen prestigio nacional mencionado en el portal de negocios y economía de la revista Semana Económica (2018) el 20 de febrero de título “Cartavio: utilidad neta se redujo 83% y llegó a S/.11 millones en el 2017” menciona que Cartavio es una empresa agroindustrial dedicada principalmente al cultivo. La reducción de su utilidad se vio afectada por la falta de caña de azúcar para cubrir capacidad de molienda, caída de precios y escasez de agua; lo que conllevó a la caída de liquidez y por tanto reducción de utilidades. No cabe duda decir que, el sector industrial es la más grande de los otros sectores económicos en el país; sin embargo, existe escasa información que describe el comportamiento de la rentabilidad y liquidez en dicho sector. De la misma forma es necesario conocer y explicar los índices para identificar estándares o patrones que faciliten la toma de decisiones dentro de las organizaciones y sobre todo en las agroindustrias.

Después de haber observado una serie de problemáticas a nivel internacional y nacional de gestión financiera y liquidez, simultáneamente detallamos el real caso de Alimenta Perú S.A.C, que es una empresa de Grupo Flores, identificada con R.U.C 20480784945, dedicada al rubro

agrícola y comercial de compra y venta de: azúcar al por mayor y menor; también ofrece servicio de alquiler de maquinaria. Tiene más de diez años posicionándose de una forma sostenible en el sector azucarero y comercial. Sus mercados mayoristas estratégicos están en Chiclayo y Lima. Con oficina central en Av. Francisco Bolognesi N° 465 Chiclayo - Lambayeque. Ciertamente en el año 2017, tras una serie de factores como el Fenómeno del Niño Costero, la toma de riesgos no previstos, las Inversiones en compra de Azúcar a Tumbes y Pucallpa no tuvieron retorno inmediato, la inversiones en bienes de capital como son las maquinarias agrícolas no tienen retorno tras quedarse sin frente de trabajo, la banca empieza a ahogar con los prepagos de líneas financieras; esto debido a sobreexposición mediática que termina sensibilizando a la banca, y por último la caída de precios y del aumento de importaciones de azúcar; terminan repercutiendo en los años posteriores registrando pérdidas muy significativas para la empresa.

Todas las causas detalladas anteriormente, denotan una ineficiente administración de recursos económicos. El problema descrito genera efectos que desequilibran las actividades financieras y comerciales de la misma. Esta deficiente gestión financiera ha ocasionado una disminución de la liquidez y, por lo tanto, no genera resultados satisfactorios para las actividades corporativas de la empresa. El deficiente control financiero desencadena el incorrecto manejo contable, disminución de rentabilidad, iliquidez, desequilibrio laboral, desequilibrio empresarial. Asimismo, el manejo inapropiado de los recursos financieros genera iliquidez en la organización, y esto a su vez crea a la información contable poco confiable, provocando crisis financiera en la empresa y que esta se encuentre frágil a los problemas que se desarrollan en el entorno. La inexistencia de políticas de los cobros y pagos imposibilita que la empresa cumpla con sus propósitos y pueda tomar decisiones para mejorar e impedir que se de inestabilidad económica.

Finalmente, las situaciones mencionadas despliegan la baja productividad en la empresa a origen de una serie de irregularidades que se han creado afectando a la empresa Alimenta Perú S.A.C perjudicando que logre su ampliación a nuevos mercados, retrasando su desarrollo económico e impidiendo la disminución de venta de los productos que la empresa oferta al mercado. En definitiva, esta investigación es importante porque busca optimizar a través de un proceso de gestión financiera, la liquidez de la empresa y de esa forma encontrar el equilibrio de liquidez mediante claves y estrategias para tener éxito empresarial.

Indiscutiblemente, nos planteamos el problema: ¿De qué manera un modelo de gestión financiera permitirá optimizar la liquidez en la empresa productora de caña de azúcar Alimenta Perú S.A.C.? Entonces, se planteó la hipótesis que un modelo de gestión financiera optimizará significativamente la liquidez en la empresa.

En efecto, las razones que validan la realización de esta investigación son porque la empresa Alimenta Perú S.A.C atraviesa una situación difícil por cuanto tiene graves problemas de liquidez, lo que le induce a buscar herramientas de mejora o de diseñar un modelo de gestión financiera, por ello el presente trabajo de investigación se justifica debido a que se busca optimizar a través de un proceso de gestión financiera, la liquidez de la empresa y de esa forma encontrar el equilibrio de liquidez. Por tanto, el trabajo de estudio es de relevante importancia pretende analizar el nivel de endeudamiento de la empresa, cuáles son las fuentes de financiamiento con que cuenta, así como explorar alternativas de financiamiento, para poder hacer frente a sus actividades corrientes y sus responsabilidades por asumir a corto y largo plazo.

Una buena gestión financiera se conlleva de una serie de estrategias aplicadas por el administrador financiero o gerente financiero en los recursos de la empresa, proceso que debe medir los movimientos exactos

del crecimiento de la empresa. Por ello, mi objetivo general se basa en Proponer un plan de acción mediante un modelo de gestión financiera para optimizar la liquidez en la empresa productora de caña de azúcar Alimenta Perú S.A.C – Chiclayo. Y los objetivos específicos planteados son: Evaluar la liquidez de los años 2016 al 2018 de la empresa productora de caña de azúcar Alimenta Perú S.A.C – Chiclayo; analizar la gestión financiera de los años 2016 al 2018 de la empresa y por último; diseñar un plan de acción para incrementar la liquidez en la empresa productora de caña de azúcar Alimenta Perú S.A.C.

II. MARCO TEÓRICO

Ahora bien, con referencia a las investigaciones que tuvieron relación con el objeto de estudio, en Ecuador Quilluanguí (2015). En su tesis: *“Diseño de un modelo de gestión financiera para la empresa AGROCOMEXPORT CÍA. LTDA”* para alcanzar el título de Ingeniero en Finanzas, Contador Público – Auditor de la Universidad Politécnica Salesiana, cuyo objetivo fue: Diseñar un Modelo de Gestión Financiera para la empresa Agrocomexport Cía. Ltda., mediante la optimización de la estructura financiera; quien tras un riguroso análisis Dupont concluye que la empresa cuenta con una buena rotación de activos y además una buena eficiencia de los activos, sin embargo al presentar un margen de utilidad es de 0.13% no cuenta con relevancia significativa para el rubro empresarial. Además, los cambios propuestos mediante el modelo de gestión financiera procuran la mejora del manejo financiero de la empresa. No se debe financiar mediante entidades financieras mientras su tasa de rendimiento sobre el activo sea menor a la tasa del costo del financiamiento, este caso se presenta en la empresa Agrocomexport Cía. Ltda. Por ende, el manejo de las cuentas del activo corriente como son la caja-banco, cuentas por cobrar e inventario determinan la necesidad de financiamiento o la capacidad de inversión dentro de cortos periodos de tiempo, por lo que el manejo eficiente es indispensable para lograr mejores beneficios económicos.

Recientemente, en Kenya, mediante la investigación de Wekesa, Suleiman & Oima (2018) titulada *“Efecto de la liquidez en el rendimiento financiero de la industria azucarera en Kenya”* nos menciona que La gestión de la liquidez en la industria azucarera de este estudio era investigar el efecto de la gestión de la liquidez en la empresa el rendimiento utilizando una muestra de cinco empresas azucareras durante el período del 30 de junio de 2005 para el año 2016. Este estudio recomienda que no hay necesidad de que la industria azucarera aumenten su flujo de caja operativo, de manera positiva influyen en su desempeño financiero.

Como argumentó Eljelly (2004), la gestión de la liquidez es importante cuando las empresas están en una buena situación, pero es más importante en tiempos difíciles de desempeño de las empresas. Además, la gestión agresiva de la liquidez se asocia con un mayor valor corporativo, a pesar de las diferencias en las características estructurales o en el sistema financiero de una empresa. La gestión de la liquidez es importante para todas las empresas en todas las situaciones. Esta investigación tuvo como objeto de estudio “Determinar el efecto de la liquidez en el desempeño financiero de la industria azucarera en Kenia, además; determinar el efecto del tamaño de la empresa sobre el desempeño financiero de la industria azucarera en Kenia. Ellos concluyeron que la relación de cobertura de pasivo corriente de liquidez está correlacionada negativamente con el desempeño de la empresa, indicando que un mayor valor del pasivo corriente de liquidez invariablemente influye en la posición financiera de una empresa. Los resultados de regresión afirman que la relación de cobertura de pasivo actual afecta negativamente a los resultados de las empresas, una sugerencia de que las empresas de la industria azucarera de Kenya operan con flujos de efectivo bajos o negativos, altamente orientadas y falta de estrategias de activos y pasivos que podrían mejorar.

Asimismo, la compañía Software y Soluciones de Analítica (SAS) mediante su artículo “La optimización de la liquidez: Yendo un paso más allá”. Nos menciona que las empresas y los bancos prefieren reservar el mínimo de activos líquidos o dinero en efectivo para cumplir con de sus necesidades de liquidez y los requisitos reglamentarios, porque cualquier el exceso de reservas de efectivo puede disminuir su inversión y el crecimiento de los ingresos de oportunidades. Este sistema proporciona una solución integral, proporcionando un marco de riesgo de liquidez que incorpora las diversas formas de la liquidez y los vínculos entre ellos. Estos vínculos permiten de flujo de efectivo y liquidez el análisis. El SAS de liquidez permite optimizar la liquidez de la planificación y la ejecución de más de futuro horizontes de

tiempo, varios meses, e incluso años. SAS ha integrado sistema de gestión de riesgos proporciona modelo unificado de las definiciones que permiten generar precisa y coherente de riesgo de las mediciones. Esa capacidad le ayudará a construir una efectiva la liquidez del inventario y mantener suficiente liquidez con un alto la probabilidad relativa a los diferentes niveles de responsabilidad de las tasas de crecimiento.

En representación nacional, Cahuana y Cahuana (2017) en su tesis, llegó a los siguientes resultados los cuales fueron que, la empresa no analiza el resultado y la interpretación después de haber ejecutado las razones financieras a sus Estados Financieros que mediante esta obtienen la información necesaria y oportuna sobre liquidez y la gestión correspondiente que se ha llevado a cabo para la toma de decisiones. Por otro lado, La empresa no cuenta con informes financieros que permitir analizar al detalle de los ingresos y salida de dinero, con lo que no refleja cada procedimiento que puedan identificar en que tiempo y momento la empresa puede realizar el desembolso de dinero para los gastos y pueda ir midiendo el otorgamiento de créditos a los clientes sin afectar la posición de la empresa. La empresa debe ejecutar e implementar las políticas de crédito y cobranza que genere el mejor beneficio empresarial.

Por tanto, Ramos (2016). En su tesis de investigación: *“El proceso de gestión financiera en la empresa AUPER SAC”*, propuso demostrar que el proceso de gestión financiera aporta en la empresa, concluyendo que, la Empresa AUPER SAC no aplica un Proceso de Gestión Financiera, motivo que la empresa haya adquirido financiamiento en la entidad caja Trujillo por un monto de S/ 100,000, con una tasa de interés de 17.67% anual, sumando un interés total de S/17,949.24 al termino de los 2 años, en comparación del banco Interbank y Banco de Crédito del Perú que ofrecen una tasa menor de 15.94% y 14.76% respectivamente. Hizo la mención y el aporte que, proponer un Proceso de Gestión Financiera para la Empresa AUPER SAC le permitirá mejorar sus niveles de rentabilidad accediendo a

menores tasas de intereses, disminuyendo los Gastos Financieros anuales y cancelando sus obligaciones financieras en los plazos establecidos.

Fundamentalmente, es de gran importancia la investigación de Cuadros, Rojas y Vargas (2016) de título *“Gestión de Cuentas por Cobrar y su incidencia en la Liquidez de la empresa Apple Glass Peruana SAC 2015”* cuyas conclusiones añaden que la empresa no muestra información financiera contable que sea confiable como son los Estados Financieros, eso perjudica en tanto los gerentes deban analizar información veraz para realizar las proyecciones de inversión que contenga datos reales y favorables a la organización. Generalmente, debe existir más de un control en la información suministrada al gerente por lo que es de importancia para la toma de decisiones y si existe un problema como estos tendremos una organización con deficiencia desde el punto administrativo. No está más decir que la empresa tampoco cuenta con el departamento de créditos y cobranza establecidos, conllevando a que no cuenten con políticas de cobros a los clientes y poder evaluar su capacidad de pago o poderle otorgar un periodo de gracia.

Tello (2017). En su investigación *“El Financiamiento y su Incidencia en la Liquidez de la Empresa Omnichem SAC* concluye que el éxito de la empresa depende mucho de gestionar la salud financiera empresarial y analizar las inversiones para tomar una decisión. Todas las empresas deben tener fijo el entorno económico antes de obtener un financiamiento por entidades crediticias para poder hacer frente inmediatamente a obligaciones vencidas, pues esta decisión no está midiendo los riesgos, por el contrario, está aumentando los gastos financieros y desestabilizando aún más la situación financiera de la organización. Por ello, antes de poner en marcha una decisión, es importante analizar si la decisión a tomar va de la mano a nivel gerencial, estratégico u operativo pues si se piensa en el uso del financiamiento se debe tener en cuenta con que fuentes se va a responder ante esas decisiones, tal vez se analice usar utilidades retenidas,

capital propio, préstamos a proveedores de mercadería o mediante un préstamo a cualquier entidad.

En nuestra localidad Hernández (2016) en su trabajo *“Propuesta de estrategias financieras para mejorar la rentabilidad de la Empresa Marako´s Grill S.A.C, Chiclayo – 2016”*, concluyó que la organización efectúa buen manejo de su capital económico y humano, distribuyen adecuadamente el dinero para inversión de forma que se maneje correctamente el efectivo. Tiene el saldo necesario para efectuar las operaciones. A pesar que carece de un plan financiero establecido el buen manejo de recursos ha conllevado a tener muy buen rendimiento de todos los recursos aplicados. (p. 92).

Con respecto a las empresas Loayza (2014) en su trabajo de investigación *“Análisis de la Gestión Financiera de Empresas Azucareras Análisis de Casos: Cartavio Y Paramonga”* concluye que las empresas azucareras Cartavio y Paramonga, en cuanto a las decisiones de inversión, cuentan con decisiones de inversión a largo plazo, han contraído deudas para invertir en infraestructura como maquinaria y una adecuada tecnología, y en cuanto a financiamiento han ido disminuyendo por la caída que han tenido en sus ventas, estas se financian con capitales de terceros, tratando de disminuir gastos y alcanzar sus beneficios.

En síntesis, Sánchez (2015). En su investigación titulada *“Planeamiento tributario y su influencia en la gestión financiera de una empresa – Chiclayo – 2015”* concluye que reconocer los ingresos gravados y gastos deducibles para efectos del Impuesto a la Renta empresarial, así como los requisitos para el uso del crédito fiscal del Impuesto General a las ventas. Se ha determinado que la Empresa Inversiones Vialsa S.A.C no está cumpliendo con la aplicación de los Principios y Normas Fiscales, para la determinación de sus obligaciones tributarias.

En las teorías relacionadas a nuestras variables, respecto a gestión financiera contamos con lo que nos menciona Córdoba (2017) que nos

indica que “La gestión financiera es aquella disciplina que se encarga de determinar el valor y tomar decisiones en la asignación de recursos, incluyendo adquirirlos, invertirlos y administrarlos”. (p.4.) Por ello, la gestión financiera se encarga de todos los procesos relacionados con obtener, utilizar y controlar el dinero de la empresa, esta se encarga de que la visión y misión se expresen en unidades monetarias. De igual forma, las finanzas es aquella ciencia que administra el dinero de forma eficientemente posible con el fin de generar valor. Las finanzas están ligadas a la administración del dinero y la forma de inversión, ahorros y de los recursos a través del tiempo.

Por otro lado, Flores (2015) La gestión financiera es planear, organizar, dirigir y controlar todo movimiento monetario que realiza la entidad, con la finalidad de mejorar o aumentar los beneficios o resultados. (p. 9). Se debe tomar en cuentas que la importancia de “la gestión financiera es muy valiosa, ya que apoya a resolver y enfrentar los problemas de Liquidez y rentabilidad, obtener recursos financieros y humanos necesarios en el momento oportuno, tener un control de las operaciones, asegurar los retornos financieros, obtención de nuevas fuentes de financiamiento y confiabilidad de la información financiera”. (Córdoba, 2012, p.6). De acuerdo al papel que cumple esta importante gestión, se convierte en supervivencia y desarrollo de cualquier negocio puesto en marcha. Los componentes usados van a permitir que, los propietarios, inversores y empleados ganen dinero como sea posible. El éxito de una empresa es el ser líquida y rentable, ambas a la vez.

¿Qué estrategias plantea esta importante gestión financiera? Pues bien, (Haime, 2008) menciona que las estrategias de gestión financiera son instrumentos importantes que se aplican con el fin de alcanzar los objetivos. El administrador financiero debe desenvolver tres funciones, las del control y planificación financiera, la consecución de los fondos e inversión de estos. Se debe estimar las ventas para el futuro cercano, estimar las

incertidumbres que permita hacer frente a las circunstancias imprevistas. Realizando la planificación de flujos de efectivo se verificará si dichos fondos se han invertido económicamente dentro de la organización.

Tomando en cuenta las estrategias financieras a corto plazo se tiene **a)** Sobre el capital de trabajo, pues bien, está constituido por los activos circulantes. Existen tres tácticas esenciales: agresiva, conservadora e intermedia. La táctica agresiva reconoce que los activos circulantes son financiados con pasivos circulantes, conservando el capital de trabajo preciso correspondientemente pequeño. La táctica conservadora reconoce que los activos circulantes son financiados con pasivos circulantes y permanentes. Y por último, la táctica intermedia analiza los componentes de la táctica agresiva así como de la conservadora, examinando un balance en la relación riesgo – rendimiento. (Haime, 2008).

Seguidamente, b) sobre el financiamiento corriente, conocido pasivo circulante el cual conforma las fuentes de cuentas por pagar, los salarios del personal, impuestos y algunas retenciones efectuadas cuyos movimientos no reportan costos financieros pues la raíz de dichas fuentes se representa de forma explícita. Y, por último, c) sobre la gestión del efectivo, pues bien, la acción a realizarse sobre el efectivo organizacional, recaerá de importancia sobre la actividad, si habitualmente se implantan políticas que deberían seguirse con los factores que están entrelazados con la liquidez de la organización, a saber, los inventarios, los cobros y los pagos.

Las acciones esenciales con relación al efectivo son: El no contar con almacén stockeado de la mejor manera posible, teniendo siempre el cuidado de no sufrir pérdidas en lo que respecta a ventas por falta de materias primas y/o productos terminados, el apresurar los cobros de la forma más factible, sin llegar a utilizar métodos restrictivos para asegurarse de no perder ventas en el futuro y retrasar los pagos de la mejor forma

posible, sin afectar la reputación crediticia de la empresa, pero lograr el beneficio de cualquier descuento a favor por pago rápido.

Las herramientas que son utilizadas para la evaluación de la efectividad de las acciones u aportes asociados a la gestión del dinero son: la prueba ácida, el ciclo de caja, el ciclo de los cobros, el ciclo de inventarios, así como el ciclo de los pagos. La manera de administrar eficientemente el efectivo, tendrá efectos positivos como los resultantes de las tácticas que se empleen con respecto a las cuentas por cobrar, los inventarios y los pagos, favorecen a conservar la liquidez de la organización.

Es de relevante importancia conocer los objetivos que plantea la gestión financiera y mediante Barba (2012) nos da a conocer que sus objetivos son generar información económica – financiera, gestión de la mejor planificación financiera proyectando los resultados futuros identificando los recursos a utilizar, formula objetivos y establece lo necesario para cumplirlos, lograr para la empresa buen beneficio con el mejor financiamiento, aplicar los recursos financieros necesarios para obtener eficiencia y rentabilidad, analizar la situación financiera de la empresa y analizar la viabilidad económica y financiera de las inversiones. (pág. 7)

De la misma forma, cabe señalar que los modelos de gestión financiera son una guía o un diseño de referencia para la correcta administración de una entidad. Los modelos de Gestión Financiera representan una nueva concepción sistemática que sirve como impulso para la búsqueda de diferentes escenarios, mediante los cuales se puede desarrollar la gestión empresarial optimizando en gran medida los resultados de la misma. (Quillupangui, 2014, p. 145). Más a detalle ejemplificamos el siguiente:



Figura 1: Modelo de gestión financiera
Fuente: Barba (2012)

Mediante el modelo planteado líneas anteriores, cabe describir cada una de las fases que encajan este modelo, y como primera fase se plantea al planeamiento financiero, en esta fase es necesario establecer objetivos, metas cuantificables y estrategias para conseguirlas. (Barba, 2012, p. 131).

Según Barba (2012) dentro de esta fase, la principal tarea es el diagnóstico de la empresa para establecer estrategias que permitan mejorar los factores más bajos. a) Estrategia de liquidez: Son acciones y gestiones que permiten mantener la optimización máxima de la liquidez organizacional, logrando mantener la liquidez inmediata para la empresa. b) Estrategia de endeudamiento: Son acciones que controlan el nivel de deudas internas y externas de la organización, manteniendo niveles considerables para estar en el status correcto de deudas, considerando, además, un porcentaje de riesgo de deudas. c) Estrategia de actividad: Son acciones que permiten mantener a la empresa en operación, como el contralar la rotación de inventarios, las cuentas por cobrar y la rotación de cuentas por pagar. d) Estrategia de rentabilidad: La rentabilidad es un ratio económico que compara los beneficios obtenidos en relación con recursos

propios de la empresa. Las acciones aplicadas permitirán que la empresa aproveche al máximo los beneficios obtenidos con aprovechamiento de los recursos. (pp.132-139).

Seguidamente, la siguiente fase de este modelo es la proyección financiera que anticipa los hechos que pueden suceder económicamente en la empresa para tomar las medidas necesarias de acción. En medida que la evaluación avanza, la fase de evaluación de los Estados Financieros tiene como objetivo principal realizar el proceso crítico para analizar la posición futura de la empresa, y observar si se cumplen los objetivos inicialmente planteados. Al evaluar los estados financieros proyectados se podrá conocer, si la proyección es coherente y sobre todo si se genera mayor valor para la empresa y sus accionistas. (Barba, 2012, pp. 142-145).

Además, cabe considerar que el control financiero asegura el cumplimiento de los objetivos tal cual se han definido en primera fase. Antes de que el gestor financiero ponga en marcha un proceso de gestión financiera, debe ser aprobado por la dirección general, junta de accionista o dueños de la organización. (Barba, 2012, p. 169). Asimismo, ante la existencia de modelos de gestión financiera, es importante mencionar el tipo y fuente de recursos de financiamiento. Por ello, es importante mencionar los dos tiempos donde la empresa puede acudir a ellos, como lo son a largo plazo y a corto plazo, por ello; este tipo de financiamiento a corto plazo es un tipo de crédito que no supera un periodo mayor a los 12 meses.

Generalmente este tipo de préstamo se utiliza para financiar el activo circulante. Se debe tomar en cuenta que, las necesidades de la empresa no deben superar el periodo de tiempo que exige este tipo de préstamo. El financiamiento más usado por las empresas lo obtienen de proveedores y acreedores al adquirir materia prima y mercadería cuando se les concede aplazamiento en la cancelación de las obligaciones o de los préstamos obtenidos de las instituciones bancarias. El cumplimiento de este préstamo

se realizará después que la empresa cobre todas sus cuentas por cobrar o sus ventas, pero si, no se da el caso o el importe a cobrar es inferior a los compromisos, esta situación afectaría la liquidez de la empresa. (Trenza, 2018. s/p)

Por otro lado, los préstamos a largo plazo; son un tipo de préstamo, que supera el lapso de un año, cuyo plazo e importes estarán dentro del balance de situación, posicionados en el rubro de pasivo a largo plazo. Es preciso que la empresa se vea obligada a presentar su balance y la cuenta de resultados del ejercicio debidamente auditados. El vencimiento de un préstamo a largo plazo puede convertirse en un grave problema financiero si la empresa no gestiona los ingresos para cancelar dicha deuda con un agente externo.

Las entidades de financiamiento suelen considerar garantías mayores que aseguren la cancelación de los préstamos. Los más usados por esta empresa materia de estudio es el leasing financiero y los préstamos hipotecarios, además los créditos brindados por los proveedores de suministros y materia prima colocando como val al director de la empresa. (Trenza, 2018. s/p)

Por consiguiente, en cuanto a fuentes de recursos de financiamiento y dentro de este rubro la financiación propia se origina cuando la empresa realiza el planteamiento de obtener un financiamiento, debe plantearse el uso del capital propio para financiarse sin poner en riesgo sus actividades y objetivos. Este tipo de financiamiento es la mejor opción de inversión más económica y el que no origina una alta dimensión de problemas. Para ello, debe permitir la productividad eficaz de los recursos sin que haya alguno ocioso para poder aprovecharlos al máximo. (Trenza, 2018. s/p). Paralelamente, en el siguiente recurso de financiamiento, fondos de capital propio, se menciona que, antes de usar este tipo de financiamiento, se debió analizar la forma de utilizar recursos de la propia empresa, el dueño

de la organización debe evaluar conseguir capital propio para invertir en la empresa. De esta forma, se puede acudir a los préstamos personales del entorno del dueño que se hallen dispuestos a invertir sus bienes. El capital propio es importante porque ayuda a financiar la estructura sólida de la empresa, de esta forma se debe usar estrategias para que el circuito de los fondos propios circule de una forma exitosa.

Se debe agregar también al Crédito del negocio; en este tipo de crédito, nuestra cartera de proveedores y acreedores son los agentes generadores del financiamiento cuando nos abastecen con mercaderías, suministros o servicios con un plazo de crédito considerable, evaluar los días de crédito es muy importante, porque algunos nos pueden ofrecer más bajo precio que el resto de proveedores, pero a diferencia su plazo de crédito es mayor, esta toma de decisiones se basa en la condición de cumplimientos de pagos que se encuentra la empresa, la situación coyuntural del sector y del mercado. La negociación del crédito dependerá de la trayectoria del cumplimiento de los pagos de vencimientos de las letras o facturas. (Trenza, 2018. s/p)

Y por último el tipo de financiamiento más usado es el de las Entidades bancarias, que, dentro de esta categoría, se encuentra una lista de entidades financieras que ofrecen crédito a empresas con liquidez y un historial crediticio limpio, dentro de estas, el préstamo comercial, donde la entidad ofrece una cierta cantidad de dinero para cumplir los proyectos de la empresa mediante el cobro de interés y comisiones. Conseguir la mejor oferta depende del análisis del gestor financiero pues debe escoger la entidad que ofrezca interés y comisiones mínimas, además de debe tener en cuenta que el dinero cada día eleva su valor y pues el negocio de los bancos es de comprar y vender dinero.

Ninguna empresa u organización tendrá el mejor auge si no se considera las Finanzas Corporativas, que es una fundamental pieza en la

administración, por ello; Gonzales (2014, p. 25) nos menciona que las Finanzas Corporativas tienen como objetivo estudiar las decisiones que la empresa toma internamente ya sean con respecto a inversión, financiación y de dividendos; todas estas categorías con la finalidad de crear el máximo valor empresarial de la organización.

Dentro de este análisis fundamental que debe efectuarse dentro de las organizaciones es bueno considerar cada una de las decisiones a tener en cuenta; por ejemplo, tenemos las decisiones de inversión, estas ponen la atención en estudiar el comportamiento de los activos reales para que la empresa invierta de tal forma que consiga equilibrio entre rentabilidad, riesgo y liquidez. Asimismo, las decisiones de financiamiento centran la total atención en la forma de obtención de los fondos de modo que los recursos a utilizar se obtengan al menor costo y con los mínimos porcentajes de riesgo de compromisos. Y, por último, las Decisiones relacionadas con la política de dividendos permiten determinar qué porcentaje se repartirá en base a utilidades como dividendos y qué porcentaje se usará para la autofinanciación con el fin de tener inversiones a futuro.

Según Escobar (2013) el análisis financiero es una herramienta efectiva de evaluación del desempeño económico financiero de una organización a corto y largo plazo, este análisis identifica los puntos fuertes y débiles a nivel financiero de la empresa. La información obtenida ayuda a proyectar las utilidades a futuro, además favorece la toma de decisiones. La elaboración de los estados financieros es lo más importante dentro de una empresa al terminar un periodo, pero la información contenida no basta para realizar un examen profundo al nivel económico – financiero de la organización o para realizar a partir de allí la planificación financiera adecuada, por ello a partir de técnicas específicas detalladas en el presente trabajo permitirán obtener el mejor análisis usando indicadores o ratios conjuntamente tomando en cuenta otras herramientas o puntos.

Además, podemos agenciarnos que los **indicadores de eficiencia**, que evalúan la calidad de trabajo que se realiza dentro de una organización. La eficiencia es la capacidad para gestionar los recursos con tal de cumplir metas y objetivos. Para Garzozi, Perero, Rangel y Vera (2017) es la relación entre el valor del producto y el esfuerzo para obtenerlo. (pág. 6)

Loa indicadores de es la evaluación de la capacidad de cancelación de la obtención de recursos usando financiamiento externo, usar esta herramienta muestra el importe aportado por terceros para la obtención de utilidades. (Garzozi, Perero, Rangel y Vera, 2017, p. 6). Mediante la administración del capital de trabajo se puede realizar un buen manejo de los activos y pasivos a corto plazo para la dirección financiera de la empresa, tiene como objeto mantener un nivel aceptable de estos.

Por otro lado, mediante gestión de tesorería, dentro del rubro de cuentas por cobrar en toda la empresa deben existir sistemas de crédito para la exitosa administración de cuentas por cobrar, de acuerdo a ello, debe estipularse el número de días en que las ventas se convertirán en efectivo. Y mediante el análisis de crédito, se debe tomar en cuenta si el cliente es solvente o no, y considerar, que seguimiento se le debe dar al crédito otorgado, y esto se logra por medio de sus estados de cuenta históricos, para saber si ha cumplido en el pasado con los compromisos de pagos. Asimismo, mediante la administración de inventarios se considera la posibilidad de que el inventario se convierta en efectivo lo más rápido posible sin tener la necesidad de perder ventar por agotamiento de stock. Todas las bases teóricas mencionadas líneas anteriores explicaban la variable gestión financiera.

Detallando, la información teórica de nuestra siguiente variable, se obtiene que la liquidez tiene la tarea central de la optimización de los ingresos y de la compañía en el rendimiento financiero. La eficiente administración del capital de trabajo conduce a una mejora en el desempeño operativo de la

empresa y ayuda a satisfacer las de liquidez a corto plazo (Wekesa y Suleiman, 2018). Por otro lado, Luna (2018) es la capacidad que tiene una entidad para obtener dinero en efectivo y así hacer frente a sus obligaciones a corto plazo. Cuando la liquidez es eficiente la conversión de dinero en activos se agiliza ganando mejores oportunidades para la organización. (s/p).

Pero ¿qué importancia trae consigo la aplicación de la liquidez dentro de una organización? Pues bien, Fortuño (2017) nos afirma que “La liquidez de un negocio es importante por muchas razones”. Una de las razones muy importantes es porque permite mantener el proceso productivo y comercial, tener una liquidez suficiente permitirá cumplir con los compromisos repentinos, a corto y largo plazo; además es importante porque mide el costo del proceso productivo para mantener en marcha las operaciones. Sin liquidez es posible que la empresa quiebre o cierre.

Tener una liquidez ideal dependerá de la situación del sector al que corresponde la empresa, como también al entorno económico de la empresa, como puede darse el caso que atravesase una recesión económica en la que la organización no preparada o sin liquidez acceda a la venta de sus activos para cumplir con sus obligaciones.

Ante esta afirmación surge la cuestión, ¿Qué tipo de problemas trae consigo la carencia de liquidez? O ¿cómo me doy cuenta que mi organización está pasando por estos problemas financieros?

Cae aclarar que, las organizaciones enfrentan un sinnúmero de problemas a diario y la mayoría de sus problemas son por falta de liquidez, por lo que conlleva a emplear estrategias para medirla y controlarla de tal forma que nos permita identificar la situación que tiene la empresa.

La forma de medir la liquidez de manera tradicional abarca el análisis de estados financieros mediante índices de liquidez, no cabe duda antes detectar los síntomas de una falta de liquidez en la empresa, por lo que identificaremos distintas etapas de iliquidez. Ante ello, dentro de la etapa primaria de iliquidez se pueden presentar la siguiente relación de problemas en tu organización.

- a) Se detecta aumento de stock de inventarios
- b) Disminución de recursos para pagar deudas
- c) Se aplaza la cancelación de facturas
- d) Se decide pagar intereses moratorios por antigüedad de facturas por cobrar
- e) Las quejas de los clientes empiezan a crear preocupación
- f) No se cancela tributos a tiempo o realizan tácticas para quedarse con el IGV
- g) No se puede cumplir con los despachos
- h) El banco tiene la presencia de sobregiros
- i) Aparecen las quejas de proveedores y clientes

Seguidamente, en la etapa profunda de iliquidez, el problema va aumentando de nivel, por lo que pueden presentarse los siguientes problemas:

- a) Pérdida de imagen empresarial
- b) Aumento de pérdida contable del periodo
- c) Reducción de cartera de clientes
- d) Existe la presencia de pérdidas operativa
- e) Se solicita refinanciamiento con nuevos proveedores
- f) Existe aumento de gastos operacionales con el fin de vender
- g) Existen más sobre giros en el banco
- h) Pérdida de confianza de parte de proveedores en el abastecimiento de suministros

- i) Las entidades bancarias nos cierran los créditos o el historial crediticio se detalla como empresa incapacitada para cumplir obligaciones
- j) No se puede cumplir con el pago al personal o a la obligación de cancelación de beneficios sociales siendo sancionados por tal razón.
- k) Las entidades tributarias sancionan por el incumplimiento de cancelación de tributos.

Y finalmente, en esta etapa crítica de iliquidez, la empresa enfrenta problemas más profundos, por ello; esta fase es el punto máximo que la empresa debe afrontar como decaimiento económico, porque la situación es insostenible y las medidas que se adopte deben ser claves que den respuesta inmediata, para ello se detalla los síntomas que presenta la organización:

- a. Las pérdidas y las deudas llegan al máximo nivel de incumplimiento
- b. Los proveedores retiran los vínculos empresariales
- c. Ya no existe credibilidad de la empresa
- d. Se busca ingresos de forma informal o se presta dinero a informales
- e. El flujo de efectivo es negativo
- f. Existe despido de personal o el personal se marcha
- g. Se empieza a liquidar el patrimonio
- h. Se considera cerrar o vender la empresa

Ante la serie lista de problemas que se puede tener ante un serio problema de iliquidez, ¿Qué mecanismos de control se puede realizar? De acuerdo con Díaz (2015, pág. 2), una forma de mantener equilibrada la liquidez en la empresa se logra a través del uso de herramientas potenciales. Este factor clave, se ha convertido en el punto más olvidado por las organizaciones, no tomarlo en cuenta es encaminar a la empresa sin cautela, pues tiempos malos en todo momento y lugar se afrontan. Por ende, es importante que se tome en cuenta el riesgo de liquidez, que tan

importante es; pues es aquella expectativa de que la empresa decida vender forzosamente sus activos por debajo del valor de mercado con el fin de disponer de forma inmediata recursos o efectivo para realizar la cancelación de las deudas con terceros o cuando se ven imposibilitados de adquirir una renovación de financiamiento en condiciones normales o que las entidades bancarias ya no accedan a brindar financiamiento.

Cuando la empresa tiene un capital insuficiente para cumplir sus obligaciones se vuelve insolvente, de esta forma, el riesgo de liquidez se realiza al no disponer de recursos suficientemente líquidos y por el lado de los pasivos, al tener la acumulación de vencimientos de deudas a corto plazo, situación en la que ponen en fuerte presión a la organización. Por otro lado, el exceso de liquidez también es considerado como un riesgo por el inadecuado uso de recursos.

Los índices de liquidez son la herramienta con un gran filo, estos índices ayudan a medir la base sólida financiera de la empresa. Estás llegan a determinar qué tan fuerte es el musculo financiero para asumir responsabilidades. Dentro de estos índices tenemos al más usado por las instituciones. Matemáticamente, el ratio de liquidez se expresa de la siguiente manera:

$$\text{Liquidez general} = \frac{\text{Total de Activo Corriente}}{\text{Total Pasivo Corriente}}$$

Si el valor de este índice es inferior a la unidad, significa que el activo corriente es menor al pasivo, lo que expresa que la empresa atraviesa problemas de liquidez y que será más significativo si el índice negativo aumenta. Por el contrario, cuando el índice de liquidez supera la unidad, expresa que la organización goza de liquidez. Por otro lado, si necesitamos precisar a mayor escala la liquidez, es importante aplicar un segundo ratio más exacto llamado índice de prueba ácida de liquidez.

$$\text{Prueba ácida de liquidez} = \frac{\text{Total de Activo Corriente} - \text{Existencias}}{\text{Total Pasivo Corriente}}$$

Podemos tomar en cuenta que si el índice sale positivo la empresa puede atender al total de sus obligaciones sin necesidad de vender sus activos, de forma contraria, si el índice sale negativo, la empresa no está suficientemente preparada para atender al total sus obligaciones corrientes, y tendría que vender sus inventarios a un precio por debajo de lo que se vende para disponer de liquidez inmediata.

Se debe agregar que evaluar la rentabilidad mediante los indicadores son una buena herramienta porque miden el desempeño y efectividad de la administración aplicada dentro de la empresa. Los indicadores de rentabilidad son índices que le permiten a una organización medir la capacidad que tiene para conseguir beneficios a través de los diversos fondos que esta posee (Rentabilidad del patrimonio y rentabilidad del activo total).

Al mismo tiempo, las armas poderosas que deben emplearse dentro de la organización son los flujos de caja, estos informes financieros presentan el detalle de los ingresos y egresos de dinero que tiene una empresa, en un período determinado. La elaboración de este informe permite conocer la liquidez de forma más eficiente y tomar decisiones más precisas y ciertas. Contar con esta información permite anticiparse a futuros déficit o superávit de tal forma que busquemos la mejor propuesta de financiamiento con una base establecida para solicitar créditos como un plan de negocios solventes. Si se anticipa las ventas se puede ajustar los pedidos solicitados o los insumos para fabricar los productos, de esta forma se evita costos elevados que son innecesarios.

En la presente investigación, es de gran valor explicar el modelo en uso para la evaluación de la liquidez en la empresa Alimenta Perú SAC. Este Modelo de Gestión de Liquidez es denominado Centuria, tiene como principal objetivo proporcionar la situación real de liquidez de la organización. (Mariño, 2013).

El estado de flujo de efectivo y su análisis es una forma rápida y sencilla de realizar un análisis de flujo de caja es comparar el total de compras impagas con el total de ventas adeudadas al final de cada mes. Si el total de compras impagas es mayor que el total de ventas adeudadas, deberá gastar más efectivo del que reciba en el próximo mes, lo que indica un posible problema de flujo de efectivo. Cuando los estados de flujo de efectivo se utilizan junto con los otros estados financieros, proporciona tal información que permite a los usuarios evaluar los cambios en los activos netos de una empresa, su estructura financiera, su posición de liquidez y solvencia y su capacidad para afectar los montos y sincronización de los flujos de efectivo para adaptarse a las circunstancias y oportunidades cambiantes.

Se puede acceder a la capacidad de las empresas para generar efectivo y equivalentes de efectivo mediante el estudio de los estados de flujo de efectivo. Permite a los usuarios desarrollar modelos para evaluar y comparar el valor presente de los flujos de efectivo futuros de diferentes empresas y mejora la comparabilidad de la presentación de informes sobre el desempeño operativo de diferentes empresas porque elimina los efectos del uso de diferentes tratamientos contables para las mismas transacciones y eventos. La información histórica de los flujos de efectivo se utiliza como indicador del monto, el momento oportuno y la certeza de los flujos de efectivo futuros. También es útil para verificar la exactitud de evaluaciones pasadas de los flujos de efectivo futuros y para examinar la relación entre la rentabilidad y el flujo de efectivo neto y el impacto de los precios cambiantes.

Dentro de la siguiente fase el cual es el diagnóstico del estado de liquidez, se resume el desempeño como resultado de los flujos económicos y financieros durante el análisis. El estado financiero permite verificar la solvencia a corto y largo plazo proporcionando información valiosa a aquellos interesados principalmente acreedores para evaluar con precisión las oportunidades de recuperar dinero y accionistas para el conocimiento de los bienes inmuebles disponibles. Para ello, se resume la cuenta de los movimientos del libro mayor de la cuenta de bancos. El estado financiero es ese tipo de balance que empieza a liquidar responsabilidad óptica, destacando el riesgo de insolvencia de la empresa, más exactamente la incapacidad de la empresa para cumplir sus compromisos con terceros. (Mahmoud, et all, 2012, p. 90).

Consecutivamente, dentro de la matriz comparativa de resultados y liquidez, se compara el estado de ganancias y pérdidas y estado de liquidez. (Dávila, 2015, p. 93). Las declaraciones de pérdidas y ganancias muestran a los dueños de negocios cuáles son sus ganancias generales durante un período específico. Un estado de pérdidas y ganancias le muestra cuáles son sus fuentes de ingresos frente a sus gastos. La principal diferencia entre un estado de pérdidas y ganancias y un estado de flujo de efectivo es que su estado de pérdidas y ganancias no muestra todos los detalles de sus actividades financieras.

Por ejemplo, los estados de ganancias y pérdidas no muestran cosas como pagos de préstamos, pagos con tarjetas de crédito y retiros del propietario. Si bien considera que estos elementos son gastos, no se consideran gastos a efectos contables. Por lo tanto, no se registran como tales en el estado de pérdidas y ganancias, sino que se registran en el estado de flujo de efectivo.

Por otro lado, en la matriz de liquidez se analiza el resumen de cuentas que se volverán efectivas en el plazo menor a 1 año. El modelo en estudio

formula algunos consejos para tomar en cuenta en el análisis a tomar en cuenta: (Dávila, 2015, p. 97). Los tramos son los siguientes:

- 0 a 30 días
- 31 a 60 días
- 61 a 90 días
- 91 a 180 días
- 181 a 365 días o no líquido

Dentro del punto de equilibrio de liquidez el cual es uno de los elementos centrales en cualquier tipo de negocio pues nos permite determinar el nivel óptimo de liquidez para cubrir los desembolsos fijos. Se toma a consideración la siguiente fórmula:

$$PEL: \frac{\text{Costos y gastos fijos} + \text{Préstamos bancos} + \text{Compra activos fijos} - \text{Depreciación} - \text{Interes}}{\frac{\text{Desembolsos variables}}{1 - \text{Ingresos efectivos}}}$$

Por otra parte, en el punto mínimo de ganancia, en este punto es importante determinar porque identifica el valor mínimo que permita cubrir los beneficios para los trabajadores, alcanzar los objetivos de la compañía y generar los valores mínimos aceptados por los accionistas. (Dávila, 2015, p. 109).

$$PMGA = \frac{\text{Desembolsos fijos} + \text{Ganancia absoluta}}{1 - \frac{\text{Desembolsos variables}}{\text{Ingresos efectivos}}}$$

$$PMGR = \frac{\text{Desembolso fijos}}{1 - \frac{\text{Desembolsos variables}}{\text{Ingresos efectivos}} - \% \text{Utilidad esperada}}$$

Para hacer viable el plan del proyecto, se toma en cuenta el fondo de flujos proyectados considerando los recursos necesarios para el proyecto y su disponibilidad debe comprobarse que el dinero es uno de los más recursos importantes, se requiere una previsión de flujo de caja para determinar si los fondos para ejecutar el plan estén disponibles y la previsión de flujo de caja es el pronóstico de efectivo. Por ello, se determina exceptuando partidas que no se traduzca en mover efectivo. Las empresas generan fuentes y usos del estado de caja para evaluar sus ingresos y gastos y verificar la rentabilidad. También crean una proforma que es una proyección de flujos de efectivo futuros basada en supuestos sobre el crecimiento / disminución de ingresos y gastos. De manera similar, un estado de flujo de efectivo proyectado puede ayudarlo a evaluar sus ingresos y gastos personales y ver si potencialmente puede correr 'en números rojos o negros' en una fecha futura. (Dávila, 2015, p. 109-110).

Por último, el plan de acción para mejorar la liquidez se realiza para aumentar la liquidez, por lo tanto, el flujo de caja de su empresa también aumenta. Cuando surgen problemas de solvencia, la administración puede mejorar la liquidez a través de varios medios. La reestructuración de la deuda, la utilización de fondos inactivos y la reducción de los gastos generales son tres posibles formas de aumentar el efectivo. Reducir los pequeños gastos, vender activos innecesarios y cobrar cuentas pendientes puede mejorar aún más el índice de liquidez. (Dávila, 2015, p. 126).

III. MÉTODOLÓGÍA

3.1 Tipo y diseño de investigación

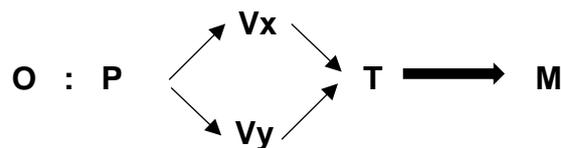
Tipo de investigación

El tipo de investigación del presente trabajo es descriptivo, pues observa y describe el comportamiento de las variables sin influir sobre estas de alguna forma, permitiendo estudiar la gestión financiera para optimizar su liquidez en la empresa Alimenta Perú S.A.C. Por ello se diseñará un modelo eficiente.

Diseño de investigación

El diseño de la presente investigación es no experimental puesto que su propósito de este método es describir variables y analizar su incidencia e interrelación en un momento dado, se observó los fenómenos tal y como se dan en su contexto natural.

El tipo de investigación es muy importante puesto que responderán claramente a los objetivos. Su esquema es el siguiente:



Dónde:

O: Observación. Alimenta Perú S.A.C

P: Problema. Deficiencia de la Gestión Financiera y Liquidez.

Vx: Variable Independiente (Gestión financiera).

Vy: Variable Dependiente (Liquidez).

T: Teorías de la variable independiente y dependiente

P: Modelo de gestión financiera.

3.2 Variables y operacionalización

Variable independiente: Gestión financiera

Variable dependiente: Liquidez

Variable independiente	Definición conceptual	Definición operacional	Indicadores	Escala de medición
Gestión financiera	Flores (2015) “La gestión financiera es planear, organizar, dirigir y controlar todo movimiento monetario que realiza la entidad, con la finalidad de mejorar o aumentar los beneficios o resultados. (p.9).	1. Planeamiento financiero 2. Proyección financiera 3. Evaluación de estados financieros 4. Control financiero	<p>1. Planeamiento financiero</p> <ul style="list-style-type: none"> -Estrategia de liquidez. -Estrategia de endeudamiento <p>2. Proyección financiera</p> <ul style="list-style-type: none"> -Estados financieros proyectados <p>3. Evaluación de Estados Financieros</p> <ul style="list-style-type: none"> -Cumplimientos de objetivos -Proyección coherente <p>4. Control financiero</p> <ul style="list-style-type: none"> -Efectividad -Productividad -Seguimiento de estrategias 	Ordinal

Variable dependiente	Definición conceptual	Definición operacional	Indicadores	Escala de medición
Liquidez	Fortuño (2017) nos afirma que “la liquidez porque permite mantener el proceso productivo y comercial,	<ol style="list-style-type: none"> 1. Método tradicional 2. Método centuria 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Método tradicional <ul style="list-style-type: none"> • Liquidez general • Razón corriente • Capital neto de trabajo 2. Método centuria <ul style="list-style-type: none"> • Estado de flujo de efectivo • Análisis del flujo de efectivo • Diagnóstico del estado de Liquidez • Matriz comparativa de resultados y liquidez <ul style="list-style-type: none"> • Matriz de Liquidez • Punto de equilibrio de liquidez • Punto mínimo de ganancia • Flujo de fondos proyectados • Plan de acción para mejorar la liquidez 	Razón

3.3. Población, muestra y muestreo

Población

a) Para la entrevista

La población está conformada por todos los trabajadores de la empresa Alimenta Perú S.A.C. Chiclayo-2018, de los cuales se cuenta con 16 colaboradores de la empresa. (Ver tabla N° 1)

Tabla 1 Distribución de trabajadores según cargo laboral en la empresa Alimenta Perú SAC.

Cargo laboral	N° de trabajadores
Gerente	2
Contador	3
Asistente contable	2
Administrador	2
Recursos Humanos	2
Logística	2
Sistemas	1
Tesorería	2
Total	16

Fuente: Información de Recursos Humanos

Muestra

Está constituida por el gerente general y el contador de la empresa productora de caña de azúcar Alimenta Perú S.A.C. Chiclayo-2018.

- **Criterios de inclusión:** Trabajadores de la empresa en estudio
- **Criterios de exclusión:** Los trabajadores serán excluidos si no forman parte del proceso del área comercial y ventas.

b) Para el análisis documental

Población

La población estará conformada por todos los documentos financieros de la empresa Alimenta Perú SAC. Chiclayo desde el 2010 hasta el 2018.

Muestra

La muestra está compuesta por los documentos financieros de la empresa Alimenta Perú SAC. Chiclayo del año 2017 al 2018.

- **Criterios de inclusión:** Documentos con información financiera de la empresa en estudio
- **Criterios de exclusión:** Los documentos serán excluidos si no forman parte del proceso financiero.

3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

3.4.1 Técnicas de recolección de datos

Entrevista

Se ha de realizar una entrevista a los gerentes o gestores financieros y a los encargados de analizar la data financiera con la finalidad de poder obtener información de la gestión financiera aplicada dentro de la organización.

Análisis Documental

Para poder tener conocimiento sobre los diferentes procesos de gestión financiera es muy necesario tener un examen detallado de documentación con información veraz sobre el área de finanzas de la empresa para identificar los procesos de gestión financiera existentes en la empresa.

3.4.2 Instrumentos de recolección de datos

Guía de entrevista

Para la construcción de la guía de entrevista se tendrá en cuenta el proceso deductivo, partiendo de la teoría correspondiente a las variables en estudio, luego; al proceso metodológico, en la que, respecto a la operacionalización de variables, en base a las dimensiones e indicadores de las variables.

El objetivo de este instrumento fue recolectar información acerca de las variables será aplicado al contador y al gerente general de la empresa. Las preguntas son de tipo abierta, es decir, que el entrevistado tuvo plena libertad de responder de acuerdo a su criterio.

Guía de análisis documental

Para la elaboración de la guía del análisis documental se tuvo en cuenta las variables a analizar para realizar la recolección de documentos que respondan a cada una de las dimensiones e indicadores planteadas en el presente trabajo que permitan medir la liquidez y de analizar los documentos en cuanto a análisis de la gestión financiera.

3.5 Procedimientos

Los participantes en este estudio fueron seleccionados por conveniencia. El criterio principal era evaluar la aplicación de la gestión financiera en la empresa como, además, conversar sobre la evolución de la organización en el tiempo. La participación en el estudio fue voluntaria y se garantizó la reserva de los derechos de cada uno de ellos.

3.6 Métodos de análisis de datos

Método analítico

En el presente trabajo de investigación se aplicó este método porque se analizó el proceso de gestión financiera que nos permitió encontrar la causas de la baja de liquidez en la empresa.

Método deductivo

Este método nos permitirá sintetizar e interpretar el problema de la baja de liquidez desde el contenido financiero constructado en esta investigación para encaminarnos a obtener resultados mediante los instrumentos adecuados y necesarios en la investigación.

3.7 Aspectos éticos

Se tiene como principal principio el respeto a la dignidad de la persona como también los buenos valores y la justicia. La información recopilada mantendrá su autenticidad y veracidad durante todo el proceso de investigación. Además, esta investigación se realizó según el protocolo de la Resolución del año 2020 de la Universidad Cesar Vallejo.

IV. RESULTADOS

4.1 Evaluar la liquidez de los años 2016 al 2018 de la empresa productora de caña de azúcar Alimenta Perú S.A.C – Chiclayo.

Resultado de análisis documental- Método Tradicional

Tabla 2 Información financiera

 Alimenta Perú S.A.C.	ALIMENTA PERÚ SAC		
	(Expresado en soles)		
CUENTAS	2016	2017	2018
Activos Corrientes	11,982,419.00	13,366,940.00	10,842,380.00
Pasivos Corrientes	11,419,278.00	13,604,633.00	12,691,469.00
Pasivo total	13,497,566.00	16,126,693.00	13,031,453.20
Patrimonio	22,897,871.00	26,961,612.00	23,835,717.20
Caja y Bancos	1,586,993.00	557,282.00	618,246.00
Cuentas por Cobrar	4,847,087.00	4,483,672.00	3,092,576.00
Ingresos	58,064,930.00	75,663,246.00	46,929,431.00
Costo de ventas	54,430,650.00	70,333,746.00	43,972,877.00
Inventarios	5,327,706.00	8,206,163.00	5,431,365.00
Utilidad	1,320,087.00	1,170,332.00	303,524.36

Fuente: La autora

Razones financieras de liquidez

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

CUENTAS	2016	2017	2018
Razón corriente	1.05	0.98	0.85



Tabla 3 Razón corriente

Fuente: La autora

Análisis:

Este índice financiero le permite a Alimenta Perú SAC evaluar su capacidad de pago con las deudas al corto plazo, por ello se observa en su histórico la variante de capacidad en el tiempo. El 2016 presenta un índice 1.05 con una disminución del 0.07 frente al 2017 que es de 0.98, disminuyendo su razón corriente de la empresa. Sin embargo, en el 2017 por impacto del fenómeno del niño y otros factores internos se obtiene una disminución considerable afectando los periodos consecutivos notándose la disminución de 0.13 en el 2017 y 2018 respectivamente.

El único problema con la razón corriente es que no tiene en cuenta el momento que el efectivo fluye. Por ejemplo, puede que tenga que pagar la mayoría de sus obligaciones a corto plazo en la próxima semana, aunque el inventario disponible no se venderá por otras tres semanas o cuenta por cobrar las colecciones son lentas.

Prueba ácida: $\frac{\text{Activo Corriente-Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$

CUENTAS	2016	2017	2018
Prueba ácida	0.58	0.38	0.43

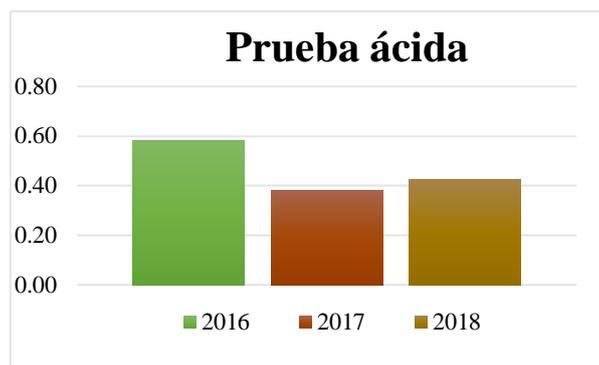


Tabla 4: Prueba ácida

Fuente: La autora

Análisis:

La empresa Alimenta Perú SAC no cuenta con recursos líquidos para hacer frente a sus obligaciones, sin embargo, de forma desfavorable para el año 2016 contaba con 0.58 céntimos, de igual manera para el año 2017 con 0.38 céntimos disminuyendo considerablemente a partir del año 2016. La empresa ha realizado el intento por mejorar la liquidez rápida para el año 2018 existiendo aumento no significativo. Una proporción de 1: 1 significa que una empresa social puede pagar sus facturas sin tener que vender su inventario. Sin embargo, en este análisis claramente visualiza que el inventario es de mayor proporción debido a que considerándolo en este ratio produce una reducción de la liquidez de la empresa, generando insuficiencia de recursos para hacer frente a las obligaciones más exigibles.

Prueba defensiva: $\frac{\text{Caja y bancos}}{\text{Pasivo Corriente}}$

CUENTAS	2016	2017	2018
Prueba Defensiva	14%	4%	5%

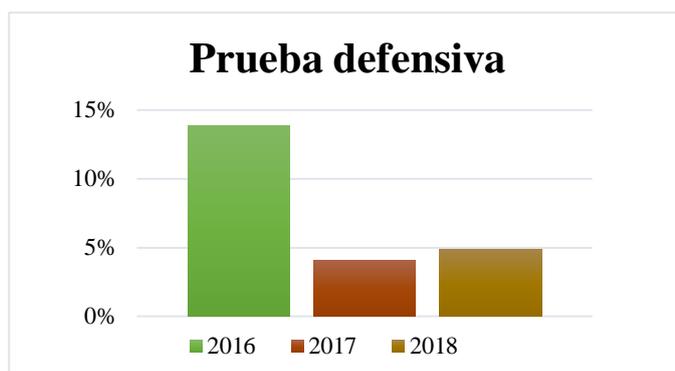


Tabla 5: Prueba defensiva

Fuente: La autora

Análisis:

Este ratio financiero le permite a Alimenta Perú SAC evaluar su capacidad de operación sin recurrir a las ventas, es así, que contamos con porcentajes mínimos. El 2016 la capacidad de la empresa tan solo llega al 14% disminuyendo significativamente en 10% al 2017 de liquidez para operar con sus flujos más líquidos. En el 2018 presenta un porcentaje del 5% mejorando al año anterior en un 1%. La empresa está logrando contar con más flujos líquidos disponibles para hacer frente a las obligaciones.

Capital de trabajo: Activo corriente – Pasivo corriente

CUENTAS	2016	2017	2018
Capital de trabajo	S/ 563,141.00	S/ (237,693.00)	S/ (1,849,089.00)



Tabla 6: Capital de trabajo

Fuente: La autora

Análisis:

En el año 2016, la empresa Alimenta Perú tiene una brecha positiva de S/ 563,141.00, sin embargo; para el año 2017 obtiene una disminución considerable de S/ 800,834.00. Esto es alarmante para la organización porque refleja un desequilibrio patrimonial y puede conllevar al cierre de la organización sino aumenta su activo corriente. El capital de trabajo debería permitir a la firma enfrentar cualquier tipo de emergencia o pérdidas sin caer en la bancarrota, aún más si se encuentra en una emergencia de más de S/ 1, 849, 849. 00 en el 2018.

Se concluye que Alimenta Perú posee una razón relativamente alarmante indica niveles de liquidez bajos y deficientes. El resultado de la aplicación de este ratio debe ser siempre un número positivo porque se mide la cantidad de capital invertido en recursos que son sujetos a una rápida rotación.

Resultado de análisis documental- Método Centuria

Flujo de efectivo- Estado de liquidez

El estado de flujos de efectivo describe las entradas de efectivo y salidas de la empresa basadas en tres categorías de ocupaciones. Una de ellas son las actividades operativas que generalmente incluyen transacciones en operaciones "normales" de la empresa. Por otro lado, las actividades de inversión como los flujos de efectivo resultantes de compras y ventas de propiedad, planta y equipo o valores. Y por último, las actividades de financiamiento que incluyen flujos de efectivo resultantes de transacciones con prestamistas y propietarios, fondos recibidos de prestamistas, pagos a prestamistas (no intereses), aportes de capital de los propietarios (venta de acciones), pago de dividendos. Para este análisis se utilizará la información de los años 2016, 2017 y 2018, y el estado de pérdidas y ganancias.

El Flujo de Efectivo al 31 de diciembre del 2018 de la Empresa Alimenta Perú SAC., se muestra a continuación:

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO	
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	
(Expresado en soles)	
 ALIMENTA PERÚ SAC	
	2018
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Cobranza a clientes	47,051,157
Otros cobros	74,000
Pago a proveedores	(47,903,156)
Otros pagos	(2,412,714)
Pasivos diferidos	39,510
Gastos pagados por anticipado	2,742,284
Inventarios	119,823
EFFECTIVO NETO ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(289,096)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	
Adquisición de activo fijo	526,375
Adquisición de intangibles	74,962
EFFECTIVO NETO APLICADO A LAS ACTIVIDADES DE	601,337
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Obligaciones financieras, neto de pagos	
Cuentas por cobrar diversas	1,195,370
Cuentas por pagar a subsidiaria y relacionadas, neto de pagos	4,210,559
Préstamos recibidos de un tercero	(1,667,680)
Pago de dividendos	
Sobregiros bancarios	(381,000)
Anticipos de clientes	(3,577,872)
Capital	1,801,468
Resultados acumulados	(1,832,122)
FINANCIAMIENTO	(251,277)
(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO DE EFECTIVO	60,964
SALDO DE EFECTIVO AL INICIO	557,382
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL	618,346

Tabla 7 Flujo de efectivo 2018

Análisis del flujo de efectivo

Actividades operacionales:

La utilidad después de participación e impuestos asciende a S/ 2, 980,738.00 a este resultado del ejercicio se acreditan o debitan los ingresos, costos y gastos que no representan desembolsos de efectivo con un valor de S/ 2, 550,208.00 por lo que la utilidad operacional totaliza S/ 430,530.00, el déficit operativo que finalmente tuvo la empresa en este período fue de S/ (289,096.00).

Esta utilidad se utilizó para financiar las siguientes cuentas:

- Financiamiento de clientes S/ 2, 412,714.00
- Pago a proveedores S/ 47, 903,156.00

Actividades de inversión:

En compras de activos fijos e intangibles se utilizó la suma de S/ 601,337.00

Actividades de financiamiento:

Se efectuó pagos a subsidiarias y relacionadas por un importe de S/4, 210,559 y los sobregiros bancarios ascienden a S/ 381,000; los anticipos de clientes por un monto de S/3, 577,872 y recibió un valor de S/ 1,801,468 por capital añadido. En consecuencia, el movimiento neto de financiamiento disminuyó por S/ 251,277.

Flujo neto de fondos

El aumento neto de efectivo fue de S/ 60,964 los cuales sumados al saldo inicial de caja y bancos de S/557,382, permite llegar al saldo final de caja y bancos de la empresa a diciembre del 2018 que asciende a S/618,346. Se recomienda a la empresa se disminuyan los gastos pagados por anticipado,

caso contrario, la compañía seguirá incurriendo en problemas serios de operación en el corto plazo.

Estado de liquidez

Se ha utilizado el resumen de movimientos del mayor de cuenta bancos obtenidos del sistema contable, puesto que sabemos que la cuenta contable bancos, no está influenciada por depreciaciones, amortizaciones, provisiones.

 Estado de Liquidez Período Enero - Diciembre 2018	
MOVIMIENTOS OPERACIONALES	
Cobros realizados	47,081,282
(-) Pago Empleados	(590,848)
(-) Pago a Proveedores de Costos	(43,799,264)
Ganancia Bruta de liquidez	2,691,170
(-) Pago de Gastos de Administración	(211,812)
(-) Pago de Gastos de Venta	(295,761)
(-) Pago por Impuestos	(485,119)
(-) Otros Egresos	(5,000)
Flujo de Fondos Operacional	1,693,478
MOVIMIENTOS DE INVERSIÓN	
(-) Pagos por adecuaciones en la empresa	(4,200)
Flujo de Fondos de Inversión	(4,200)
MOVIMIENTOS DE FINANCIAMIENTO EXTERNO	
Ingresos por Alquiler	1,681,699
(-) Pago por préstamos bancarios	(3,318,712)
(-) Pago por servicios bancarios	(2,300)
Flujo de Fondos de Financiamiento Externo	(1,639,313)
MOVIMIENTOS DE FINANCIAMIENTO INTERNO	
Aporte de socios	32,000
(-) Préstamos pagados a socios	(21,000)
Flujo de Fondos de Financiamiento Interno	S/. 11,000
FLUJO NETO DE FONDOS	60,965
SALDO INICIAL DE FONDOS DISPONIBLES	557,382
SALDO FINAL DE FONDOS DISPONIBLES	618,347

Tabla 8 Estado de liquidez

Matriz comparativa de resultados y liquidez

El primer paso para realizar el mencionado análisis comparativo es incluir la información del estado de resultados y estado de liquidez dentro de un mismo cuadro para establecer las diferencias matemáticas, sobre las que se desarrollan y obtienen conclusiones útiles para la toma de decisiones.

 Estado de Resultados		Estado de Liquidez		DIFERENCIA
		Movimientos de Operación		
Ventas	46,929,431.00	Cobros realizados	47,081,282.00	
		Menos IGV Cobrado	7,181,890.47	
Total ingresos actividades	46,929,431.00	Cobros netos	39,899,391.53	7,030,039.47
Costo de Ventas	43,972,877.00	Pagos realizados a proveedores costos	43,799,264.00	
		Menos IGV Pagado	6,681,243.66	
Total costo de ventas	43,972,877.00	Pagos netos a proveedores	37,118,020.34	6,854,856.66
Utilidad en ventas	2,956,554.00	Ganancia Bruta en efectivo	2,781,371.19	175,182.81
Gastos Administrativos	1,149,771.00	Gastos Administrativos	211,812.00	
Gastos de Ventas	1,032,447.00	Gastos de Ventas	295,761.00	
		Menos IGV Pagado	77,426.39	
		Pago de Impuestos	485,119.00	
		Pagos empleados	590,848.00	
Utilidad Operacional	774,336.00	Flujo de fondos operacional	1,120,404.80	(1,894,740.80)
Otros ingresos	240,670.00	Otros ingresos	0.00	
		Otros egresos	5,000.00	
Utilidad Oper. + otros ingresos	1,015,006.00	Fondos operacional - otros ingresos	1,115,404.80	100,398.80
		Movimientos de Inversión		
		Compra de activos fijos	(4,200.00)	
		Flujo de Fondos de Inversión	(4,200.00)	
		Movimientos de Financiamiento externo		
Gastos Financieros	(584,475.00)	Ingresos por alquiler	1,681,699.00	
		Pago préstamos bancarios	(3,318,712.00)	
		Pago servicios bancarios	(2,300.00)	
Gasto Financiero	(584,475.00)	Fujo neto de financiamiento externo	(1,639,313.00)	(2,223,788.00)
		Movimientos de Financiamiento interno		
		Ingreso Prestamo Director	32,000.00	
		Pago préstamos socios	(21,000.00)	
		Fujo neto de financiamiento interno	11,000.00	
Utilidad	430,531.00	Flujo de fondos neto	(517,108.20)	947,639.20

Tabla 9 Matriz comparativa de liquidez

Matriz comparativa de resultados y liquidez

Matriz de liquidez

Para iniciar con el análisis de la matriz de liquidez, utilizaremos el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2018 de la empresa Alimenta Perú SAC., con la finalidad de determinar el tiempo que las partidas que constan en dicho estado financiero podrían convertirse en efectivo.

La técnica contable corresponde a las partidas que se volverán líquidas en un plazo de hasta un año, los plazos que utiliza la matriz de liquidez son:

- 0 a 30 días----- Ciclo Inmediato
- 31 a 60 días----- Ciclo mediato
- 61 a 90 días----- Ciclo trimestral
- 91 a 180 días----- Ciclo Semestral
- 181 a 365 días o no líquido----- Ciclo No liquido

Un aspecto que resulta importante recordar es que se considerarán plazos distintos al determinado en la normativa contable, ya que un año resulta demasiado amplio en términos de liquidez. Se debe tomar en cuenta el obtener el anexo de cartera con las fechas de vencimiento y además, el clasificar a las cuentas en los rangos de plazo 0 a 30 días, 31 a 60 días, 61 a 90 días, 91 a 180 días, y 181 a 365 días o partidas ilíquidas. De acuerdo al Estado Financiero del año 2018, el grupo de activos y pasivos a corto plazo son como se muestra:

Activos y pasivos a corto plazo

	0-30 DIAS	31-60 DIAS	61-90 DIAS	91 – 180 DIAS	NO LIQUIDO	TOTAL
	ACTIVOS					
ACTIVOS CORRIENTES						
Efectivo y equivalente de efectivo	618,246					618,246
Cuentas por Cobrar Comerciales	328,392	452,791	323,926	359,484	231,890	1,696,484
Otras Cuentas por Cobrar				930,728	465,364	1,396,092
Inventarios	2,495,241	2,936,124				5,431,365
Suministros diversos		32,514				32,514
Otros activos corrientes					1,667,680	1,667,680
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	3,441,879	3,421,429	323,926	1,290,212	2,364,934	10,842,380
PASIVOS CORRIENTES						
Tributos por pagar	105,539					105,539
Cuentas por pagar Comerciales		403,706	231,890	434,879	74,745	1,145,220
Remuneraciones por pagar	49,237					93,459
Obligaciones financieras		998,567	745,678	2,987,265	634,305	5,365,815
Otros pasivos corto plazo				3,678,934	2,302,501	5,981,435
TOTAL PASIVO CORRIENTE	154,776	1,402,273	977,568	7,101,078	3,011,551	12,691,469
POSICIÓN DE LIQUEDEZ	3,287,103	2,019,156	(653,642)	(5,810,866)	(646,617)	(1,849,089)
ÍNDICE DE LIQUEDEZ	22.24	2.44	0.33	0.18	0.79	0.85

Tabla 10 Matriz de liquidez

Para analizar los resultados obtenidos de la matriz de liquidez, iniciemos por determinar el capital de trabajo de la compañía:

Capital de trabajo

	CAPITAL DE TRABAJO PERIODO		
	2,017	2,018	VARIACION
ACTIVO CORRIENTE	13,366,940	10,842,381	(2,524,559)
PASIVOS CORRIENTES	13,604,633	12,691,468	(913,165)
CAPITAL DE TRABAJO	(237,693)	(1,849,087)	(1,611,394)

Tabla 11 Cuadro de capital de trabajo

En el ciclo inmediato la empresa muestra posición cubierta de liquidez de S/ 3,287, 103.00 con lo cual la empresa tendría S/ 22.24 para cubrir cada sol de deudas en los próximos 30 días.

En el ciclo de mediano también se observa una posición de liquidez cubierta con un valor positivo de S/ 2, 019,156.00, evidenciando la capacidad de la empresa para cubrir las obligaciones de los siguientes 60 días.

Sin embargo, a partir del ciclo trimestral se evidencia que la posición de liquidez se reduce, llegando a una posición descubierta de liquidez en los siguientes plazos puesto que la compañía dispone de valores menores a un sol para cubrir sus obligaciones, esto se traduce en complicaciones en la liquidez de la compañía a partir de los 91 días.

Finalmente existen recursos dentro del segmento de partidas no líquidas, se registran activos por S/ 2, 364,934.00; mantener estos recursos inmovilizados, no contribuye a la situación de liquidez de la compañía por lo que es importante emprender acciones para que las estas partidas no líquidas sean S/ 0.

La matriz de liquidez, proporciona elementos de análisis para que la alta dirección pueda planificar su gestión en diferentes períodos segmentados dentro del corto plazo; a diferencia del análisis inicial del capital mostraría en términos globales que en el corto plazo la empresa puede cubrir sus deudas.

Punto de equilibrio de liquidez

Dentro de este acápite se realiza el cálculo del punto de equilibrio tradicional y el punto de equilibrio de liquidez con la finalidad de establecer las diferencias.

Partida	Valor	Observaciones
Ingresos efectivos	S/. 46,929,431.00	Ingreso después de impuestos
Costos y Gastos Fijos	S/. 1,734,246.00	
Costos y Gastos variables	S/. 43,972,877.00	
Intereses	S/. 1,961,624.00	Fijos
Depreciación	S/. 0.00	
Compra de activos fijos	S/. 851,617.00	
Préstamos bancarios, otros préstamos, otros ingresos.	S/. 3,318,712.00	Valor neto de préstamos cancelados y recibidos

Tabla 12 Punto de equilibrio

$$PEL = \frac{\text{Costos y gastos fijos} + \text{Préstamos bancos} + \text{Compra activos fijos} - \text{Depreciación} - \text{Interes}}{\frac{\text{Desembolsos variables}}{1 - \text{Ingresos efectivos}}}$$

$$PEL = \frac{S/. 3,942,951.00}{\frac{S/. 43,972,877.00}{S/. 46,929,431.00}}$$

$$PEL = S/. 62,586,527.05$$

El resultado de la fórmula nos indica que la empresa requiere de S/ 62,586,519.05 de ingresos efectivos para igualar sus desembolsos de efectivo.

Punto mínimo de ganancia absoluta

El Método Centuria permite a través de esta fase conocer el monto mínimo requerido para cumplir con todas las obligaciones de la compañía y alcanzar el resultado del ejercicio esperado por los accionistas. La ganancia esperada se puede expresar en términos absolutos o relativos.

$$PMGA = \frac{\text{Desembolsos fijos} + \text{Ganancia absoluta}}{1 - \frac{\text{Desembolsos variables}}{\text{Ingresos efectivos}}}$$

Datos para punto mínimo de ganancia absoluta		
<i>Desembolsos fijos</i>		1,734,246.00
<i>Desembolsos variables</i>		43,972,877.00
<i>Ingresos Efectivos</i>		46,929,431.00
<i>% Ganancia Esperada</i>		20%
<i>Ganancia absoluta</i>		840,000.00
<i>Ganancia absoluta mensual</i>		70,000.00
PMGA=		$\frac{S/. 2,574,246}{0.06}$
PMGA=		S/. 40,861,050

Tabla 13: Punto mínimo de ganancia

Flujo de fondos proyectados.

Conforme lo establecido por el Modelo de Gestión de Liquidez Centuria, para la elaboración del estado de flujo de efectivo proyectado, es necesaria la inclusión de todas las partidas que impliquen movimientos de efectivo como los planes de financiamiento que planea la empresa, así como los planes de pagos de dividendos a entregarse o adquisiciones programadas de activos fijos.

Utilizando las expectativas de los socios de obtener S/70,000.00 de utilidad en términos de efectivo se proyectan las ventas mensuales, con esta información se proyectara el Estado de Resultado de la empresa Alimenta Perú S.A.C



ESTADOS DE RESULTADOS PROYECTADOS 2019

	ENE	FEB	MAR	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEP	OCT	NOV	DIC	2,019
Ventas Azucar	6,926,342	4,437,096	0	0	3,833,434	3,576,962	4,407,106	4,446,405	5,428,371	4,337,568	3,488,556	4,549,928	45,431,768
Ventas Fert y Herbicidas	207,790	133,113	133,113	133,113	115,003	107,309	132,213	133,392	162,851	130,127	104,657	136,498	1,629,179
Costo de Producción y ventas	(6,441,498)	(4,126,499)	0	0	(3,565,094)	(3,326,575)	(4,098,609)	(4,135,157)	(5,048,385)	(4,033,939)	(3,244,357)	(4,231,433)	(42,251,544)
Utilidad Bruta en Ventas	692,634	443,710	133,113	133,113	383,343	357,696	440,711	444,641	542,837	433,757	348,856	454,993	4,809,403
Menos Gastos Adminin y Ventas	(17,651)	(17,651)	(17,651)	(17,651)	(17,651)	(17,651)	(17,651)	(17,651)	(17,651)	(17,651)	(17,651)	(17,651)	(211,812)
Utilidad operacional	674,983	426,059	115,462	115,462	365,692	340,045	423,060	426,990	525,186	416,106	331,205	437,342	4,597,591
Menos Gastos Financieros	(41,435)	(205,906)	(265,129)	(289,502)	(196,313)	(82,985)	(254,645)	(155,401)	(80,933)	(223,671)	(126,274)	(60,147)	(1,982,342)
Menos otros Egresos	(5,500)	(5,500)	(5,500)	(5,500)	(5,500)	(5,500)	(5,500)	(5,500)	(5,500)	(5,500)	(5,500)	(5,500)	(66,000)
Utilidad antes de impuestos	628,048	214,653	(155,168)	(179,540)	163,879	251,560	162,915	266,089	438,754	186,934	199,430	371,695	2,549,249
Menos Impuesto a la Renta	(185,274)	(63,323)	45,774	52,964	(48,344)	(74,210)	(48,060)	(78,496)	(129,432)	(55,146)	(58,832)	(109,650)	(752,028)
Utilidad Neta	442,774	151,330	(109,393)	(126,576)	115,535	177,350	114,855	187,593	309,321	131,789	140,598	262,045	1,797,220

Tabla 14: Estado de resultado proyectado

FLUJO DE CAJA PROYECTADO 2019-2024
(En Nuevos Soles)

Mes del flujo (mes/año)	2019	2020	2021	2022	2023	2024
1. Caja Inicial	746,173	719,236	443,879	599,578	415,588	407,984
2. Total de Ingresos	90,701,024	95,141,015	99,809,367	104,708,475	109,849,798	115,245,364
2.1 Cobranza Venta Azúcar	86,386,727	90,706,063	95,241,366	100,003,435	105,003,606	110,253,787
2.2 Cobranza Venta Fertilizantes, Herbicidas y Arroz	3,436,836	3,539,942	3,646,140	3,755,524	3,868,190	3,984,235
2.3 Cobranza alquiler de maquinarias	569,056	580,437	597,850	615,786	634,260	653,287
2.4 Cobranza otros servicios (interés y transporte)	308,405	314,573	324,010	333,730	343,742	354,055
2.5 Compra Stock Mercadería AgroPucala (Entrega)	0	0	0	0	0	0
3. Total de Egresos	88,261,112	92,608,868	97,172,053	101,961,379	106,988,092	112,264,001
3.1 Compra de Azúcar	82,067,391	86,170,760	90,479,298	-95,003,263	-99,753,426	104,741,097
3.2 Compra De Fertilizantes, Herbicidas y Arroz	-3,264,995	-3,362,944	-3,463,833	-3,567,748	-3,674,780	-3,785,024
3.3 Gastos de Personal	-1,825,055	-1,916,308	-2,012,124	-2,112,730	-2,218,366	-2,329,284
3.4 Gastos Generales Administrativos	-529,200	-555,660	-583,443	-612,615	-643,246	-675,408
3.5 Gastos Ventas	-574,472	-603,195	-633,355	-665,023	-698,274	-733,188
3.6 Compra Stock Mercadería AgroPucala (Anticipo)	0	0	0	0	0	0
4. Flujo de Caja Operativo (2) - (3)	2,439,912	2,532,147	2,637,314	2,747,097	2,861,706	2,981,363
5. Total Egresos por Desemb. Y Amortiz. Financieros	-851,948	-1,111,859	-701,186	-1,061,638	-906,388	-906,388
5.1 Amortización Líneas Financieras Banco GNB	-700,000	-700,000	-300,000	-500,000		
5.2 Amortización Líneas Financieras Jebesen & Jessen	0	0	0	0	0	0
5.3 Renovación Líneas Financieras Banco GNB	1,400,000	1,000,000	800,000	400,000		
5.4 Pago Cuota Refinanciamiento BBVA	-686,269	-686,269	-686,269	-686,269	-686,269	-686,269
5.5 Pago Cuota Crédito Hipotecario Inmueble BBVA	-505,471	-505,471	-294,799	0	0	0
5.6 Pago Cuota Leasing Tractor BBVA	-140,011	0	0	0	0	0
5.7 Pago Cuota Leasing Camionetas Mitsui	-73,231	0	0	0	0	0
5.8 Pago Importaciones						
5.8 1° Renovación de Maquinaria Agrícola (01 Tractor)	-146,966	-220,119	-220,119	-128,403		
5.9 2° Renovación de Maquinaria Agrícola (01 Tractor)				-146,966	-220,119	-220,119

6.	Flujo de Caja Financiero (4) - (5)	1,587,964	1,420,288	1,936,128	1,685,459	1,955,318	2,074,975
7.	Total Egresos por Pagos de Impuestos	-1,614,901	-1,695,646	-1,780,428	-1,869,450	-1,962,922	-2,061,068
7.1	ITAN	-85,500	-89,775	-94,264	-98,977	-103,926	-109,122
7.2	IGV	-658,882	-691,826	-726,417	-762,738	-800,875	-840,919
7.3	I. RTA - Pago a Cta	-870,519	-914,045	-959,747	-1,007,735	-1,058,121	-1,111,027
8.	Caja Final (1) - (6) - (7)	719,236	443,879	599,578	415,588	407,984	421,891

Tabla 15 Flujo de caja proyectado a largo plazo

FLUJO DE CAJA PROYECTADO 2019-2020

(En Nuevos Soles)



MES / AÑO DEL FLUJO	ene-19	feb-19	mar-19	abr-19	may-19	jun-19	jul-19	ago-19	sep-19	oct-19	nov-19	dic-19	TOTAL
1. CAJA INICIAL	618,246	885,562	832,494	485,870	114,874	38,612	84,971	4,758	25,923	174,888	121,871	120,139	618,246
2. TOTAL INGRESOS	7,239,507	4,675,584	238,488	238,488	4,053,812	3,789,646	4,644,695	4,685,173	5,696,597	4,573,071	3,698,588	4,791,801	48,325,451
2.1 Venta Azucar	6,926,342	4,437,096	0	0	3,833,434	3,576,962	4,407,106	4,446,405	5,428,371	4,337,568	3,488,566	4,549,928	45,431,768
2.2 Venta Fertilizantes, Herbicidas y Arroz	207,790	133,113	133,113	133,113	115,003	107,309	132,213	133,392	162,851	130,127	104,657	136,498	1,629,179
2.3 Alquiler de Maquinaria : 3 Tractores Leasing	42,984	42,984	42,984	42,984	42,984	42,984	42,984	42,984	42,984	42,984	42,984	42,984	515,812
2.4 Alquiler Transporte 1 Camion Hino Leasing	21,240	21,240	21,240	21,240	21,240	21,240	21,240	21,240	21,240	21,240	21,240	21,240	254,880
2.5 Alquiler 12 Unidades Vehiculares Leasing	35,211	35,211	35,211	35,211	35,211	35,211	35,211	35,211	35,211	35,211	35,211	35,211	422,532
2.5 Alquiler Inmueble Leasing BBVA	5,940	5,940	5,940	5,940	5,940	5,940	5,940	5,940	5,940	5,940	5,940	5,940	71,280
3. TOTAL EGRESOS	-6,750,878	-4,348,730	-193,346	-193,346	-3,766,190	-3,518,692	-4,319,790	-4,357,714	-5,305,321	-4,252,685	-3,433,380	-4,457,614	-44,897,685
3.1 Compra de Azucar	-6,441,498	-4,126,499	0	0	-3,565,094	-3,326,575	-4,098,609	-4,135,157	-5,048,385	-4,033,939	-3,244,357	-4,231,433	-42,251,544
3.2 Compra De Fertilizantes, Herbicidas y Arroz	-197,401	-126,457	-126,457	-126,457	-109,253	-101,943	-125,603	-126,723	-154,709	-123,621	-99,424	-129,673	-1,547,720
3.3 Gastos de Personal	-49,237	-49,237	-49,237	-49,237	-49,237	-49,237	-49,237	-49,237	-49,237	-49,237	-49,237	-49,237	-590,848
3.4 Gastos Generales Administrativos	-17,651	-17,651	-17,651	-17,651	-17,651	-17,651	-17,651	-17,651	-17,651	-17,651	-17,651	-17,651	-211,812
3.5 Gastos Ventas	-45,090	-28,885	0	0	-24,956	-23,286	-28,690	-28,946	-35,339	-28,238	-22,710	-29,620	-295,761
4. FLUJO DE CAJA OPERATIVO (2) - (3)	488,630	326,854	45,143	45,143	287,622	270,954	324,905	327,459	391,277	320,386	265,208	334,187	3,427,765
5. TOTAL EGRESOS FINANCIAMIENTOS	-147,355	-332,543	-391,766	-416,139	-322,950	-186,400	-358,060	-258,815	-184,347	-327,086	-229,689	-163,562	-3,318,712
5.1 Pago Intereses Banco GNB + Amortiza 20%	0	-205,906	-51,316	-67,773	-196,313	-41,594	-55,088	-155,401	-43,680	-44,071	-126,274	-26,620	-1,014,035
5.2 Pago Intereses BBVA + Amortiza 10 %	-20,718	0	-213,814	-221,729	0	-41,392	-199,556		-37,253	-179,601		-33,527	-947,589
5.3 Pago Cuota Crédito Hipotecario Inmueble BBVA	-42,123	-42,123	-42,123	-42,123	-42,123	-42,123	-42,123	-42,123	-42,123	-42,123	-42,123	-42,123	-505,471
5.4 Pago Cuota Leasing 1 Tractor BBVA	-17,501	-17,501	-17,501	-17,501	-17,501	-17,501	-17,501	-17,501	-17,501	-17,501	-17,501	-17,501	-210,016
5.5 Pago Cuota Leasing 2 Tractores Caterpillar	-25,483	-25,483	-25,483	-25,483	-25,483	-25,483	-25,483	-25,483	-25,483	-25,483	-25,483	-25,483	-305,796
5.6 Pago Cuota Leasing 7 Camionetas Mitsui	-18,308	-18,308	-18,308	-18,308	-18,308	-18,308	-18,308	-18,308	-18,308	-18,308	-18,308	-18,308	-219,694
5.7 Pago Cuota Leasing 5 Vehiculos Mitsui + 1 Hino	-23,222	-23,222	-23,222	-23,222	-23,222		SE CULMINA EL LEASING DESPUES DE 3 AÑOS						-116,111
													0
6. FLUJO DE CAJA FINANCIERO (4) - (5)	341,275	-5,689	-346,624	-370,997	-35,328	84,554	-33,155	68,643	206,929	-6,701	35,519	170,625	109,053
7. TOTAL EGRESOS POR IMPUESTOS	-73,959	-47,379	0	0	-40,933	-38,195	-47,059	-47,479	-57,964	-46,316	-37,251	-48,584	-485,119
7.1 IGV	-73,959	-47,379	0	0	-40,933	-38,195	-47,059	-47,479	-57,964	-46,316	-37,251	-48,584	-485,119
7.2 I. RTA - Pago a Cta	-91,164	-58,400	-1,997	-1,997	-50,455	-47,079	-58,006	-58,523	-71,447	-57,090	-45,916	-59,886	-601,960
7.3 I. RTA - Saldo a Favor 2017 (S/. 686,684)	91,164	58,400	1,997	1,997	50,455	47,079	58,006	58,523	71,447	57,090	45,916	59,886	601,960
8. CAJA FINAL (1) - (6) - (7)	885,562	832,494	485,870	114,874	38,612	84,971	4,758	25,923	174,888	121,871	120,139	242,180	242,180

Tabla 16: Flujo de caja proyectado a corto plazo

Resultado de entrevista

Entrevista dirigida al Gerente General de la empresa Alimenta Perú SAC-Liquidez

1. ¿Los ingresos que percibe son los suficientes para cubrir las obligaciones en la empresa?

Las operaciones comerciales corrientes son insuficientes para cubrir nuestras obligaciones en la actualidad. Mantenemos deuda por cobrar antigua con nuestro principal cliente Pucalá que viene amortizando lentamente. Adicionalmente nuestras compras y ventas mensuales solo cubren los gastos corrientes manteniendo un punto de equilibrio muy frágil. Las operaciones de inversión o no corrientes, es decir los financiamientos de largo plazo con la Banca nos está sirviendo para apalancar nuestras obligaciones corrientes a costa de intereses que afectan nuestra rentabilidad.

Análisis:

Exactamente. El gerente es consciente de que los ingresos actuales no superan las obligaciones. Mediante esta respuesta se corrobora la información brindada en los Estados financieros. Este es indicador que el gerente está tan involucrado en las decisiones de la empresa tanto como el director general de la empresa.

2. ¿Qué recursos necesita para lograr una mayor productividad y competitividad en la obtención y producción de caña de azúcar?

Para una mayor productividad se necesitan recursos humanos con capacitación especialmente ingenieros agrónomos. Ello permitirá una asesoría personalizada a nuestros clientes sembradores en el uso de sus campos, utilizar adecuadamente los recursos tanto en suministros (fertilizantes y herbicidas) como en el uso de las maquinarias adecuadas

para sus campos. Adicionalmente estos Agrónomos son la pieza clave para costear los rendimientos por cada campo propio o campo de sembrador. Así sabremos oportunamente si estamos aumentando o no nuestra capacidad de producción. La mayor competitividad se dará a través del control adecuado de los costos por, ello se debe culminar con la implementación del Sistema ERP que emita los reportes oportunos. Ser competitivos implica tener a nuestros sembradores satisfechos con los resultados en la cosecha de sus campos y en el tiempo previsto.

Análisis:

El gerente en esta pregunta toma en cuenta dos importantes recursos potenciales, el recurso humano y los recursos materiales; sin embargo, los recursos que está necesitando urgentemente, es el recurso financiero. El dinero inyectado por los socios y por la banca hasta el momento no permite agotar las obligaciones por cumplir, pero si permite apalancarlas y las negociaciones realizadas por el gerente indican la capacidad que este posee.

3. **¿A qué tipo de financiamiento se recurre para el crecimiento agrario en el cultivo de caña de azúcar?**

Los financiamientos específicos se dan a través de los Pagares y Leasing sobre todo con: el Banco Agrario, COFIDE, con la Banca privada (BBVA, GNB, Caja Metropolitana, otros) que a pesar que la considera riesgosa si nos otorga por cuanto tenemos garantías inmobiliarias que respaldan estos créditos. También tenemos financiamiento con proveedores agrícolas como son: Yara, Equilibra, Adamma, Trammo, Gavilon, otros.

Análisis:

La empresa por su giro de negocio ha realizado muy buena gestión en tener financiamiento con el Banco agrario, este apoya a pequeños y grandes agricultores a tasas de interés que le permiten al agricultor progresar. De la misma manera, COFIDE apoya al emprendimiento.

4. **¿El flujo de caja reportado le permite el control ordenado de las entradas y salidas de efectivo?**

Por supuesto, es nuestra principal herramienta de control financiera

Análisis:

El flujo de caja es un informe financiero que presenta el detalle de los ingresos y egresos de dinero. A partir de este informe podemos conocer de manera rápida la liquidez de la empresa y a tomar decisiones más certeras. Un punto fuerte del gestor financiero, es que es un contador especializado en finanzas y la experiencia y trayectoria les brinda la oportunidad de darle lectura a informes financieros como estos.

5. **Ante la falta de liquidez ¿Qué decisión se toma para las utilidades?**

La decisión que se toma es el de capitalizar parte de las utilidades para cubrir algunas obligaciones. En nuestro caso son mínima por ser una empresa que vende el 90% al contado.

Análisis:

La capitalización de utilidades es una medida que tiene un doble beneficio; financiero y tributario. La no distribución de utilidades, permite a la empresa mantener en su poder unos recursos importantes y que generalmente son mucho más económicos que recurrir a llevarlas a utilidades retenidas, puesto que suelen generar intereses a favor de los socios y se convierte en un pasivo. Ningún socio estará de acuerdo en tener utilidades retenidas sin que le generen rendimiento alguno, en cambio sí se capitalizan estas se convierten en cuotas partes, aumentando el aporte de los socios.

6. **¿Utilizan ratios financieros para la evaluación de liquidez?**

Es correcto. Nuestros estados financieros emitidos por el área contable son analizados mensualmente con estas ratios financieras en especiales los de liquidez y rentabilidad.

Resultado de entrevista

Entrevista dirigida al contador de la empresa Alimenta Perú SAC- Liquidez

- 1. ¿Qué problemas financieros tiene la empresa actualmente?**
De liquidez.
- 2. ¿Se realiza el cálculo del indicador de la liquidez circulante?**
Si, con la finalidad de saber la capacidad de la empresa de hacer frente a nuestras obligaciones a corto plazo.
- 3. ¿Se realiza el presupuesto de liquidez en el capital de trabajo?**
Si, la finalidad es adquirir activos corrientes.
- 4. ¿Considera usted que los ingresos actuales de la empresa Alimenta Perú SAC se han incrementado respecto al periodo anterior?**
Si, se han incrementado en un 100%
- 5. ¿Elabora y evalúa estados financieros proyectados? ¿Con que frecuencia?**
Si, mensualmente.

Análisis general:

La empresa fuese mucho más potencial si las personas que están a cargo de toda la información contable y financiera tuvieran presente lo importante que es su participación en el progreso de la empresa. Sin embargo, el contador general, aunque tiene el conocimiento contable y del problema que la empresa atraviesa, el decaimiento en la falta de análisis hace que la información emitida de su parte al gerente sea empobrecida. El señor señala que las ventas se han incrementado en un 100%, sin embargo; las ventas han reducido en un más de 162%. Se invita al contador al análisis continuo y proyección mucho más frecuente para la mejora de la empresa.

4.2 Analizar la gestión financiera de los años 2016 al 2018 de la empresa productora de caña de azúcar Alimenta Perú S.A.C

Los modelos de gestión financiera representan una nueva concepción sistemática que sirve como impulso para la búsqueda de diferentes escenarios, mediante los cuales se puede desarrollar la gestión empresarial optimizando en gran medida los resultados de la misma.

a) Planeamiento financiero:

Es necesario establecer objetivos, metas cuantificables y estrategias para conseguirlas.

 MATRIZ DE OBJETIVOS Y METAS ESTRATEGICAS						
PERSPECTIVA	OBJETIVOS ESTRATEGICOS	PROMEDIO METAS ESTRATEGICAS				ESTÁNDAR
		2016-2018	2019-2023			
LIQUIDEZ	Incrementar la liquidez corriente en base al promedio de los años 2016-2018, para cumplir las obligaciones corrientes de la empresa.	0.96	1.2	1.35	1.52	1.6
	Incrementar la razón ácida para mejorar la liquidez y de esta manera no depender de la realización en el 100% de los inventarios.	0.46	0.7	0.75	0.8	0.8
ENDEUDAMIENTO	Disminuir el porcentaje de financiamiento por parte de accionistas a la empresa	58%	53%	50%	47%	40%
ACTIVIDAD	Optimizar los días de rotación de inventarios para tener mejor gestión del Capital de trabajo	41	35	35	30	30
	Incrementar la rotación de cuentas por cobrar para mejorar la eficiencia del Capital de Trabajo y liquidez de la empresa	25	25	25	20	4.5
RENDIMIENTO	Mejorar el Rendimiento sobre el patrimonio para dar valor al capital de la empresa y sus accionistas	4%	8%	10%	15%	20%

Tabla 17 Matriz de metas y objetivos

Realizado por: La autora

Estrategias de liquidez

Como se pudo evidenciar en el análisis de los indicadores de liquidez, la razón corriente está en un nivel óptimo, sin embargo, en la prueba acida, nos pudimos dar cuenta que se debe poner atención en tener activos líquidos suficientes para enfrentar las obligaciones de la empresa. A continuación, se presenta una matriz de estrategias que permitan alcanzar las metas y objetivos planteados.

 ESTRATEGIAS DE LIQUIDEZ Alimenta Perú SAC		
OBJETIVOS	ESTRATEGIA	ACTIVIDAD
Incrementar la liquidez corriente en base al promedio de los años 2016-2018, para cumplir las obligaciones corrientes de la empresa.	Mejorar el control financiero por parte de contabilidad	Realizar diagnosticos y analisis mensuales
	Mantener un buen estandar de documentacion de creditos	Evaluar la situacion crediticia de la empresa
	Reducir gastos administrativos y de ventas	Analizar y controlar los costos e identificar reduccion de los mismos
	Mantener buenas relaciones con cliente y proveedores	Negociar con proveedores y clientes para mantener relaciones estrategicas
	Tener suficientes activos liquidos y mejorar su liquidez	Evaluar el % de participacion de activos en actividades

Tabla 18 Estrategias de liquidez

Estrategias de endeudamiento

Según el análisis que se realizó de los indicadores de endeudamiento se encuentra en niveles muy elevados, este porcentaje aumenta de gran manera el riesgo de la empresa lo cual no es favorable para los posibles acreedores y accionistas.



ESTRATEGIAS DE ENDEUDAMIENTO

Alimenta Perú SAC

OBJETIVOS	ESTRATEGIA	ACTIVIDAD
Disminuir el porcentaje de financiamiento por parte de accionistas a la empresa	Evaluacion de capitalizacion de deuda Reduccion de gastos innecesarios	Negociar con acreedores en esta posible alternativa Reduccion de personal

Tabla 19 Estrategias de endeudamiento

Proyección financiera

A través de las proyecciones financieras, se pueden generar diversos escenarios permitiéndole al director financiero, identificar los posibles riesgos que pueden impactar el negocio e implementar estrategias que amortigüen los efectos negativos.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PROYECTADO					
ALIMENTA PERU SAC					
ACTIVO	2019	2020	2021	2022	2023
ACTIVO CORRIENTE					
Efectivo Y Equivalentes de Ef	642,976	668,695	695,443	723,260	752,191
Cuentas por cobrar					
Comerciales, neto	1,764,343	1,834,917	1,908,314	1,984,646	2,064,032
A subsidiarias y relacionadas					
Otras	1,451,936	1,510,013	1,570,414	1,633,230	1,698,559
Mercaderías	5,648,620	5,874,564	6,109,547	6,353,929	6,608,086
Suministros Diversos	33,815	35,167	36,574	38,037	39,558
Gastos pagados por anticipado					
Otros Activos	1,734,387	1,803,763	1,875,913	1,950,950	2,028,988
Total activo corriente	11,276,076	11,727,119	12,196,204	12,684,052	13,191,414
ACTIVO NO CORRIENTE					
Inversiones en valores	1,095,563	1,139,386	1,184,961	1,232,359	1,281,654
Inversiones en subsidiarias					
Inversión inmobiliaria	4,790,529	4,982,150	5,181,436	5,388,694	5,604,241
Propiedades, unidades de transporte y equipos, neto	7,355,816	7,650,049	7,956,051	8,274,293	8,605,265
Intangibles, neto	271,160	282,007	293,287	305,018	317,219
Total activo no corriente	13,513,069	14,053,592	14,615,735	15,200,365	15,808,379
TOTAL ACTIVO	24,789,145	25,780,711	26,811,939	27,884,417	28,999,794
PASIVO Y PATRIMONIO NETO					
Tributos por pagar	109,761	114,151	118,717	123,466	128,404
Remuneraciones por pagar	97,197	101,085	105,129	109,334	113,707
Obligaciones financieras	5,580,448	5,803,666	6,035,812	6,277,245	6,528,334
Cuentas por pagar comerciales	1,191,029	1,238,670	1,288,217	1,339,745	1,393,335
Anticipos de clientes					
Cuentas por pagar a subsidiarias y relacionadas					
Otras cuentas por pagar	6,220,693	6,469,520	6,728,301	6,997,433	7,277,330
Total pasivo corriente	13,199,127	13,727,092	14,276,176	14,847,223	15,441,112
PASIVO NO CORRIENTE					
Obligaciones financieras					
Pasivo por impuesto a la renta diferido	353,584	367,728	382,437	397,734	413,644
Total pasivo no corriente	353,584	367,728	382,437	397,734	413,644
TOTAL PASIVO	13,552,711	14,094,820	14,658,613	15,244,957	15,854,755
PATRIMONIO NETO					
Capital	8,373,231	8,708,161	9,056,487	9,418,747	9,795,496
Capital adicional	1,257,730	1,308,039	1,360,361	1,414,775	1,471,366
Reserva legal	410,912	427,349	444,443	462,220	480,709
Resultados acumulados	1,194,561	1,242,343	1,292,037	1,343,718	1,397,467
Total patrimonio neto	11,236,435	11,685,892	12,153,328	12,639,461	13,145,039
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	24,789,146	25,780,712	26,811,940	27,884,418	28,999,795

Tabla 20 Proyección financiera

Estado de resultado proyectado

	FLUJO DE ESTADOS DE RESULTADOS PROYECTADOS				
	2019	2020	2021	2022	2023
Ventas proyectadas- Azucar	45,431,768	47,249,039	49,139,000	51,104,560	53,148,743
Ventas proyectadas- Fert y Herbicidas	1,629,179	1,694,346	1,762,120	1,832,605	1,905,909
Costo de Producción y ventas	(42,251,544)	(43,941,606)	(45,699,270)	(47,527,241)	(49,428,331)
Utilidad Bruta en Ventas	4,809,403	5,001,779	5,201,850	5,409,924	5,626,321
Menos Gastos Administrativos y Ventas	(211,812)	(220,284)	(229,096)	(238,260)	(247,790)
Utilidad operacional	4,597,591	4,781,494	4,972,754	5,171,664	5,378,531
Menos Gastos Financieros	(1,982,342)	(2,061,636)	(2,144,101)	(2,229,865)	(2,319,060)
Menos otros Egresos	(66,000)	(68,640)	(71,386)	(74,241)	(77,211)
Utilidad antes de impuestos	2,549,249	2,651,219	2,757,267	2,867,558	2,982,260
Menos Impuesto a la Renta	(752,028)	(782,110)	(813,394)	(845,930)	(879,767)
Utilidad Neta	1,797,220	1,869,109	1,943,874	2,021,628	2,102,494

Tabla 21 Estado de resultados proyectado

Elaborado por: La autora

Evaluación de los Estados Financieros

A continuación, se realizará la evaluación de los estados financieros que es el proceso crítico para analizar la posición que ha venido teniendo y tendrá para el 2019 la empresa, y observar si se cumplen los objetivos planteados. Para ello, se realizarán el análisis vertical y horizontal de los estados financieros.

Análisis vertical a los Estados Financieros

Con el presente análisis vertical de los estados financieros se determinará si la empresa, luego de aplicar las estrategias continúa manteniendo una distribución equitativa de sus activos con respecto a los años anteriores, y de acuerdo a las necesidades financieras y operativas. A continuación, se realiza el siguiente análisis vertical para la empresa Alimenta Perú SAC, de los años 2016 a 2019.

Tabla 22: Análisis vertical del Balance General 2016-2019

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA								
ALIMENTA PERU SAC								
ACTIVO	2016	%	2017	%	2018	%	2019	%
ACTIVO CORRIENTE								
Efectivo Y Equivalentes de Ef	1,586,993	7%	557,282	2%	618,246	3%	642,976	3%
Cuentas por cobrar		0%		0%		0%		0%
Comerciales, neto	2,120,460	9%	1,818,210	7%	1,696,484	7%	1,764,343	7%
A subsidiarias y relacionadas	200,847	1%	74,000	0%		0%		0%
Otras	2,525,780	11%	2,591,462	10%	1,396,092	6%	1,451,936	6%
Mercaderías	5,327,706	23%	8,206,163	30%	5,431,365	23%	5,648,620	23%
Suministros Diversos		0%		0%	32,514	0%	33,815	0%
Gastos pagados por anticipado	220,633	1%	119,823	0%		0%		0%
Otros Activos		0%		0%	1,667,680	7%	1,734,387	7%
Total activo corriente	11,982,419	52%	13,366,940	50%	10,842,381	45%	11,276,076	45%
ACTIVO NO CORRIENTE		0%		0%		0%		0%
Inversiones en valores		0%		0%	1,053,426	4%	1,095,563	4%
Inversiones en subsidiarias	717,264	3%	1,053,426	4%		0%		0%
Inversión inmobiliaria	3,587,719	16%	4,606,278	17%	4,606,278	19%	4,790,529	19%
Propiedades, unidades de transporte y equipos, neto	6,268,791	27%	7,599,275	28%	7,072,900	30%	7,355,816	30%
Intangibles, neto	341,678	1%	335,693	1%	260,731	1%	271,160	1%
		0%		0%		0%		0%
Total activo no corriente	10,915,452	48%	13,594,672	50%	12,993,335	55%	13,513,069	55%
								0%
TOTAL ACTIVO	22,897,871	100%	26,961,612	100%	23,835,716	100%	24,789,145	100%
PASIVO Y PATRIMONIO NETO								0%
Tributos por pagar		0%		0%	105,539	0%	109,761	0%
Remuneraciones por pagar		0%		0%	93,459	0%	97,197	0%
Obligaciones financieras	7,118,807	31%	5,746,815	21%	5,365,815	23%	5,580,448	23%
Cuentas por pagar comerciales	661,443	3%	2,893,281	11%	1,145,220	5%	1,191,029	5%
Anticipos de clientes		0%	771,812	3%		0%		0%
Cuentas por pagar a subsidiarias y relacionadas	254,879	1%	2,412,714	9%		0%		0%
Otras cuentas por pagar	3,384,149	15%	1,780,011	7%	5,981,435	25%	6,220,693	25%
								0%
Total pasivo corriente	11,419,278	50%	13,604,633	50%	12,691,468	53%	13,199,127	53%
PASIVO NO CORRIENTE								0%
Obligaciones financieras	2,078,288	9%	2,221,585	8%		0%		0%
Pasivo por impuesto a la renta diferido		0%	300,475	1%	339,985	1%	353,584	1%
Total pasivo no corriente	2,078,288	9%	2,522,060	9%	339,985	1%	353,584	1%
								0%
TOTAL PASIVO	13,497,566	59%	16,126,693	60%	13,031,453	55%	13,552,711	55%
PATRIMONIO NETO								0%
Capital	6,856,804	30%	7,459,072	28%	8,051,184	34%	8,373,231	34%
Capital adicional	1,209,355	5%		0%	1,209,356	5%	1,257,730	5%
Reserva legal	278,075	1%	395,109	1%	395,108	2%	410,912	2%
Resultados acumulados	1,056,071	5%	2,980,738	11%	1,148,616	5%	1,194,561	5%
Total patrimonio neto	9,400,305	41%	10,834,919	40%	10,804,264	45%	11,236,435	45%
								0%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	22,897,871	100%	26,961,612	100%	23,835,717	100%	24,789,146	100%

Análisis balance general

Activo

Como se puede observar en el análisis vertical de los Activos durante los cuatro años, podemos observar que el mayor peso del activo continúa correspondiendo al inventario con aproximadamente el 30% del total del activo, el siguiente rubro importante, son los bienes muebles con aproximadamente el 27% del total del activo. Las inversiones inmobiliarias, con aproximadamente el 6%. Lo que demuestra una adecuada estructuración del activo.

Pasivo

En el análisis vertical del pasivo se puede señalar que durante los cuatro años, el peso del pasivo es aproximadamente 59% del total del activo, es decir, el 59% del activo está financiado con el pasivo. Esto significa una reducción de 10% en la estructura del pasivo de la empresa, entre lo que se analizó inicialmente, y la proyección futura.

Dentro de este 59% del pasivo, el rubro más fuerte sigue siendo el de obligaciones financieras a corto plazo, que incluyen obligaciones con instituciones financieras, con proveedores locales e internacionales. En segundo lugar, están otras cuentas por pagar a corto plazo, y por último, las obligaciones financieras a largo plazo que conforman la estructura del pasivo.

Patrimonio

El Patrimonio representa en los próximos cuatro años, alrededor del 41% en promedio, del total de activos. El rubro importante es el capital representando entre 30% al 35 % del total del patrimonio.

Análisis vertical Estado de Resultados 2016-2019

	ESTADOS DE RESULTADOS									
	2016	%	2017	%	2018	%	2019	%	2020	%
Ventas Azucar	58,064,930	100%	75,663,246	100%	46,929,431	100%	45,431,768	100%	47,249,039	100%
Ventas Fert y Herbicidas							1,629,179		1,694,346	
Costo de Producción y ventas	(54,430,650)	93.7%	(70,333,746)	93.0%	(43,972,877)	93.7%	(42,251,544)	93.0%	(43,941,606)	93.0%
Utilidad Bruta en Ventas	3,634,280		5,329,500		2,956,554		4,809,403		5,001,779	
Menos Gastos Admin y Ventas	(2,135,404)	3.7%	(3,514,395)	4.6%	(2,182,218)	4.6%	(211,812)	0.5%	(220,284)	0.5%
Utilidad operacional	1,498,876		1,815,105		774,336		4,597,591		4,781,494	
Menos Gastos Financieros	(1,201,928)	2.1%	(1,545,553)	2.0%	(584,475)	1.2%	(1,982,342)	4.4%	(2,061,636)	4.4%
Mas otros Ingresos	415,765	0.7%	365,947	0.5%	0	0.0%		0.0%		0.0%
Menos otros Egresos	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	(66,000)	0.1%	(68,640)	0.1%
Ingresos financieros y otros	997,945	1.7%	931,561	1.2%	240,670	0.5%	0	0.0%	0	0.0%
Utilidad antes de impuestos	1,710,658		1,567,060		430,531		2,549,249		2,651,219	
Menos Impuesto a la Renta	(390,571)	0.7%	(396,728)	0.5%	(127,007)	0.3%	(752,028)	1.7%	(782,110)	1.7%
Utilidad Neta	1,320,087		1,170,332		303,524		1,797,220		1,869,109	

Tabla 23 Análisis vertical

Elaborado: La autora

Análisis Estado de Resultados

Ventas

Las ventas representan el 100% en este análisis vertical, por lo que todas las partidas serán analizadas con respecto al total de las ventas.

Costo de ventas

En el análisis, el costo de ventas representa al 93% del total de las ventas, es decir; es un porcentaje súper alto que se deduce de las ventas.

Gasto de operación y ventas

Como se puede apreciar en el cuadro, los rubros de mayor importancia, los gastos administrativos y ventas, con aproximadamente 4% a 5% del total de las ventas. Se debe evaluar reducir o ajustar gastos de este rubro.

Resultado de entrevista

Entrevista dirigida al Gerente General- Variable gestión financiera

- 1. ¿Considera que la información financiera proporcionada es confiable, oportuna y veraz?**

Afirmativo. La información financiera en nuestra empresa la procesa el área Financiera en Línea y pasa por varios controles y cruces por profesionales capacitados y con experiencia en el rubro que adicionalmente conocen a nuestra empresa y tienen por lo menos 5 años de antigüedad laboral.

Análisis:

La empresa Alimenta Perú tiene un buen potencial, un buen gestor potencial. Cuando una organización posee talentos concedores de sus labores con experiencia en el rubro financiero, los análisis hacia la organización tendrán base más consistente que guie a la organización a futuro. Sin embargo, el gerente constata con varios controles la información brindada.

- 2. ¿Realiza planificación financiera para la adquisición de líneas de financiamiento de entidades financieras?**

Nuestra empresa maneja Flujos de Caja y Presupuestos Anuales, así como diferentes escenarios comerciales que nos permiten planear adecuadamente nuestra Líneas Financieras.

Análisis:

Sin embargo, en cuestión de análisis a la respuesta, el gerente nos menciona que la banca les permite apalancar las obligaciones, este analizar lo tienen muchos gestores cuando necesitan darle la solución

inmediata a estos índices, no sin antes haber determinado que aumenta pasivos y en ocasiones se debe aceptar tasas súper altas.

3. ¿Qué documentos requiere su organización para tomar decisiones financieras oportunas y eficaces para el ingreso de caña de azúcar a fábrica?

Nuestra empresa si tiene Controles Internos en el área financiera que le permite tomar decisiones financieras. Específicamente es el control de los desembolsos o FLUJO DE CAJA en base a la información oportuna en:

- a) Rol o Programa de Molienda
- b) Fechas de reparación de fábrica
- c) Precio del comoditie azúcar en el mercado internacional (importación)
- d) Pronósticos Climatológicas que afectan las cosechas (Aumentan los costos)

Análisis:

Mediante esta repuesta podemos constatar la buena labor que realiza dentro de la empresa el gestor financiero. Herramientas como las mencionadas se deben tomar en cuenta en una empresa que depende su producción de azúcar de una molienda agroindustrial.

4. ¿Su organización realiza el planeamiento de actividades antes de poner en marcha cualquier iniciativa financiera?

Si el Planeamiento se sustenta a través de los estudios de mercado, informes especializados, reportes internos. Usamos herramientas como Balances y Flujos proyectados.

Análisis:

La finalidad del planeamiento de actividades permite tener a la mano una de las herramientas más eficientes para que las empresas puedan cumplir sus objetivos estratégicos. Le permite a la empresa proyectar, en términos monetarios, el resultado de sus decisiones y comprobar si los objetivos se consiguen o no, y si crea o no valor para todos los colectivos implicados en la empresa

5. ¿La empresa Alimenta Perú SAC tiene controlado las deudas con terceros?

Nuestras deudas o acreencias con proveedores se manejan estrictamente y se cuida la imagen ante ellos para que sigamos siendo sujetos de nuestras líneas financieras. La mejor prueba de lo señalado es que empresas calificadoras como Sentinel o Infocorp nos califican como empresa de alto nivel en el cumplimiento de nuestras acreencias

Análisis:

El control de las deudas con terceros es de mucha importancia porque si no existe control no evaluamos el rendimiento de los terceros con la organización.

6. ¿La Alimenta Perú SAC tiene pensado endeudarse para crecer en un futuro?

Solo nos endeudamos para actividades de inversión: llámese compra de maquinarias o campos propios. En este año 2019 nuestro objetivo es recuperar deuda.

Análisis:

El gerente general no tiene como objetivo endeudarse, debemos recordar que ya tiene las deudas suficientes contempladas en el estado de situación financiera, sin embargo, hay deudas que merecen la pena, pero por la situación agrícola lambayecana por ahora es detenerse en la inversión de maquinaria y de compra de campos propios, salvo exista buena oferta de precios.

7. ¿Considera que la Alimenta Perú SAC lleva una buena administración de los recursos financieros que posee?

La administración de la empresa es correcta y ha sido validada y refrendada con Informes Limpios de auditoras internacionales como son BDO y Baker Tily que avalan lo señalado.

Análisis:

El gerente general tiene experiencia en administración de empresa, sin embargo; todas las herramientas de mejoras que puedan existir beneficiaria a ambas partes. Debemos recalcar que parte de la baja de liquidez tiene relación dirigida. Algunas de las inversiones realizadas han podido analizarse de mejor forma y llevar por mejor camino el negocio. Una de ellas es confiar en un reporte emitida por ingeniero que desde ya la proyección estaba errada, cuya decisión endeudo a la organización con una suma considerable de dinero, valores que ahora se están recuperando hasta la fecha.

8. ¿Se evalúa el impacto económico-financiero que puede tener las inversiones antes de ser llevadas a cabo?

Para tomar una decisión de inversión la misma pasa por un proceso de evaluación de directorio donde intervienen las gerencias y accionistas además de asesores externos. Somos exhaustivos en que nuestras decisiones tengan el soporte de información y estudios que avalen estas Inversiones.

Análisis:

El gerente tiene posición veraz en esta pregunta pues si bien es cierto el es la persona encargada de las decisiones, la última palabra en una de las gestiones considerablemente importante la tienen los directores o junta de acciones de la organización.

Resultado de entrevista

Entrevista dirigida al Contador General- Variable gestión financiera

1. **¿Qué tan útil le sería el diseño de estrategias para solventar los problemas financieros de la empresa?**

Tener estas herramientas financieras, ayudan a disminuir el riesgo de sobreendeudamiento.

2. **¿Está usted de acuerdo en que el buen manejo de la gestión financiera contribuye al fortalecimiento del patrimonio de la empresa?**

Si, el buen uso de los Recursos de la empresa hace que el patrimonio de la empresa crezca.

3. **¿Considera usted que es importante considerar las políticas de control financiero para medir la liquidez de la empresa Alimenta Perú SAC?**

Actualmente la situación de la empresa es de escasa liquidez, pero mientras se implemente políticas financieras hacen que exista un mejor control de los activos de la empresa.

4. **¿Considera usted que la empresa Alimenta Perú SAC realiza una adecuada planificación del efectivo?**

Si, con la finalidad de cumplir con nuestras obligaciones corrientes.

5. **¿Conoce usted si la gestión financiera de la empresa Alimenta Perú SAC es eficiente y se cumplen las actividades financieras planificadas?**

Si, a la fecha se vienen cumpliendo las obligaciones de corto y largo plazo.

6. **¿Existen metas y objetivos de ventas en el corto y largo plazo en la empresa Alimenta Perú SAC?**

La meta actual es recuperar el nivel de ventas del ejercicio 2017.

7. ¿Qué informes debe elaborar mensualmente para tener una información precisa y confiable?

Estados Financieros.

Análisis general:

El contador general menciona que en la empresa hacen falta herramientas financieras. El análisis de los estados financieros es un componente fundamental en cada una de las empresas, pues dicho análisis permite evaluar con exactitud su situación financiera; aportando información relevante respecto a su situación, con la finalidad de tomar decisiones correctas y notar el cambio en la compañía. Para realizar esta operación se requiere conocer la información y las herramientas de análisis financiero que se deben utilizar para desarrollar la forma más acertada de actuar. Además, un punto deficiente es que en la empresa no se cuenta con metas establecidas al corto y largo plazo. Es un punto totalmente desfavorable, que debilita las bases económico financiera de las empresas.

4.3 Diseñar un plan de acción para incrementar la liquidez en la empresa productora de caña de azúcar Alimenta Perú S.A.C

De la revisión documental y de entrevistas realizadas, se obtiene que la empresa en estudio no cuenta con metas numéricas en planificación. Además, las metas y objetivos estratégicos no se monitorean por lo que no cuentan con indicadores para medir liquidez.

Los informes semanales de los flujos de caja se han vuelto más críticos que nunca. La empresa necesita una mayor claridad sobre el efectivo y la deuda, con una evaluación de los riesgos y una evaluación continua de la transferencia de riesgos. Además, el mayor cambio con respecto a la gestión de efectivo ha sido el caso de la automatización, que ha aumentado la visibilidad y también ha tenido implicaciones prácticas, como permitir que el efectivo se mueva entre los bancos de manera más fácil y rápida. Y finalmente, las empresas miran dos horizontes temporales como lo son el plazo inmediato y el largo plazo, para ello se debe analizar el tipo de beneficio que brindará el objeto para financiar. Es necesario reinventar su negocio y cómo debería ser en el futuro. Las cosas en las que pensar incluyen cómo debería ser la cadena de suministro y si la empresa debería estar haciendo más transferencias de dinero.

Como resultado de las entrevistas se determina que Gerencia recibe reportes contables básicos (Balance General y Estado de Resultados), y en ocasiones con mucho retraso, lo cual dificulta la toma de decisiones oportunas y estratégicas. En consecuencia, se recomienda realizar una reestructuración integral del área financiera de tal manera que se establezcan procesos que incorporen la generación de reportes oportunos con su respectiva opinión de ellos. Se debe solicitar el manejo de reportes mensuales de ciclo de efectivo con su respectivo análisis. Por lo antes expuesto, se diseñó un plan de acción para mejorar y controlar la liquidez empresarial.

Plan de acción para mejorar la liquidez.

 Objetivo: Alcanzar en el año 2019 una gestión financiera sólida sustentada en la gestión de la liquidez				
ESTRATEGIAS	ACTIVIDADES	INDICADOR	META	HERRAMIENTA
Establecer metodologías y herramientas de control de liquidez Centuria	Implementar Cash Flow Diario, análisis de ciclo de caja mensual, estado de liquidez mensual, flujo de fondos mensual	% de Implementación de metodologías Centuria	100% de Implementación de metodologías Centuria	Flujo de Fondos Proyectado
	Desarrollar un cuadro de control gerencial de liquidez	Rentabilidad	100% Utilidad presupuestada	Utilidad Neta [S/]
			100% Utilidad Neta Presupuestada/Ventas presupuestada	Utilidad Neta/Ventas Netas [%]
		Liquidez	100% Flujo de fondos proyectado	Flujo de fondos - Saldo en bancos [S/]
			Días de ciclo de caja proyectados	Días promedio de ciclo de caja [días]
	Estabilidad de cartera	100% Meta de cobranza	(cuentas por cobrar x 30)/(Ventas) [días promedio cxc]	
0% de cartera vencida a más de 30 de clientes detallistas		Reporte de cartera vencida más de 31 días		
Asegurarse de mantener en clientes que generan rentabilidad y liquidez	Implementar Flujo de Fondos por clientes	% de clientes con flujo de fondos positivo	100% de clientes con flujo de fondos positivo	Flujo de Fondos cliente mensual
Diseñar proceso de entrega de información financiera Integral	Diseñar informe mensual de liquidez: Liquidez global, fondos disponibles, Cuentas por cobrar, Inventarios, Costos y gastos, Cuentas por Pagar, Financiamiento, Estados Financieros, Seguimiento de presupuestos, flujo de fondos proyectado	% de implementación proceso de entrega de información financiera	100% de implementación proceso de entrega de información financiera	Informe Mensual de liquidez
Formalizar las políticas de crédito y las políticas de cobranzas	Elaborar manual de políticas financieras	Disminución de índice de Morosidad	0% cartera vencida	Análisis de Morosidad de clientes
Reestructurar el área financiera	Establecer procesos del área financiera, y perfiles del personal requerido.	% de implementación manual de procesos	100% de implementación manual de procesos	Manual de procesos del área Financiera
Diseñar y ejecutar planificación financiera a largo plazo	Implementar cuenta de Superávit	Incremento mensual de la cuenta Superávit	100% de meta superávit proyectado	Cuenta Bancaria
Disminuir costos	Desarrollar alianzas estratégicas con proveedores para disminuir costos	% de Disminución de Costos	3% de disminución de costos	Informe de análisis de gastos
Diseño y ejecución de planificación tributaria	Ejecutar auditoría tributaria y análisis de optimización de pago de impuestos	% de implementación auditoría tributaria y análisis de optimización pago de impuestos	100% de implementación auditoría tributaria y análisis de optimización pago de impuestos	Informe de auditoría tributaria y análisis de optimización tributaria.

*Tabla 24 Plan de acción
Elaborado por: La autora*

V. DISCUSIÓN

La presente investigación tiene como objetivo principal proponer un modelo de gestión financiera para optimizar la liquidez en la empresa productora de caña de azúcar Alimenta Perú S.A.C – Chiclayo., que le permita administrar los recursos de forma eficiente, organizar sus actividades y mejorar el estado de liquidez de la empresa. Por tanto, se procuró diagnosticar la situación financiera en la que se encontraba la empresa, así como también analizar los índices de liquidez.

Estos resultados son compartidos con los obtenidos por Flores (2015) para las empresas del sector agrario azucarero, quien demuestra que la gestión financiera se logra a través de un plan de financiamiento para estas empresas. Por otro lado, la empresa ha sido diagnosticada con bajos niveles de liquidez debido a elevados gastos de ventas y niveles de endeudamiento, acompañado de un total de mercadería por cobrar. Tal resultado es compartido Erraez (2014) cuya investigación de título *“Propuesta de un Modelo de Gestión Financiera para la empresa Bioagro ubicado en la ciudad de Cuenca”*, menciona que la deficiencia presentada es la falta de liquidez en los 3 últimos años y el alto porcentaje de endeudamiento ha conllevado a que la empresa no cuente con el flujo positivo para hacer frente a las obligaciones contraídas con terceros y que a pesar del aumento de endeudamiento, la agroindustria presenta aumento del nivel de ventas, sin embargo, este crecimiento no es del todo óptimo porque no permite cubrir los gastos generados.

Con respecto al análisis financiero, se encontró que la empresa no presta importancia al mismo, dado que solo lo usan para cumplir con los temas tributarios, y no prestan mucha atención a los diversos indicadores del análisis financiero. Esto no demuestra lo Myers (2010), quien afirma que el análisis financiero es el resumen de fortalezas y debilidades financieras de una empresa. Por otra parte, León (2012) indica que los estados financieros

están orientados a conocer el movimiento interno de una empresa, evaluando su desempeño actual y buscando posibles soluciones a diversos problemas financieros que atraviesa cualquier empresa. El trace de objetivos y metas permite a la empresa a ponerse en acción.

La gestión de liquidez mejora la calidad financiera dentro de la administración general de empresa. Las empresas pueden lograr la mejora en el área de la calidad de procesos mediante la certificación del sistema de manejo de calidad. Esto podría posteriormente conducir a un cliente en crecimiento a una satisfacción mediante la consecución de calidad requerida a largo plazo de los servicios. Las empresas podrían crear ventaja competitiva, mantener la posición de mercado a largo plazo. Esto podría finalmente aumentar el nivel de liquidez.

VI. CONCLUSIONES

A través de la entrevista realizada a la Gerencia General, para determinar sus necesidades en temas de liquidez, se identificó que para su gestión requiere con frecuencia mensual el balance general, estado de pérdidas y ganancias, reporte de cartera, presupuesto de ventas, estado de pérdidas y ganancias por distribuidor, análisis de gastos y análisis de rentabilidad por clientes; con frecuencia semanal el estado de flujo de fondos proyectado para facilitar la gestión del ciclo de caja.

Mediante la aplicación de las herramientas Centuria se obtuvo que en el estado de flujo de efectivo, la compañía obtuvo un valor en efectivo al final del año 2018 de S/ 618,246, en este resultado se destaca el rubro de ingresos financieros por S/ 240,670 debido a que sin este ingreso el flujo de fondos de la compañía estuviera afectado en un 39%. Además, los resultados obtenidos mediante la aplicación de las diversas herramientas Centuria, contribuyen a definir de manera más precisa los rubros del flujo de fondos proyectado, el mismo que alcanza un saldo final de caja de S/ 242,180.00

En función del análisis financiero se sugiere implementar las siguientes medidas que forman parte del plan de acción para mejorar la situación de liquidez de la compañía: Implementar un cuadro de control gerencial con la finalidad de contar con una herramienta de gestión financiera. Ejecutar un análisis permanente del flujo de fondos por clientes con el propósito de mantener una cartera de clientes que generen rentabilidad y liquidez. Formalizar las políticas de crédito y cobranzas para implementar directrices que contribuyan a la gestión de recuperación de cuentas por cobrar clientes. Y finalmente, implementar un sistema de información gerencial en función de las necesidades gerenciales para el control de la liquidez.

VII. RECOMENDACIONES

En función del presente trabajo se realizan las siguientes recomendaciones:

- Incorporar un sistema de información financiera que permita suministrar a la Gerencia General la información requerida con énfasis en temas de liquidez y con la frecuencia demandada que de preferencia es la mensual o quincenal. Además, buscar nuevos puntos de ventas y tener mejor rotación de inventarios porque a más ventas más ganancias.
- Para gestionar los componentes del ciclo de efectivo se recomienda controlar de forma permanente su comportamiento con el fin de conocer su efecto en la liquidez de la compañía, por ello; es imprescindible monitorear la situación de liquidez de Alimenta Perú SAC y disponer de elementos para ejecutar un análisis comparativo, se recomienda implementar las herramientas Centuria utilizadas en el diagnóstico (matriz de liquidez, estado de liquidez, punto de equilibrio de liquidez, etc.)
- Implementar y dar seguimiento al plan de acción que recoge propuestas de mejora para la situación actual de liquidez de la compañía, para de este modo contar con elementos de evaluación de resultados y planificación de la gestión financiera.

VIII. PROPUESTA

Diseñar un plan de seguimiento y control para evaluar metas estratégicas.

I. Antecedentes de la empresa

La empresa Alimenta Perú SAC viene reportando cifras negativas que denotan una ineficiente o inadecuada administración de recursos económicos. El problema descrito genera efectos que desequilibran las actividades financieras y comerciales de la misma. Esta deficiente gestión financiera ha ocasionado una disminución de la liquidez y por lo tanto, no genera resultados satisfactorios para las actividades corporativas de la empresa. Las causas son las siguientes:

- El auge del 2017 conllevó a no tomar riesgos no previstos. (Fenómeno del niño)
- Las inversiones en compra de azúcar a Tumán y Pucalá no tuvieron retorno inmediato.
- La inversión en compra de trigo y producción de harinas no eran rentables, existieron cobranzas dudosas porque gerencia comercial hizo ventas sin garantía alguna.
- La inversión en bienes de capital 1 tractor John Deere y 2 tractores Caterpillar no tiene retorno al no tener frente de trabajo
- Urea y Herbicidas solo se comercializo con área de campo y
- La banca ahoga con los prepagos de las líneas financieras

Para poder obtener efectivo, han necesitado solicitar préstamos bancarios los cuales han aumentado su efectivo, pero con una tasa de interés altas, en esta propuesta realizaremos un plan de acción de gestión financiera para tratar de solucionar el problema y así puedan obtener resultados

positivos y mejorar la liquidez, y por consiguiente hacerlo mucho más rentable.

II. Como Lograrlo

a. Determinar objetivos

- Evaluar la liquidez mediante método tradicional y centuria.
- Realizar un análisis de gestión financiera para los años 2016-2018
- Mejorar la liquidez (administración de recursos)

b. Formular estrategias

Realizar el planeamiento, proyección, evaluación y control financiero, el cual nos va permitir ver cómo está la empresa y realizar a proyección futuro de los ingresos y pagos de todas las obligaciones las cuales se obtendrán del giro del negocio (venta de mercadería).

- Conseguir mejorar la liquidez con las estrategias que plantea el modelo Centuria.
- Con dicha liquidez hacer los pagos correspondientes a las Obligaciones Financieras
- Con el aumento en las ventas y la disminución de los gastos financieros, tales como intereses, gastos administrativos y gastos de ventas, además; disminuir el endeudamiento.

c. Realizar supervisión.

Hacer supervisión constante de las estrategias y procedimientos pactados para verificar si todo lo propuesto ha sido ejecutado de no ser así, advertir a través de hallazgos para rehacer y reevaluar la propuesta.

III. Como realizarlo.

Pre evaluación:

Se realizó un pre análisis exhaustivo de toda la situación financiera, un pre análisis de los estados financieros, determinando los puntos débiles, como son el stock de mercadería, obligaciones financieras y gastos administrativos de la empresa Alimenta Perú SAC, que imposibilitan la obtención de resultados positivos en el periodo 2017 y 2018, los cuales evitan que los recursos se ejecuten en la oportunidad que se ameritan.

Diseño de plan

Después de la evaluación de los estados financieros de los periodos anteriores se buscará corregir algunas deficiencias para proseguir y fortalecer algunos puntos débiles.

Cumplimiento de objetivos	<ul style="list-style-type: none">• Se debe utilizar los ratios de gestión• Indicadores de retraso• Tiempo de ejecución en %
Seguimiento y control presupuestal	<ul style="list-style-type: none">• % de avance
Nivel de cumplimiento de metas	<ul style="list-style-type: none">• Satisfactoria• Insuficiente• Deficiente• Nula
Niveles de calidad de gestión	<ul style="list-style-type: none">• Ratios financieros
Planillas de seguimiento	<ul style="list-style-type: none">• Grado de cumplimiento• Eficiencia• Eficacia•

Elaborado por: La autora

Medir a través de indicadores financieros, como son los ratios de gestión, liquidez y mediante el modelo centuria, se medirán los resultados obtenidos que se han logrado.

REFERENCIAS

- Barba Zambrano, M. V. (2012). *Diseño de un Modelo de Gestion Financiera para incrementar la rentabilidad en la empresa Autec SA*. Quito.
- Briones Caicedo, W. R., Morales Intriago, F. L., & Bajaña Abril, F. J. (29 de Diciembre de 2017). Gestión financiera desde la competitividad de las agrícolas de un grupo bananero en las provincias de Guayas y Los Ríos. *Journal of Science and Research: Revista Ciencia E Investigación*, 16-21. Obtenido de <https://revistas.utb.edu.ec/index.php/sr/article/view/129>.
- Cordero Hernández, A. (2016). Propuesta de plan de gestión financiera aplicada a la empresa camisetas planeta verde. Ciudad Universitaria Rodrigo Facio.
- Cordoba Padilla, M. (2017). *Gestion Financiera* (2 ed.). Bogota, Colombia: Ecoe Ediciones.
- Correa, R. (24 de Enero de 2016). Hay un problema de falta de liquidez. *El Universo*.
- Crespo Zurita, S. E. (2016). *Propuesta de una matriz de liquidez que permita identificar la necesidad de fondos en las pequeñas y medianas empresas de la ciudad de Quito*. Quito.
- Cuadros Rodriguez, R. B., Rojas Ayllon, C., & Vargas , L. H. (2016). *Gestion de cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa Apple Glass Peruana SAC 2015*. Lima.
- Daniel, C. V. (2017). *Gestión de la liquidez financiera en las mypes productoras de alimentos del Distrito De San Jerónimo - 2017"*. Cusco, Perú.
- Dávila Frías, C. A. (2015). *Diagnostico de liquidez en la empresa Heladerías CONFRUNAT CIA LTDA y propuesta de un plan de accion utilizando el Metodo de Gestion Centuria* . Quito.
- El Universal. (2015 de Diciembre de 2015). Falta liquidez a 25% empresas

industriales. *Diario El universal*.

Erraez Quezada, M. E. (2014). *Propuesta de un modelo de gestion financiera para la empresa Bioagro SAC*. Cuenca.

García Navarro, C., & Ruiz Pérez, J. (2016). Políticas de liquidez en el sector agropecuario nicaraguense (1990-2012). *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*, 1-33.

González Velázquez, M. L., & Lamorou Torres, P. A. (2016). Procedimiento para evaluar la gestion financiera. *Revista de Cooperativismo y Desarrollo*, 1-12.

Guerrero Moya, R. Y. (2014). *Análisis y aplicación del modelo de gestión de liquidez centuria, para la empresa comercializadora de implementos y servicios para la construcción APLIKA CIA. LTDA*. Quito.

Imaña, G. (12 de Diciembre de 2014). La falta de liquidez acecha a la industria textil boliviana. *La Razón*.

León Córdova, J. O. (2016). *Incidencia de la gestión financiera en la estabilidad de la mype santa lucia rubro comercial Chorrillos 2015*. Lima.

Llempen Guerrero, A. M. (2018). *Gestión financiera y su incidencia en la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Inversiones Aquario's SAC, Chiclayo – 2018*. Pimentel.

Loayza Peña, L. (2014). *Análisis de la gestión financiera de empresas azucareras análisis de casos: Cartavio y Paramonga*. Piura.

Mariño. (2016). *Modelo de liquidez centuria*.

Martínez Gonzalo, J. M. (2016). *Modelo de gestión financiera basado en la optimización de las necesidades operativas de fondos*. Madrid.

Optimizing liquidity management: Increasing transparency and efficiency to make company cash work harder. ((s/f)). Global Transaction Banking.

- Paz Carhuana, E. C., & Taza Carhuana, Y. Y. (2017). *La gestión financiera en la liquidez de la empresa y YOSSEV EIRL*. Los Olivos.
- Quillupanqui Cadena, J. M. (2015). *Diseño de un Modelo de Gestion Financiera para la empresa AGROCOMEXPORT CIA LTDA*. Sangolquí.
- Ramos Carpio , G. A. (2016). *El proceso de gestión financiera en la empresa Auper SAC de la ciudad de Trujillo año 2016*. Trujillo, Peru.
- Tello Perleche, L. T. (2017). *“El financiamiento y su incidencia en la liquidez de la empresa Omnichem SAC”*. Lima, Peru.
- Wekesa Waswa, C., Suleiman Mukras, M., & Oima, D. (2018). *Effect of Liquidity on Financial Performance of the Sugar Industry in Kenya*. Kenya: International Journal of Education and Research.
- Werne, J. (2015). *An Optimization Of The Liquidity Coverage Ratio*. Uppsala University.



ANEXO N° 1
GUÍA DE ENTREVISTA
EMPRESA ALIMENTA PERÚ S.A.C

ÁREA: Gerencia General

OBJETIVO: Análisis del proceso de gestión financiera para optimizar la liquidez en la empresa Alimenta Perú S.A.C – Chiclayo., 2018.

PREGUNTAS DE LA ENTREVISTA

1. ¿La información financiera de su empresa que le proporcionan en su opinión considera que es confiable, oportuna y veraz?
2. ¿Los ingresos que percibe son los suficientes para cubrir las obligaciones en la empresa?
3. ¿Planifica con la debida anticipación la adquisición de líneas de financiamiento de entidades financieras?
4. ¿Qué recursos necesita para lograr una mayor productividad y competitividad en la obtención y producción de caña de azúcar?
5. ¿Qué tipo de controles internos requiere su organización de tal forma que impulsen tomar decisiones financieras oportunas y eficaces?
6. ¿A qué tipo de financiamiento se recurre para el crecimiento agrario en el cultivo de caña de azúcar?
7. ¿Su organización realiza el planeamiento de actividades antes de poner en marcha cualquier iniciativa financiera?
8. ¿Les facilita el flujo de caja el control ordenado de las entradas y salidas de efectivo?

9. ¿La empresa posee un fondo para cuentas incobrables?
10. ¿Utilizan ratios financieros para la evaluación de liquidez?
11. ¿La empresa Alimenta Perú SAC tiene controlado las deudas con terceros?
12. ¿La Alimenta Perú SAC tiene pensado endeudarse para crecer en un futuro?
13. ¿Considera que la Alimenta Perú SAC lleva una buena administración de los recursos financieros que posee?
14. ¿Se evalúa el impacto económico-financiero que puede tener las inversiones antes de ser llevadas a cabo?
15. ¿La empresa Alimenta Perú SAC maneja un plan de gestión financiera?



ANEXO N° 2

GUÍA DE ENTREVISTA EMPRESA ALIMENTA PERÚ S.A.C

ÁREA: Contabilidad

OBJETIVO: Análisis del proceso de gestión financiera para optimizar la liquidez en la empresa Alimenta Perú S.A.C – Chiclayo., 2018.

PREGUNTAS DE LA ENTREVISTA

8. ¿Cada que tiempo elabora estados financieros para tomar decisiones tácticas y operativas?
9. ¿Qué problemas financieros tiene la empresa actualmente?
10. ¿Qué informes debe elaborar mensualmente para tener una información precisa y actualizada?
11. ¿Se realiza el cálculo del indicador de la liquidez circulante?
12. ¿Se realiza el presupuesto de liquidez en el capital de trabajo?
13. ¿Qué tan útil le sería el diseño de estrategias para solventar los problemas financieros de la empresa?
14. ¿Elabora estados financieros proyectados? ¿Con que frecuencia?
15. ¿Con que frecuencia se realiza la evaluación a los estados financieros?
16. ¿Está usted de acuerdo en que el buen manejo de la gestión financiera contribuye al fortalecimiento del patrimonio de la empresa?

17. ¿Considera usted que es importante considerar las políticas de control financiero para medir la liquidez de la empresa Alimenta Perú SAC?
18. ¿Considera usted que la empresa Alimenta Perú SAC realiza una adecuada planificación del efectivo?
19. ¿La empresa Alimenta Perú SAC maneja un plan de gestión financiera?
20. ¿Conoce usted si la gestión financiera de la empresa Alimenta Perú SAC es eficiente y se cumplen las actividades financieras planificadas?
21. ¿Existen metas y objetivos de ventas en el corto y largo plazo en la empresa Alimenta Perú SAC?
22. ¿Considera usted que los ingresos actuales de la empresa Alimenta Perú SAC se han incrementado respecto al periodo anterior?



ANEXO N° 03

GUIA DE ANALISIS DOCUMENTAL EMPRESA ALIMENTA PERÚ S.A.C

Objetivo

La guía de análisis documental tiene por objetivo obtener datos de carácter histórico que permita determinar la deficiencia en la gestión financiera para lograr la optimización de la liquidez, y así mismo, poder desarrollar la presente investigación.

Datos de la Aplicación

Nombre de la Organización: Alimenta Perú S.A.C

Área: Finanzas

Fechas de Aplicación:

1. 15/04 /2019 2. 25/04 / 2019 3. ___ / ___ / ___ 4. ___ / ___ / ___

Miembros participantes: Patricia Aracely Burga Cajusol

Euler Wilfredo Zuñe Montalvo

Documentos Revisados

Documentos	Posee		Revisados	
	Si	No	Si	No
1. Estados Financieros	x		x	
2. Documentos bancarios				
3. Estados financieros proyectados				

ANEXO N° 04

Matriz de consistencia para elaboración de tesis

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	TIPO DE INVESTIGACIÓN	POBLACIÓN	TÉCNICA
¿De qué manera un modelo de gestión financiera permite optimizar la liquidez en la empresa Productora de Caña de Azúcar Alimenta Perú S.A.C.?	<p>Objetivo general: Proponer un modelo de gestión financiera para optimizar la liquidez en la empresa productora de caña de azúcar Alimenta Perú S.A.C – Chiclayo.</p>	Un plan de gestión financiera optimiza significativamente la liquidez en la empresa productora de caña de azúcar Alimenta Perú S.A.C.	<p>Variable independiente: Gestión financiera</p> <p>Variable dependiente: Liquidez</p>	Descriptiva	Trabajadores de la empresa ALIMENTA PERU S.A.C	Entrevista
	<p>Objetivos específicos: Diagnosticar el estado de liquidez de años anteriores de la empresa productora de caña de azúcar Alimenta Perú S.A.C – Chiclayo.</p>			DISEÑO	MUESTRA	INSTRUMENTOS
	<p>Analizar la gestión financiera de años anteriores de la empresa productora de caña de azúcar Alimenta Perú S.A.C</p> <p>Diseñar un plan de acción para incrementar la liquidez en la empresa productora de caña de azúcar Alimenta Perú S.A.C</p>			No experimental	Documentos financieros de la empresa ALIMENTA PERU S.A.C	<p>Guía de entrevista</p> <p>Guía de Análisis documental</p>

ANEXO N°05 Análisis matriz FODA Alimenta Perú SAC

 <p>Alimenta Perú S.A.C.</p>	<p>Oportunidades</p> <ul style="list-style-type: none"> • Cultivo de campos propios • Inversión de más de 2.5 millones de soles • Aprovechamiento de maquinaria para cubrir mano de hombre • La mayoría de compra y habilitación se concentra en terceros 	<p>Amenazas</p> <ul style="list-style-type: none"> • Fuerte inversión en la fábrica Pucalá sin tener la administración. • Caída de precio de azúcar • Las Inversiones en compra de Azúcar a Tumán y Pucalá no tuvieron retorno inmediato.
<p>Fortalezas</p> <ul style="list-style-type: none"> • Personal capacitado y con experiencia • Posee capital y financiamiento directo del director. • Tiene la disponibilidad de materia prima de 400 mil TMB de caña de azúcar. 	<p>Estrategias FO</p> <ul style="list-style-type: none"> • Sembrar nuevos cultivos aprovechando experiencia de personal • Aprovechar el financiamiento del director para seguir comprando y habilitando caña de terceros • Aprovechar maquinaria para brindar servicios a terceros 	<p>Estrategias FA</p> <ul style="list-style-type: none"> • Aprovechar la disponibilidad de materia prima para evitar la importación abasteciendo los mercados • Negociar con los 3 ingenios existentes para inyectarles materia prima • Aprovechar el capital del director para lograr la administración en algún ingenio
<p>Debilidades</p> <ul style="list-style-type: none"> • Existen escasa negociación de molienda con Tumán la azúcar que prefiere el mercado • Competidores directos como Tumán, Pucalá, Pomalca. 	<p>Estrategias DO</p> <ul style="list-style-type: none"> • Aprovechar el mayor acopio de terceros para abastecer Tumán o lograr la administración. • Brindarle servicio de maquinaria a los ingenios a cambio de bolsas de azúcar 	<p>Estrategias DA</p> <ul style="list-style-type: none"> • Aprovechar la escasa negociación en Tumán para seguir moliendo en Pucalá • Mantener las competencias con el azúcar de ingenios para regularizar los precios.

Fuente: La autora

ANEXO N° 06 Organigrama de la Empresa Alimenta Perú SAC

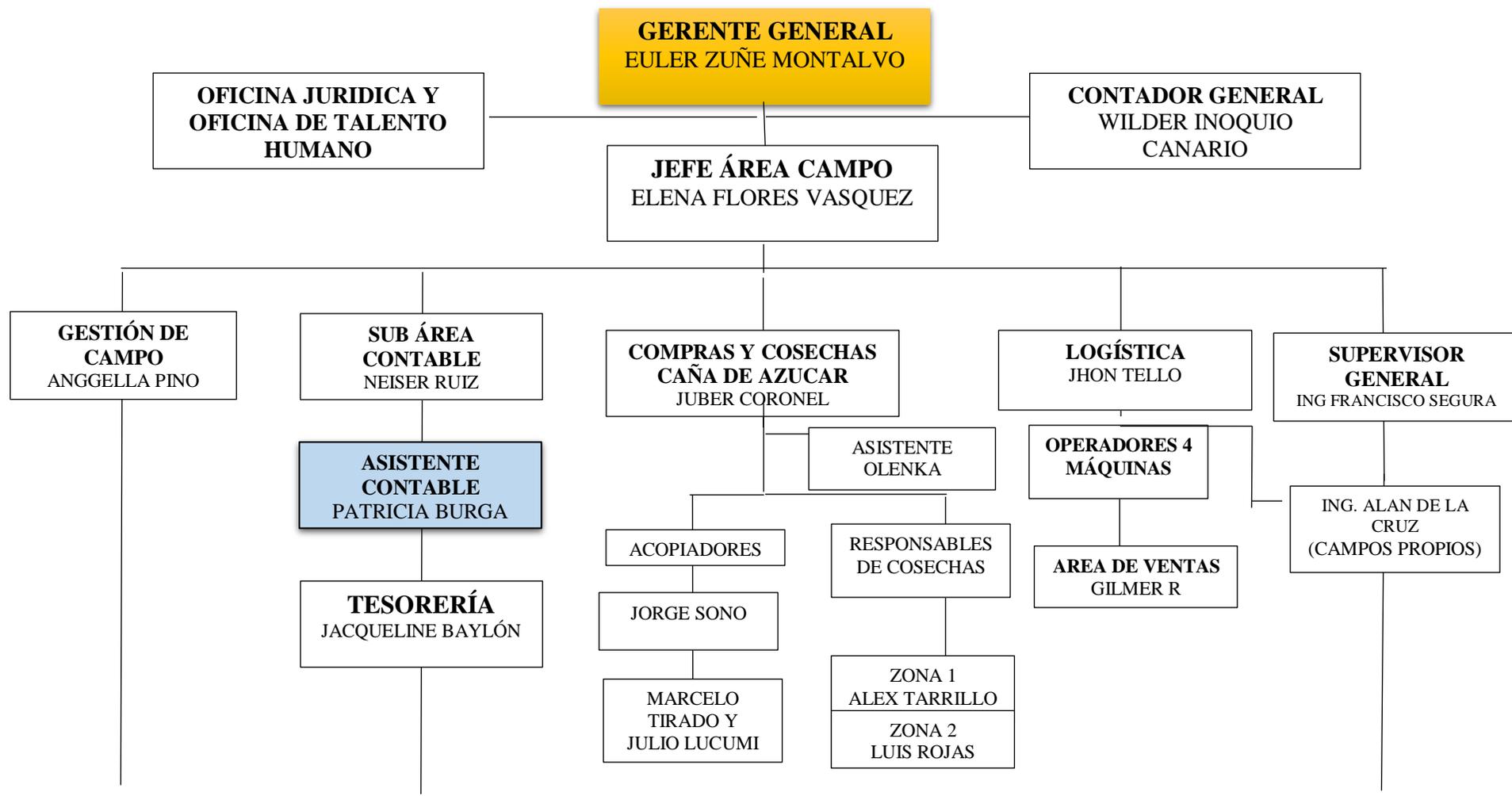




Foto: Oficinas de la empresa Alimenta Perú S.A.C **Fuente:** <http://www.alimentaperu.pe/>

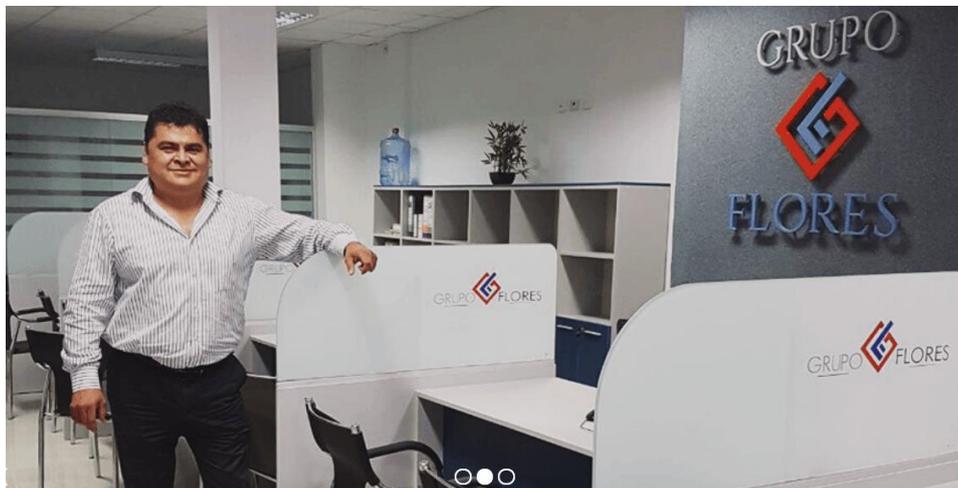


Foto: Gerente General en Alimenta Perú **Fuente:** <http://www.alimentaperu.pe/>

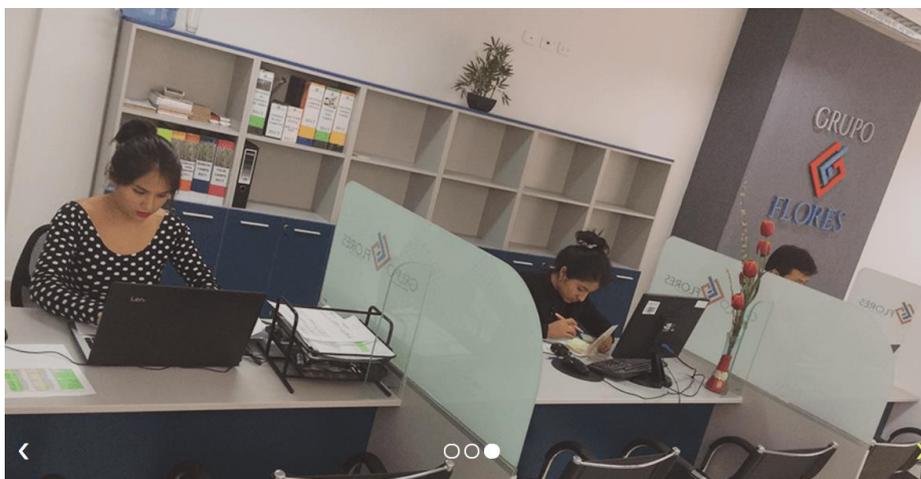


Foto: Trabajadores de la empresa **Fuente:** <http://www.alimentaperu.pe/>