



**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

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

**Efectivo y Equivalente de efectivo en la empresa ALICORP  
S.A.A. periodo 2016-2020**

**TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:  
Contador Público**

**AUTORES:**

Guardia Zola, Luis Alberto (ORCID: 0000-0001-6348-889X)

Olivares Gonzales, Gianina Lizet (ORCID: 0000-0002-5285-3553)

**ASESOR:**

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

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:**

Finanzas

**CALLAO — PERÚ**

2021

## DEDICATORIA

Dedicamos esta investigación a Dios, a nuestra familia por habernos apoyado incondicionalmente, a nuestros familiares que tuvieron que partir al cielo. Y por último a cada persona que estuvieron apoyándonos en la realización del presente trabajo.

## **AGRADECIMIENTO**

No ha sido fácil el camino, pero logramos culminar esta etapa. Agradecemos el apoyo brindado a nuestra familia, a nuestro asesor por habernos apoyado en cada paso para la realización de nuestro proyecto de investigación, y a cada persona que estuvo en todo nuestro proceso de formación académica debido a que ha sido de mucha importancia para nosotros.

## ÍNDICE DE CONTENIDOS

<b>DEDICATORIA</b> .....	ii
<b>AGRADECIMIENTO</b> .....	iii
<b>ÍNDICE DE CONTENIDOS</b> .....	iv
<b>RESUMEN</b> .....	2
<b>ABSTRACT</b> .....	3
<b>I. INTRODUCCIÓN</b> .....	4
<b>II. MARCO TEÓRICO</b> .....	7
<b>III. METODOLOGÍA</b> .....	13
<b>3.1. Tipo y diseño de investigación</b> .....	13
<b>3.2. Variables y operacionalización</b> .....	13
<b>3.3. Población, muestra y muestreo</b> .....	14
<b>3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos</b> .....	15
<b>3.5. Procedimientos</b> .....	19
<b>3.6. Método de análisis de datos</b> .....	19
<b>3.7. Aspectos éticos</b> .....	20
<b>IV. RESULTADOS</b> .....	21
<b>V. DISCUSIÓN</b> .....	24
<b>VI. CONCLUSIONES</b> .....	26
<b>VII. RECOMENDACIONES</b> .....	27
<b>REFERENCIAS</b> .....	28
<b>ANEXOS</b> .....	34

## RESUMEN

La presente investigación titulada “Efectivo y equivalente de efectivo en la empresa Alicorp S.A.A., período 2016-2020” tiene como objetivo principal analizar la situación del efectivo y equivalente de la organización que dichas actividades son fabricar y distribuir productos diversos. Así mismo analizar sus dimensiones caja y cuentas corrientes; y, depósitos a plazo. En la metodología utilizada se presentó bajo un enfoque cuantitativo, descriptivo simple, de diseño no experimental y de tipo aplicada. La técnica para la recopilación de datos manejada fue el análisis documental.

La población para el presente estudio fueron los estados financieros de la empresa ALICORP S.A.A, en base a características necesarias que contenían dimensiones pertenecientes a la variable estudiada, la muestra fue el conjunto de estados financieros de los ejercicios desde 2016 hasta 2020 de la empresa ALICORP S.A.A.

Los resultados indicaron la situación del efectivo y equivalente de efectivo de la empresa ALICORP S.A.A. dentro de los periodos 2016 al 2020, presentan un saldo significativo al cierre en el año 2017, esto debido a que esta cuenta también era conformada por un fondo mutuo de bajo riesgo. Se obtuvo como promedio (372,330), el máximo fue (776,208) en el ejercicio 2017 y el mínimo (121,358) en el 2016; con una desviación estándar de (231,297).

Las conclusiones señalaron que el efectivo y equivalente de efectivo es un instrumento de vital importancia para la toma de decisiones en inversión y flujo de operaciones en cuanto a ingresos y egresos en una empresa. También, se considera que la variable estudiada de efectivo y equivalente de efectivo y sus dimensiones se debe analizar y proyectar con responsabilidad ya que brinda soporte financiero y de liquidez dentro de la organización.

**Palabras clave:** Efectivo y equivalente de efectivo, caja y cuentas corrientes, depósitos a plazo.

## ABSTRACT

The main objective of this investigation entitled "Cash and cash equivalents in the company Alicorp S.A.A., period 2016-2020" is to analyze the cash and equivalent situation of the organization that such activities are to manufacture and distribute various products. Likewise, analyze its cash and current account dimensions; and, term deposits. The methodology used was presented under a quantitative, simple descriptive, non-experimental design and applied type approach. The technique for the data collection was the documentary analysis.

The population for the present study was the financial statements of the company ALICORP S.A.A, based on the necessary characteristics that contained dimensions belonging to the variable studied, the sample was the set of financial statements for the years from 2016 to 2020 of the company ALICORP S.A.A.

The results indicated the cash and cash equivalents situation of the company ALICORP S.A.A. Within the periods 2016 to 2020, they present a significant balance at the end of 2017, this because this account was also made up of a low-risk mutual fund. It was obtained as an average (372,330), the maximum was (776,208) in 2017 and the minimum (121,358) in 2016; with a standard deviation of (231,297).

The conclusions indicated that cash and cash equivalents are a vitally important instrument for making decisions in investment and flow of operations in terms of income and expenses in a company. Also, it is considered that the studied variable of cash and cash equivalent and its dimensions should be analyzed and projected responsibly since it provides financial and liquidity support within the organization.

**Keywords:** Cash and cash equivalents, cash and checking accounts, time deposits.

## I. INTRODUCCIÓN

El presente estudio de investigación se ha centrado en la realidad problemática de las empresas del país, que han sufrido muchas variaciones en todos los aspectos empresariales. Actualmente, por la coyuntura en la que se encuentran las ventas de todas las empresas no han sido las mismas o las estimadas, esto influye mucho en el flujo de efectivo que manejan las empresas en cualquier sector empresarial.

Muchas organizaciones priorizaron pagos dependiendo a sus necesidades, es por ello que la entidad se vio perjudicada en su liquidez lo que se muestra que su efectivo y equivalente de efectivo ha bajado significativamente. En tal sentido, la empresa no contaba con liquidez de manera inmediata, ya que, se visualizó que optaron por dar créditos a sus clientes y tener ese dinero por cobrar. Para toda organización es importante tener como indicador la cantidad en lo que dispone de manera inmediata en dinero para futuras inversiones o se disponga para realizar las operaciones, a este indicador se le llama efectivo y equivalente de efectivo. Para efectivo y equivalente de efectivo comprende la caja llamada como depósitos bancarios, efectivo en tránsito en moneda nacional o moneda extranjera. Así mismo las inversiones contempladas a corto plazo que generan liquidez y que son de convertirse fácilmente en dinero (Ministerio de Economía y finanzas, 2020).

Villamar determina que es importante la aplicación del efectivo y sus equivalentes en la empresa para poder evaluar la razonabilidad de endeudamiento con la que cuenta la empresa (2016).

Por consiguiente, la necesidad de investigar este problema basándose desde su partida contable de efectivo y equivalente de efectivo debe ser lo razonable para mantener a la organización estable en el sector primario empresarial.

Por tal motivo, la **formulación interrogativa de la problemática** fue:

- Problema general: ¿Cuál es la situación del efectivo y equivalente de efectivo en la empresa ALICORP S.A.A. período 2016-2020?
- Problema específico 1: ¿Cuál es la situación de su caja y cuentas corrientes en la empresa ALICORP S.A.A., periodo 2016-2020?

- Problema específico 2: ¿Cuál es la situación de los depósitos a plazo en la empresa ALICORP S.A.A., periodo 2016-2020?

La **justificación** de la tesis fue:

- Teórica: Porque el conocimiento del efectivo y equivalente de efectivo mostrado en los estados financieros a un determinado periodo es importante y de mucha utilidad ya que suministra la información que permite evaluar la capacidad que tiene una organización para hacer frente a sus pasivos u obligaciones o de qué forma pueden ser usado dichos fondos de acuerdo a lo que indica las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC 7, 2017).
- Práctica: Porque la aplicación del estado del arte tanto en el efectivo y equivalente de efectivo permite tomar decisiones para contar con disponibilidad en liquidez de manera inmediata en una organización, para lo cual se debe establecer políticas adecuadas para su uso (Muñoz, 2018).
- Metodológica: Porque permite utilizar indicadores de fuente secundaria, publicadas por la Superintendencia del Mercado de Valores. De esta manera, el enfoque es cuantitativo, el tipo de investigación es el aplicado, el diseño es el no experimental, longitudinal y de nivel descriptivo. Esta metodología comprende tener como población a los estados financieros auditados de la unidad de análisis y como muestra tales reportes contables, correspondientes al último quinquenio. Por tal motivo, el muestreo es el intencional o por conveniencia, no probabilístico. Asimismo, la técnica es el análisis documental y el instrumento la guía de análisis documental, que no necesita validación pues los indicadores han sido validados por una de las cuatro firmas de auditoría más grande del mundo, y en consecuencia no requiere prueba de confiabilidad.



En tal sentido, los **objetivos** de la presente investigación fueron las siguientes:

- Objetivo general: Analizar la situación del efectivo y equivalente de efectivo en la empresa Alicorp S.A.A., periodo 2016-2020.
- Objetivo específico 1: Analizar la situación de su caja y cuentas corrientes en la empresa Alicorp S.A.A., período 2016-2020.
- Objetivo específico 2: Analizar la situación de los depósitos a plazo en la empresa Alicorp S.A.A., período 2016-2020.

## II. MARCO TEÓRICO

En las siguientes líneas se presentan trabajos realizados como antecedentes investigados a nivel nacional e internacional que sirvieron como base previa de toda la investigación.

Entre los **antecedentes nacionales** para la variable se ha indicado que:

García y Galarza (2017) en un estudio realizado hacen mención el objetivo principal que fue analizar la eficiencia en la ejecución del capital de trabajo en una organización en las pymes, como resultado del estudio se obtuvo que el capital de trabajo es una herramienta de importancia en las finanzas a lo que todo profesional debe prestar atención debido a que determina la rentabilidad de una organización a lo largo del tiempo.

Chávez y Martínez (2018) en su estudio ejecutado tiene como objetivo principal analizar la administración del flujo de efectivo, verificar el exceso de su liquidez y aprovechar los recursos económicos con el fin de generar eficiente rentabilidad financiera y económica, como resultado del análisis realizado se verifican ventajas y desventajas en cuanto a instrumentos financieros utilizados que están disponibles para la empresa y en la toma de decisiones de inversiones en la organización.

Archenti (2017) en su estudio presentado concluyó que el control interno influye en los resultados que se presente en la cuenta de efectivo y equivalente de efectivo ya que determinando un buen uso de los recursos y en base a funciones de los colaboradores esta cuenta siempre debe presentarse en positivo presentándose un buen resultado a favor de la organización.

Chancafe (2016) en su tesis realizada concluyó que si el personal desconoce las operaciones que se realizan en su área y las funciones solo son asignadas de forma verbal no realizan las funciones de manera adecuada y para el área de tesorería es indispensable practicas los arqueos de caja de forma consecutiva y periódica para un correcto flujo y presentación de los saldos reales del efectivo y sus equivalentes.

Villamar y Vera (2015) en su trabajo de investigación planteó como objetivo realizar un análisis de los Estados financieros presentados en la cual determina cual es la

aplicación del efectivo y equivalente de efectivo en la empresa, como resultado de su análisis indica que los estados financieros presentados fuera de fecha sin haber realizado una correcta revisión en los mismos originan que la información sea irreal y no se tomen correctas decisiones en la organización.

Lope (2016) en su tesis realizada concluyó que el cumplimiento de saneamiento contable en una entidad si no se lleva a cabo de manera razonable comparando con los saldos anteriores se puede llevar a incorrectos registros realizados donde se puede encontrar duplicidad de pagos, o duplicidad de cobros por facturas pendientes como también en las cuentas por pagar ya sean a proveedores, impuestos, obligaciones, entre otros.

Huaynate (2015) en su trabajo realizado hizo mención como conclusión que existen situaciones en que las organizaciones por la magnitud de sedes o establecimientos cometen errores e incongruencias presentadas en el saldo de efectivo y equivalente de efectivo en los estados financieros ya que no se registra completamente la información teniendo así que analizar y corregir los errores cometidos.

Entre los **antecedentes internacionales** para la variable se ha indicado que:

En Colombia, Arcos y Benavides (2018) en su trabajo realizado tiene como principal objetivo realizar un análisis en cuanto al impacto del ciclo del efectivo y sus equivalentes en relación a la rentabilidad de las empresas del sector económico en Colombia. Los resultados confirman la relación de los ciclos económicos son importantes para presentar mayor rentabilidad en las organizaciones.

En Argentina, Padrón y Monasterio (2017) mencionan en su estudio realizado que tiene como finalidad implementar ciertos mecanismos para el uso adecuado del capital de la empresa Forestal Integral con la finalidad de conseguir distintas opciones financieras que les permita tener liquidez para realizar sus gestiones empresariales de una manera eficiente, como resultado determinaron la disminución del capital de trabajo en la empresa y sus causas más relevantes.

En Italia, Rizzo (2017), en su estudio menciona que su objetivo es dar a conocer la importancia del efectivo en las empresas y el panorama que presenta cuando no

hay suficiente liquidez circulante, como resultado concluyeron que una opción a tomar en cuenta como medida financiera de mayor relevancia en una organización es la capacidad para generar dinero de manera que esto está ligado y vinculado con el efectivo de las empresas ya que el mismo les da la capacidad para que operen con normalidad.

En Colombia, Díaz (2016) hace mención en su investigación que es difícil decir que para una organización el efectivo no represente un papel importante dentro de la organización, este instrumento es de importancia para efectuar sus gestiones y estas se den de manera oportuna, conllevando a la maximización de riqueza. El estado que se presenta de efectivo y equivalente de efectivo debe ser elaborado por un profesional estableciendo las normativas que correspondan y esta les servirá de herramienta eficaz en la administración del efectivo.

Entre las **teorías y enfoques conceptuales** para la variable se ha mencionado que:

### **Efectivo y equivalente de efectivo (Variable)**

Para toda organización es importante tener como indicador de cuanto es lo que dispone de manera inmediata en dinero para futuras inversiones o se disponga para realizar las operaciones, a este indicador se le llama efectivo y equivalente de efectivo. El efectivo y equivalente de efectivo comprende la caja llamada como depósitos bancarios, efectivo en tránsito en moneda nacional o moneda extranjera. Así mismo las inversiones contempladas a corto plazo que generan liquidez y que son de convertirse fácilmente en dinero (Ministerio de Economía y finanzas, 2020).

Villamar indica que, es importante la aplicación del efectivo y sus equivalentes en la empresa para poder evaluar la razonabilidad de endeudamiento con la que cuenta la empresa (2015).

La Norma Internacional de Contabilidad N° 7 menciona que, el efectivo comprende la caja, así como los depósitos bancarios a la vista y son considerados como inversiones para obtener liquidez fácilmente. Así mismo el efectivo y equivalente de efectivo está bajo la normativa contable, esto conlleva a que tener un adecuado manejo de caja hará eficiente la gestión en una empresa fabricante y distribuidora

de productos de diversos ya que desde esta partida están sujetos a pequeños riesgos significativos en cuanto a control (2019).

El efectivo y equivalente de efectivo es parte de un ciclo de operaciones en toda empresa, ya que es fuente principal de los resultados de las cobranzas y pagos, el manejo debe ser totalmente responsable para obtener buenos resultados y asegurar el crecimiento de un negocio. Mcleay (2016) hace de conocimiento que debido a su importancia del efectivo y equivalente de efectivo debe ser usado con responsabilidad para asegurar el éxito en la empresa.

El efectivo y equivalente de efectivo es de vital importancia en una organización ya que es la manera de obtener liquidez y se puede transformar en liquidez de manera inmediata. Arroyo (2019) indica que el conocimiento de dichos valores permite realizar inversiones ya que los valores equivalen a liquidez inmediata.

Posterior a ello, se menciona las dimensiones:

### **Caja y cuentas corrientes (Dimensión 1)**

Una correcta administración y/o uso del efectivo en las empresas es de vital importancia ya que se requiere contabilizar de una manera correcta las operaciones efectuadas, pero estas deben cumplir la normativa tributaria que se requiere con el fin de evitar malas gestiones con el efectivo de la empresa. Romero (2017) detalla en su investigación que el efectivo debe ser considerado dentro de la empresa un instrumento o medio aceptado bajo lineamientos y políticas establecidas en la empresa con el fin de evitar malos manejos en las operaciones.

Las cuentas bancarias poseen un papel de importancia dentro de la organización para poder dar soporte financiero a través de distintas operaciones. Diaz (2016) indica que las cuentas bancarias dentro de una empresa distribuidora son instrumentos básicos que son creados y usados para saber administrar y financiar operaciones bancarias que fuesen necesarias estas son utilizadas para fines como pagos, recibir ingresos, transferencias, entre otros).

La existencia de las cuentas corrientes o también llamados cuentas bancarias dentro de una organización se realiza a través de un contrato efectuado con la

organización bancaria que sea de la elección para realizar las transacciones de naturaleza, comercial y/o económico (Boada, 2018)

En el sector empresarial la voluntad de apertura de caja y cuentas corrientes al inicio de operaciones. Así mismo es un medio para uso exclusivo de depósito por capital de accionistas o socios, ingresos por ventas realizadas, créditos otorgados, entre otros (Peña, 2015).

Sus indicadores fueron las siguientes:

- **Saldo de caja y cuentas corrientes (Indicador 1)**

Los saldos cerrados para el ejercicio 2020 mostrados a través de la información financiera de la página web oficial de la Superintendencia del Mercado de Valores oscilan a un monto de S/ 123,082.00 (Ciento veintitrés mil ochenta y dos con 00/100 Soles), a comparación del saldo cerrado para el ejercicio 2019 que fue de S/ 157,694.00 (Ciento cincuenta y siete mil seiscientos noventa y cuatro).

### **Depósitos a plazo (Dimensión 2)**

Los depósitos a plazo son una alternativa de inversión que permite a las organizaciones generar ganancia a un plazo previamente determinado o establecido, ya que de esta forma mediante un contrato se da la potestad a las entidades bancarias utilizar el dinero a cambio de que al devolver el dinero se sume con el interés generado por el tiempo pactado (Sullca, 2016).

Las organizaciones deciden muchas poner a disposición depósitos a plazo con la finalidad que generen rentabilidad. El procedimiento se realiza a través del depósito de cierta cantidad de dinero por un tiempo determinado con alguna entidad financiera del sector (Pilla, 2014).

Sus indicadores fueron las siguientes:

- **Saldo de depósito a plazo (Indicador 2)**

Los saldos cerrados para el ejercicio 2020 mostrados a través de la información financiera de la página web oficial de la Superintendencia del Mercado de Valores fue de 0.00 (Cero con 00/100 Soles) a comparación del

saldo cerrado para el ejercicio 2019 que fue de S/28,300.00 (Veintiocho mil trescientos con 00/100 Soles)

### III. METODOLOGÍA

#### 3.1. Tipo y diseño de investigación

- **Tipo de investigación:** La investigación fue de característica aplicada, debido a que se buscó la utilización de los conocimientos de su realidad en adición a los enfoques y bases teóricas indicadas en el capítulo antes mencionado de Marco Teórico dentro de un lapso de tiempo, para aportar recomendaciones, fundamentalmente de carácter institucional. La investigación aplicada busca que a través de cada generación o tiempo el conocimiento aplique directamente a los problemas de la sociedad o que se relacionen con el sector empresarial o productivo (Lozada, 2014).

La investigación aplicada conduce a la teoría científica y su práctica, a efectos de cubrir un requerimiento descriptivo, en un espacio de tiempo (CONCYTEC, 2018).

En otras palabras, lo que indica el autor es que en relación a la teoría se aplique a la realidad del día a día en base a una problemática encontrando soluciones y recomendaciones.

- **Diseño de investigación:** El estudio se realizó con diseño no experimental, ya que se evaluó y analizó los fenómenos en la realidad posteriormente a un hecho o suceso. Hernández et al (2014) comenta que, son fenómenos que se observan en su ambiente natural para luego analizarlos, pero sin haberles realizado alguna manipulación deliberada en las variables. El nivel de diseño es descriptivo simple.

#### 3.2. Variables y operacionalización

- **La variable** cuantitativa del presente estudio se visualiza en el Anexo N° 01 Matriz de operacionalización de variables. En tal parte, se señalan las dimensiones e indicadores de la variable que tienen características cuantitativas.
- **La operacionalización** se fundamenta en la variable de trabajo. Ésta se definió mediante cita que reconoce su autoría; y, está conceptualizada en función a las dimensiones. Asimismo, éstas se establecieron en base al marco teórico por su concepto operacional indicado en el citado documento.



Por ello, el concepto operacional fundamentaba a sus indicadores reconocidos. Los datos de estos se hallaban en los reportes contables publicados, como fuente secundaria, en los rubros contables específicos.

### 3.3. Población, muestra y muestreo

- **Población:** Según Gutiérrez (2015) menciona que es un conjunto de sucesos que coinciden con determinadas especificaciones, la cual es formada de distintas cifras de análisis, se denomina al grupo al cual estará orientado el estudio, es decir un determinado grupo seleccionado

La población para el presente estudio fueron los estados financieros de la empresa ALICORP S.A.A, en base a características necesarias que contenían dimensiones pertenecientes a la variable estudiada. Dichos informes financieros fueron reportados en la página web oficial de la Superintendencia del Mercado de Valores; es decir, de uso a disposición global. Esta situación permitió agilizar el proceso de investigación, porque la información asimilada es de fuente secundaria y verificada por auditores contables independientes.

Para los criterios de inclusión se consideraron las cuentas contables que intervienen en nuestra problemática, a su vez los estados financieros publicados por la Superintendencia de Mercado de Valores y se consideraron que no hayan tenido una antigüedad mayor a cinco años.

- **Muestra:** En lo que concierne a la muestra, según Franco (2014) en su tesis de investigación: Población y Muestra, menciona que es aquel grupo de individuos que pueden determinar la problemática planteada en la investigación, debido a su capacidad de generar datos los cuales permitirían detectar posibles fallas y de esta forma estudiar un fenómeno estadístico. En el presente trabajo de investigación la muestra fue el conjunto de estados financieros de los ejercicios desde 2016 hasta 2020 de la empresa ALICORP S.A.A., que tienen los indicadores correspondientes a las dimensiones contenidas en los mencionados estados contables. Esta determinación fue elegida por el escaso tiempo para la obtención del producto de investigación, pues se elaboraron un artículo de revisión de literatura, además del proyecto

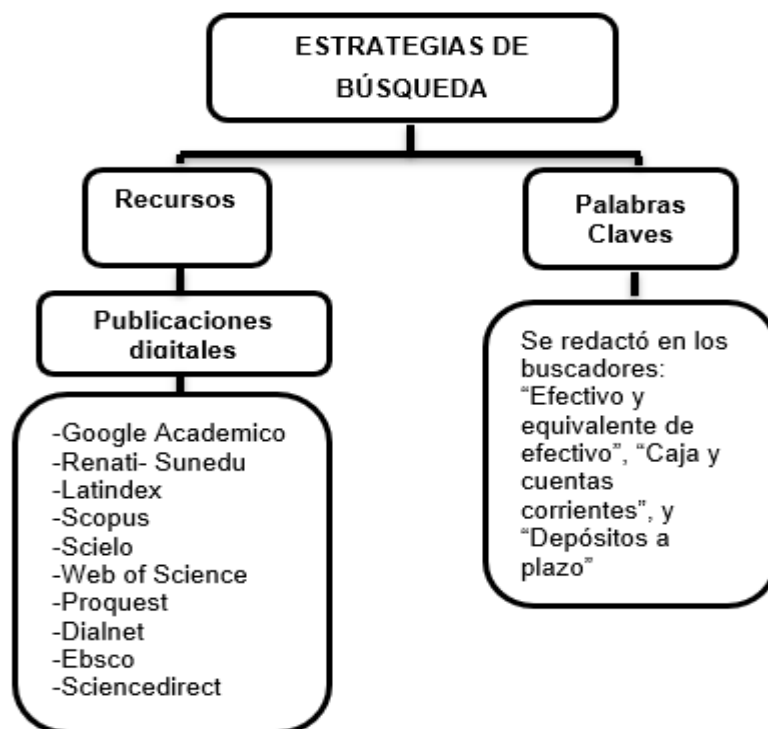
correspondiente de esta tesis. En anexos se presentan los reportes contables y los indicadores. Lo apropiado de esta metodología fue el obtener la data trabajada con información oficial de la página web oficial de la Superintendencia del Mercado de Valores.

- **Muestreo:** El procedimiento fue realizada por conveniencia, es decir intencional, con información cuantitativa, procedentes de los más recientes reportes contables públicos, pertenecientes a la unidad de análisis, validados por contadores externo. Según Otzen y Manterola (2017) explica que el muestreo no probabilístico por conveniencia permite la selección de casos determinados de una población haciendo la muestra solo a ciertos casos. Esto ya que los sujetos se eligen de acuerdo con la accesibilidad y proximidad con el investigador. En la presente investigación se eligieron los estados financieros del año 2016 al 2020 de la empresa ALICORP S.A.A, se recopiló información para que sean analizadas cuantitativamente con la estadística descriptiva, esta se refiere a nuestra unidad de análisis que integra los saldos del efectivo y equivalente de efectivo mostrados por la Superintendencia de Mercado de valores de los años 2016 al 2020. Por tanto, el muestreo no fue probabilístico, debido a que los informes contables no fueron elegidos al azar. Una vez elegidos los estados financieros, se extrajeron las informaciones para analizarlas cuantitativamente con la estadística descriptiva.

### **3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos**

- **Técnicas de recolección de datos:** El análisis documental. Esta técnica se empleó para conseguir la data. La información fue específica, elegida según el estado del arte y proporcionada públicamente en página web estatal para su estudio, observación y narración de hallazgos. Los indicadores que se optaron correspondieron a los comprendidos en los reportes contables, o sea, fuente secundaria. Por tanto, se acopió información analizada calculando índices de estadística descriptiva (Arias, 2012).  
De acuerdo al estudio del arte, se pudo recolectar la siguiente información relacionada al efectivo y equivalente de efectivo.

Figura N. 1: Estrategias de búsqueda



*Nota:* La figura muestra las estrategias de información teórica

**En la figura 1** se puede apreciar el proceso que se llevó a cabo para establecer la búsqueda mediante las siguientes palabras que ayudaron al encontrar artículos que aporten a la presente investigación.

Para la búsqueda de información de la investigación se incluyeron artículos originales en la base de datos científicas, se tomó únicamente artículos que estén dentro de un rango de publicación del año 2016 en adelante.

En cuanto a criterios de exclusión, se descartaron los artículos que no tengan relación o sean ajenos con los temas específicos de la revisión (Efectivo y equivalente de efectivo, caja y cuentas corrientes, depósitos a plazo). Así mismo se tuvo en consideración las fechas de publicaciones, ya que no debían ser menores al año 2016.

- **Instrumentos de recolección de datos:** La guía de análisis documental o secuencia de instrucciones o aspectos básicos que se escogió para hacer cálculos y análisis de la data. Este instrumento favoreció el poder elegir la información, que permitió conseguir los posibles hallazgos de la tesis. Al tener fuente secundaria no fue necesario validación o demostrar que sea confiable (Arias, 2012).

La consolidación de información arrojó un total de 40 artículos los cuales fueron seleccionados solamente 17 artículos.

Tabla N° 01  
*Relación de las publicaciones seleccionadas*

N°	Título	Autor	Revista	Indexación
1	Efecto patrimonial del proceso de convergencia contable en las Pymes	Guiovanny Lasso-Marmolejo, et. al.	Journal of Management and Economics for Iberoamerica	Redalyc
2	El dinero en la Economía moderna: Una Introducción	Michael McLeay, et. Al.	Revista de Economía Institucional	Ebsco
3	La Inflación y disponibilidad de efectivo en la economía venezolana	Armando, Urdaneta, et. al.	Revista Ciencia UNEMI	Redalyc
4	Contratos bancarios modernos	Jennifer Isabel Arroyo Chacón	Revista de la Agrupación Joven Iberoamericana de Contabilidad y Administración de Empresas (AJOICA)	Dialnet
5	Determinantes del nivel de efectivo de las compañías colombianas	David Yepes y Diego	Lecturas de Economía	Ebsco

6	El uso de efectivo y tarjetas débito como instrumentos de pago en Colombia	Restrepo-Tobón Constanza Martínez Parra	Lecturas de Economía Telos: Revista de Estudios Interdisciplinarios en Ciencias Sociales	Scielo
7	Gestión de Tesorería en Hospitales privados del estado Zulia, Venezuela	Fuenmayor Mayerly; Ferrer María Alejandra	Interdisciplinarios en Ciencias Sociales	Dialnet
8	Crecimiento Económico como determinante de los flujos de efectivo para las empresas del sector industrial de Caldas - Colombia	Gabriel Eduardo Escobar Arias Jhon Pinilla Bedoya, Juan David Martínez Muñoz	Ánfora	Redalyc
9	Efecto de los derivados financieros en el valor de las empresas latinoamericanas	David Martínez Muñoz	Contaduría y Administración	Ebsco
10	El Estado de Flujos de Efectivo y una administración eficiente del efectivo	Díaz Becerra, Óscar Muñoz	Contabilidad y Negocios	Redalyc
11	Las remesas familiares frente a la cuenta corriente en México	Jumilla, Alma Rosa; et Al. Sebastián	Papeles de Población	Redalyc
12	La naturaleza jurídica de la cuenta bancaria	Boada Morales	Universidad de los Andes, Colombia	Redalyc
13	El riesgo país en Sudamérica y México. Un estudio con datos de panel	Evangelina Santilli	Universidad Argentina de la Empresa, Argentina Revista de Economía Institucional	Redalyc
14	La jerarquía de monedas nacionales y los problemas financieros actuales	Pilar Pique	Revista de Economía Institucional	Gale Academic
15	Resultado fiscal, cuenta corriente y términos del intercambio. Relaciones de largo plazo	Lanteri, Luis N.	Revista Analisis Economico	Redalyc
16	Modelado Matemático de un Sistema de Concentración de Fondos y Desembolsos	Carlos Antonio Herrera	Revista Iberoamericana de Automática e Informática industrial	Ebsco
17	Evaluación de la supervivencia de las empresas de comunicación ecuatorianas a través de la eficiencia	Angel Higuerey	Revista Ibérica de Sistemas e Tecnologías de Informação	ProQuest

**En la tabla N°1** se presentan los 17 artículos que fueron seleccionados para el análisis de la presente investigación mostrando las bases de datos y los años de publicaciones.

### **3.5. Procedimientos**

El acopio de información se desarrolló mediante la guía de análisis documental, sobre los reportes contables de la unidad de análisis. Tales estados financieros fueron reportados en página web de la Superintendencia de Mercado de valores de uso público. Conforme con la variable, fue requerido conseguir data de esa segunda fuente, con validación por la propia entidad y por las entidades públicas de supervisión o control correspondiente. Se establecieron dimensiones, de acuerdo con el marco teórico, y se obtuvo la información de las cuentas pertinentes de los indicadores.

Se realizó la problemática de la investigación teniendo como base los problemas encontrados, se continuó con establecer el título de la investigación, actos seguidos el desarrollo y redactado de la problemática hallada. En la primera parte de este proyecto de investigación se realizó la recopilación de teorías, trabajos previos e información que hicieron posible que se tenga una base teórica con la cual sustentara la investigación, por ende, con ello se mostraron los resultados posteriores.

Según la información que fue recopilada se continuó con contrastar la información obtenida teóricamente con la información de la realidad, así con esto se realizó la matriz de operacionalización. Esta ayudo a que la investigación pueda tomar el rumbo para tener claras variables y sus dimensiones.

Por último, a base de los resultados y en función a los objetivos se emitió la discusión, conclusiones y recomendaciones necesarias.

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

El presente trabajo de investigación fue a base de método analítico; pero, a nivel descriptivo comparativo, con una sola variable, usando el marco teórico en el contexto de la investigación. En otras palabras, se abarcó de lo global a lo particular para obtener su explicación (Hernández et al, 2014).

### **3.7. Aspectos éticos**

En el proyecto de investigación se realizó las consultas a distintas fuentes bibliográficas reales aplicando el estilo APA sin alterar los conocimientos intelectuales, dicha investigación se realizó con ética profesional.

Asimismo, la tesis se procesó mediante el software Turnitin, para identificar índices de coincidencias. Para tal fin, el porcentaje de similitud, establecido por la UCV, Universidad César Vallejo, será respetado, es decir, sin superar el porcentaje máximo permitido.

#### IV. RESULTADOS

En este capítulo presentaremos los resultados que se obtuvieron del análisis de la situación del efectivo y equivalente de efectivo en la compañía ALICORP S.A.A, de los periodos 2016 – 2020, la cual se verán reflejados en las siguientes tablas:

##### 4.1 Análisis de la situación del efectivo y equivalente de efectivo

**Tabla N°01**

*Análisis de la variable*

Dimensiones/Variable	2016		2017		2018		2019		2020	
	S/. (000)	%	S/. (000)	%	S/. (000)	%	S/. (000)	%	S/. (000)	%
Caja y cuentas corrientes	54,318	35.0%	572,970	73.8%	474,192	72.4%	157,694	84.8%	123,082	100.0%
Depósitos a plazo	67,040	43.2%	203,238	26.2%	180,816	27.6%	28,300	15.2%	-	0.0%
Fondos Mutuos	33,700	21.7%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Efectivo y equivalente de efectivo	155,058	100.0%	776,208	100.0%	655,008	100.0%	185,994	100.0%	123,082	100.0%

*Nota:* Elaborado en base a los EEFF de la empresa ALICORP S.A.A. publicado por la SMV

**Análisis:** La tabla N° 01 mostraron los resultados de los cinco periodos comparados del efectivo y equivalente de efectivo. En el año 2016 cerro con un total de 155,058.

Se pudo evaluar la situación del efectivo y equivalente de efectivo dentro de los periodos 2016 al 2020, este presenta un saldo significativo al cierre en el año 2017, esto debido a que esta cuenta también era conformada por un fondo mutuo de bajo riesgo. Este fondo se manejaba en dólares americanos, pero, la gerencia decidió liquidar la cuenta a inicios del periodo 2017 y disponer de este efectivo.

Así mismo podemos ver que el monto de menor relevancia se refleja en el saldo del año 2016, esto es debido a que fue el año en el que menos ventas tuvo la compañía de acuerdo al rango de los periodos analizados de Alicorp S.A.A.



## 4.2 Análisis de la variable y dimensiones

**Tabla N°02**

*Análisis de la variable y sus dimensiones*

Composición de la variable y dimensiones	2016 S/ (000)	2017 S/ (000)	2018 S/ (000)	2019 S/ (000)	2020 S/ (000)	Media	Máximo	Mínimo	Desviación estándar
Efectivo y equivalente de efectivo	155,058	776,208	655,008	185,994	123,082	379,070	776,208	123,082	310,986

*Nota:* Elaborado en base a los EEFF de la empresa ALICORP S.A.A. publicado por la SMV

Se aprecia que los resultados de los valores para la variable del efectivo y equivalente de efectivo de la entidad Alicorp S.A.A, periodos 2016 – 2020 fueron las siguientes:

Se obtuvo como promedio (379,070), el máximo fue (776,208) en el ejercicio 2017 y el mínimo (123,082) en el 2016; con una desviación estándar de (310,986).

## 4.3 Análisis de la situación de caja y cuentas corrientes

**Tabla N°03**

*Análisis de la dimensión caja y cuentas corrientes*

Dimensiones/Variable	2016		2017		2018		2019		2020	
	S/. (000)	%	S/. (000)	%	S/. (000)	%	S/. (000)	%	S/. (000)	%
Caja y cuentas corrientes	54,318	35.0%	572,970	73.8%	474,192	72.4%	157,694	84.8%	123,082	100.0%

*Nota:* Elaborado en base a los EEFF de la empresa ALICORP S.A.A. publicado por la SMV

Los valores de la dimensión Caja y cuentas corrientes, fueron analizados del año 2016 al 2020, a lo que va aumentando porcentualmente año a año. La dimensión contiene cuentas corrientes en bancos locales y del exterior, tanto en moneda nacional, dólares estadounidenses y euros, de la cual no generaban intereses y estaban a libre disposición de la compañía.

En el año 2020 se apreciaba que el saldo observado es el íntegro (100%) de lo que reflejan en su cuenta de efectivo y equivalente de efectivo ya que no disponían de saldos en otras dimensiones que la conformen.

#### 4.4 Análisis de la situación de depósitos a plazo

**Tabla N°04**

*Análisis de la dimensión depósitos a plazo*

Dimensiones/Variable	2016		2017		2018		2019		2020	
	S/. (000)	%	S/. (000)	%	S/. (000)	%	S/. (000)	%	S/. (000)	%
Depósitos a plazo	67,040	43.2%	203,238	26.2%	180,816	27.6%	28,300	15.2%	-	0.0%

*Nota:* Elaborado en base a los EEFF de la empresa ALICORP S.A.A. publicado por la SMV

Los valores de la dimensión Depósitos a plazo, fueron analizados del año 2016 al 2020 para lo que en los últimos cuatro periodos fueron descendiendo. La dimensión de depósito a plazo es conformada por valores que se encontraban en entidades financieras locales, pero con vencimiento con menos de tres meses. Estos fondos generaban un interés que es de acuerdo a lo que da el mercado y eran en moneda extranjera (dólares americanos).

Al finalizar el periodo 2020 estos fondos fueron retirados y la compañía se quedó sin saldo en depósitos a plazo.

## V. DISCUSIÓN

1. **Sobre el objetivo general**, para el presente trabajo, se determinaron diversas causas, sobre todo financieros, de las cuales es importante analizar los saldos del efectivo y equivalente de efectivo en la empresa Alicorp SAA. La variable de efectivo y equivalente de efectivo es de vital importancia en una organización ya que es la manera de obtener liquidez y se puede transformar en liquidez de manera inmediata. Arroyo (2019) manifestó que dichos valores permiten una forma de invertir en la empresa ya que ellos equivalen a liquidez inmediata.

Así mismo, el efectivo y equivalente de efectivo es parte de un ciclo de operaciones en toda empresa, ya que es fuente principal de los resultados de las cobranzas y pagos, el manejo debe ser totalmente responsable para obtener buenos resultados y asegurar el crecimiento de un negocio. Mcleay (2016) hizo de conocimiento que debido a su importancia del efectivo y equivalente de efectivo debe ser usado con responsabilidad para asegurar el éxito en la empresa.

Finalmente, las Normas Internacionales de Contabilidad NIC 7 hizo mención que, el efectivo comprende la caja, así como los depósitos bancarios a la vista. Estos se consideran como inversiones para obtener liquidez fácilmente. Esto quiere decir que la variable de efectivo y equivalente de efectivo también está bajo la normativa contable esto hace que tener un adecuado manejo de caja hará eficiente la gestión en una empresa fabricante y distribuidora de productos de diversos ya que desde esta partida están sujetos a pequeños riesgos significativos en cuanto a control.

2. **Sobre el primer objetivo específico**, para el presente trabajo, se determinaron que, la caja y cuentas corrientes poseen un papel de importancia dentro de la organización para poder dar soporte financiero a través de distintas operaciones. Diaz (2016) indica que las cuentas bancarias dentro de una empresa distribuidora son instrumentos básicos que son creados y usados para saber administrar y financiar operaciones bancarias que fuesen necesarias estas son utilizadas para fines como pagos, recibir ingresos, transferencias, entre otros). Así mismo, mencionar también que puede ser usado para pagos de préstamos, descuentos periódicos, pagos de impuestos, pagos de sueldos, etc. Podemos

concluir que, las cuentas bancarias resultan de utilidad para las gestiones financieras que sean necesarias en las empresas fabricantes y distribuidora de productos diversos.

3. **Sobre el segundo objetivo específico**, para el presente trabajo, se determinó que el Estado de situación financiera proporciona información relacionada al efectivo y equivalente de efectivo y también se visualizan saldos de depósitos a plazo si hubiese, de acuerdo a lo que establece la Norma Internacional de Contabilidad NIC 1, a través de esta herramienta se toma decisiones importantes para la empresa mediante la información que se presente y se detalle en las notas a los estados financieros. Horngren (2019) menciona que, toda información detallada en el estado de situación financiera debe ser confiable y veraz ya que de esta manera se tomaran decisiones de suma importancia para la organización.

Finalmente, en términos generales la situación del efectivo y equivalente de efectivo en la empresa Alicorp S.A.A comprende de efectivo en caja, saldos en cuentas corrientes y depósitos a plazo que son considerados como recursos de liquidez inmediata que puede ser usado en las actividades propias de la empresa.

## VI. CONCLUSIONES

Se presentan los principales hallazgos como síntesis de la investigación. Estas van numeradas y están en coherencia con los objetivos del estudio:

1. **Sobre el objetivo general** se concluye que, el efectivo y equivalente de efectivo es un instrumento de vital importancia para la toma de decisiones en cuanto a inversión y flujo de operaciones en cuanto a ingresos y egresos en una empresa. Así mismo, se debe considerar en el área financiero o contable la variable estudiada de efectivo y equivalente de efectivo y sus dimensiones, se debe analizar y proyectar con responsabilidad ya que brinda soporte financiero y de liquidez dentro de la organización.
2. **Sobre el primer objetivo específico** se afirma que, la caja y las cuentas corrientes en organizaciones de tienen capacidad de vender en millones de soles valorizan y tienen sus cuentas en las monedas que se manejen o trabajen con facilidad tanto en soles, dólares y euros para las operaciones que realizan.
3. **Sobre el segundo objetivo específico** se concluye que, los depósitos a plazo en las organizaciones son un tipo de ahorro que generen un porcentaje de interés de acuerdo a la tasa promedio que se trabaje en el mercado financiero.

## **VII. RECOMENDACIONES**

Del presente trabajo se mostraron las siguientes recomendaciones:

1. Se debe definir procesos para una adecuada cobranza de facturas pendientes y se realice los pagos correspondientes de las operaciones de la empresa. Adicional a ello, se recomienda a la empresa que vendan sus deudas a los estudios jurídicos con el fin de que no pierdan el 100% de la cobranza de estas cuentas incobrables mayores a cuatro años de vencidos.
2. Se recomienda que la empresa debe analizar de manera bimestral la situación en la que se encuentra el efectivo y equivalente de efectivo para poder tomar decisiones acertadas en futuras inversiones para el bienestar de la empresa.
3. Finalmente, se recomienda a los futuros inversionistas para las empresas del sector evaluar la variable estudiada, ya que, es un indicador de liquidez en la organización.

## REFERENCIAS

- Amromin, G. & Chakravorti, S. (2017). DEBIT CARDS AND CASH USAGE: A CROSS COUNTRY ANALYSIS. *FEDERAL RESERVE BANK of CHICAGO*.  
<https://www.chicagofed.org/publications/working-papers/2007/wp-04>
- Arroyo J. (2019). Contratos bancarios modernos.  
[http://elcriterio.com/revista/contenidos\\_20\\_3/vol20\\_3\\_4.pdf](http://elcriterio.com/revista/contenidos_20_3/vol20_3_4.pdf)
- Attanasio, O., Jappelli, T. & Guiso, L. (2019). THE DEMAND FOR MONEY, FINANCIAL INNOVATION, AND THE WELFARE COST OF INFLATION: AN ANALYSIS WITH HOUSEHOLD DATA, *JOURNAL of POLITICAL ECONOMY*, 110 (2), pp. 317-351. <http://dx.doi.org/10.1086/338743>
- Bagnall, J., Bounie, D.; Huynh, K., Kosse, A., Schmidt, T., Schuch, S. & Stix, H. (2016). CONSUMER CASH USAGE: A CROSS-COUNTRY COMPARISON WITH PAYMENT DIARY SURVEY DATA, *International Journal of Central Banking*, 12 (4), pp. 1-61.  
<https://www.ijcb.org/journal/ijcb16q4a1.htm>
- Boada S. (2018). La naturaleza jurídica de la cuenta bancaria.  
<https://www.redalyc.org/jatsRepo/4175/417559424006/index.html>
- Brunner, K. (2019). Scheme for the Supply Theory of Money, *International Economic Review*, Research Dept. Federal Bank of Saint Luis. Minneapolis.  
<https://www.redalyc.org/journal/5826/582661898005/html/>
- Chávez R., et. Al., (2018). Gestión de Liquidez y rentabilidad de la Empresa Cyd Plastic SAC de la Provincia Constitucional Del Callao – 2017.  
<http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/handle/upa/544>

- Díaz, O., (2016). El Estado de Flujos de Efectivo y una administración eficiente del efectivo. <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=281621761003>
- Escobar G. (2016). Crecimiento Económico como determinante de los flujos de efectivo para las empresas del sector industrial de Caldas – Colombia. <https://www.redalyc.org/jatsRepo/3578/357848839008/html/index.html>
- García, J.; Galarza, S.; Altamirano, A. (2017) Importancia de la administración eficiente del capital de trabajo en las Pymes. Ciencia Unemi, 10 (23). Ecuador (pp. 30-39). <https://www.dialnet-ImportanciaDeLaAdministracionEficienteDelCapitalDe-6151264>
- Greco, O. (2018) Diccionario bursátil y bancario. Florida: Valleta Ediciones. <https://biblioteca.umecit.edu.pa/cgi-bin/koha/opac-detail.pl?biblionumber=34>
- Herrera C., (2016). Modelado Matemático de un Sistema de Concentración de Fondos y Desembolsos. <https://www.elsevier.es/es-revista-revista-iberoamericana-automatica-e-informatica-331-pdf-S1697791216300097>
- Higuerey A., & Armas R., (2020). Evaluación de la supervivencia de las empresas de comunicación ecuatorianas a través de la eficiencia. <https://search.proquest.com/coronavirus/docview/2483965955/fulltext/296C40390CEF48FFPQ/1?accountid=37408>
- Lanterig, L. (2016). Resultado fiscal, cuenta corriente y términos del intercambio. <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=41343701006>



- Lasso-Marmolejo G., et. al., (2018). Efecto patrimonial del proceso de convergencia contable en las Pymes. <https://www.redalyc.org/jatsRepo/212/21255535010/21255535010.pdf>
- Martínez C. (2019). El uso de efectivo y tarjetas débito como instrumentos de pago en Colombia. <http://www.scielo.org.co/pdf/le/n90/0120-2596-le-90-71.pdf>
- McLeay M., et. Al., (2016). El dinero en la Economía moderna: Una Introducción. <https://revistas.uexternado.edu.co/index.php/ecoins/article/view/4317/4901>
- Mena B. (2017). Microcréditos: un medio efectivo para el alivio de la pobreza. <http://biblioteca.municipios.unq.edu.ar/modules/mislibros/archivos/Microfinanzas%20en%20Argentina.pdf>
- Muñoz J., Alma R.; Moral B. (2016). Las remesas familiares frente a la cuenta corriente en México. <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=11205407>
- Noguera, M. & Trejo, C. (2017). THE DETERMINANTS of CASH FOR LATIN AMERICAN FIRMS, *The International Journal of Business and Finance Research*, 6 (1), pp. 121-133. [https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract\\_id=1948771](https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=1948771)
- Nurul, M., Monem, R. y Van Zijl, T. (2016). THE ECONOMIC CONSEQUENCES of IFRS ADOPTION: EVIDENCE FROM NEW ZEALAND. *Journal of International Accounting, Auditing and Taxation*, 27, 40-48. <https://ideas.repec.org/a/eee/jiaata/v27y2016icp40-48.html>



- Pinkowitz L., Stulz R., & Williamson R., (2017). CASH HOLDINGS, DIVIDEND POLICY, AND CORPORATE GOVERNANCE: A CROSS-COUNTRY ANALYSIS, *Journal of Applied Corporate Finance*, 19 (1), pp. 81-87.  
[https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract\\_id=1090700](https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=1090700)
- Pique P., (2016). La jerarquía de monedas nacionales y los problemas financieros actuales.  
<http://dx.doi.org/10.18601/01245996.v18n34.06>
- Santilli E., (2020). El riesgo país en Sudamérica y México. Un estudio con datos de panel. <https://www.redalyc.org/jatsRepo/413/41366246009/index.html>
- Scholnick B., Massoud N., Saunders A.; Carbo S. & Rodríguez F., (2018). *THE ECONOMICS of CREDIT CARDS, DEBIT CARDS and ATMS: A SURVEY AND SOME NEW EVIDENCE*, *JOURNAL of BANKING AND FINANCE*, 32 (8), pp. 1468-1483.  
[https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract\\_id=899452](https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=899452)
- Steijvers T. & Niskanen M. (2018). THE DETERMINANTS OF CASHHOLDINGS IN PRIVATE FAMILY FIRMS, *Accounting & Finance*, 53 (2), pp. 537-560. <https://doi.org/10.1111/j.1467-629X.2012.00467.x>
- Torres A.; Guerrero F.; Paradas M., (2017). Financiamiento utilizado por las Pequeñas y Medianas Empresas Ferreteras. *CICAG*, 14 (2). Venezuela (pp. 284-303).  
<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6430961>

Urdaneta A., et. al., (2020). La Inflación y disponibilidad de efectivo en la economía venezolana. <https://www.redalyc.org/jatsRepo/5826/582661898005/582661898005.pdf>

Urdaneta, A., & Pérez, M. (2016). Enfoque de la política fiscal en Venezuela en el período 2000-2016. Publicado en las II Jornadas de Divulgación del Programa Investigación-CDCHT Universidad Nacional Experimental “Rafael María Baralt”. ISBN:978-9. <https://www.redalyc.org/journal/5826/582661898005/html/>

Urdaneta, A., Pérez, M., & Acurero, M. (2018). Enfoque de la política fiscal en Venezuela en el período 2000– 2016. *Económicas CUC*, 39 (2), 95–108. <http://dx.doi.org/10.17981/econcuc.39.2.2018.06>.

Venkiteshwaran V. (2017). PARTIAL ADJUSTMENT TOWARD OPTIMAL CASH HOLDING LEVELS, *Review of Financial Economics*, 20 (3), pp. 113-121. <https://doi.org/10.1016/j.rfe.2011.06.002>

Yepes D. & Restrepo D. (2016). Determinantes del nivel de efectivo de las compañías colombianas. <https://revistas.udea.edu.co/index.php/lecturasdeeconomia/article/view/323681/20780881>

**ANEXOS**  
**Anexo N° 01**

**Matriz de operacionalización de la variable de estudio**

<b>Variable de estudio</b>	<b>Definición conceptual</b>	<b>Definición operacional</b>	<b>Dimensión</b>	<b>Indicador</b>	<b>Escala de medición</b>
Efectivo y equivalente de efectivo	El efectivo y equivalente de efectivo comprende la caja y cuentas corrientes; y, depósitos a plazo. Estas pueden ser en moneda nacional o moneda extranjera. Lo antes mencionado, generan liquidez ya que se convierten fácilmente en dinero (Ministerio de Economía y finanzas, 2020).	El efectivo y equivalente de efectivo es una variable de naturaleza cuantitativa que se va a operacionalizar en sus dimensiones Caja y cuentas corrientes; y, Depósitos a plazo a su vez en indicadores e ítems.	Caja y cuentas corrientes	Saldo de caja y cuentas corrientes	De razón
			Depósitos a plazo	Saldo de depósitos a plazo	De razón

*Nota:* Los indicadores corresponden a los Estados Financieros de la empresa ALICORP SAA, publicados por la Superintendencia del Mercado de Valores.

## Anexo N° 02

# ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE ALICORP S.A.A.

**AÑO 2016**

Alicorp S.A.A.

Estado separado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016

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

## Anexo N° 03

# ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE ALICORP S.A.A.

## AÑO 2017

Alicorp S.A.A.

Estado separado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016

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

## Anexo N° 04

# ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE ALICORP S.A.A.

## AÑO 2018

Alicorp S.A.A.

Estado separado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017

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



## Anexo N° 05

# ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE ALICORP S.A.A.

## AÑO 2019

Alicorp S.A.A.

Estado separado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018

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

## Anexo N° 06

# ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE ALICORP S.A.A.

## AÑO 2020

Alicorp S.A.A.

Estado separado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019

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