

31

Fecha de presentación: diciembre, 2019

Fecha de aceptación: enero, 2020

Fecha de publicación: marzo, 2020

EL FONDO DE MANIOBRA

COMO INDICADOR CLAVE EN LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LAS EMPRESAS AGRÍCOLAS EN PIURA 2019

THE WORKING CAPITAL FUND AS A KEY INDICATOR OF THE FINANCIAL SITUATION OF AGRICULTURAL ENTERPRISES IN PIURA 2019

Emma Verónica Ramos Farroñán¹

E-mail: eramosf@ucv.edu.pe

ORCID: <https://orcid.org/0000-0003-1755-7967>

Letty Angélica Huacchillo Pardo¹

E-mail: lhucchillo@ucv.edu.pe

ORCID: <https://orcid.org/0000-0002-6862-7219>

Karito Curay La Chira¹

E-mail: karito25031997@gmail.com

ORCID: <http://orcid.org/0000-0001-9539-6797>

¹ Universidad César Vallejo. Piura. Perú.

³ Universidad de Pamplona. Colombia.

⁴ Universidad Señor de Sipán. Perú.

Cita sugerida (APA, séptima edición)

Ramos Farroñán, E. V., Huacchillo Pardo, L. A., & Curay La Chira, C. (2020). El fondo de maniobra como indicador clave en la situación financiera de las empresas agrícolas en Piura, 2019. *Universidad y Sociedad*, 12(2), 229-236.

RESUMEN

La investigación tiene como objetivo determinar el fondo de maniobra como indicador clave en la situación financiera de las empresas agrícolas. Por tal razón, se desarrollará bajo el diseño de investigación No Experimental, el tipo de estudio que se manejará es Descriptivo-Correlacional ya que involucra la descripción, registros, análisis e interpretación del medio actual de las variables de estudio. Finalmente se concluye que a la hora de realizar el análisis contable de una empresa agrícola se determina la existencia de diversos indicadores claves que son útiles para reflejar el estado financiero de la realidad actual de la misma, pero que uno de los más importantes es el fondo de maniobra cuya magnitud es importante ya que por ser un indicador clave sirve como medida de la capacidad que tiene la empresa para comparar la evolución de su salud financiera a corto plazo.

Palabras clave: Fondo de maniobra, situación financiera, liquidez, agrícola y cuentas por cobrar.

ABSTRACT

The objective of the research is to determine the working capital as a key indicator of the financial situation of agricultural enterprises. For this reason, it will be developed under the Non-Experimental type of study, the design that will be handled is Descriptive-Correlational since it involves the description, records, analysis and interpretation of the current environment of the study variables. Finally, it is concluded that at the time of carrying out the accounting analysis of an agricultural company it is determined that there are several key indicators that are useful to reflect the financial state of the current reality of the company, but one of the most important is the working capital, the magnitude of which it is important since, as a key indicator, it serves as a measure of the company's capacity to compare the evolution of its financial health in the short term.

Keywords: Working capital, financial situation, liquidity, agricultural, accounts receivable.

INTRODUCCIÓN

La investigación surge por la necesidad que tienen las empresas agrícolas de investigar las causas que originan las variaciones en la situación financiera, así como el origen y la aplicación de las fuentes de recursos que la conforman; suscitándose dicha necesidad en una época donde la mayoría de entidades industriales estaban estrechamente relacionadas con la agricultura ya que los productores tenían la premura de comprar para las cosechas con existencias relativamente bajas.

Los agricultores desde el siglo XIX hasta la actualidad utilizan para financiar la compra de los costes de su producción préstamos bancarios a corto plazo siendo los mismos cancelados con los ingresos de la venta de los productos terminados; sin embargo, las diversas crisis económicas impiden cumplir dichas obligaciones. Por medio de esta investigación, se pretende dar respuesta al siguiente problema ¿Es el fondo de maniobra un indicador clave en la situación financiera de las empresas agrícolas en Piura 2019?, se brindará la respuesta a la presente interrogante después del desarrollo y análisis de dicho término.

La finalidad de la presente investigación es identificar la capacidad de las empresas en la situación como equilibrio financiero no solo actual sino también del futuro, la cual está estrechamente ligado al Fondo de Maniobra suponiéndolo como una variable fundamental para analizar la situación financiera midiéndose así la eficiencia empresarial para así poder efectuar proyecciones para futuros ejercicios.

Ordoñez (2018), obtuvo como resultado que si las ventas de una empresa son fuertes y constantes la organización no solo tiene que hacer incremento del capital, sino también invertir en activos operativos, además es necesario que el personal labore en equipo y para eso la organización empresarial de implantar políticas eficientes y efectivas, asignando directores con autoridad, con ideas con visión; finalmente se llegó a la conclusión que el control financiero convendrá perfeccionarlo, para que se tomen medidas correctivas sobre sus activos y así continúe mejorando los recursos y ubicándose de esta forma tal compañía líder en el mercado.

En consideración se tomó el enfoque de Vásquez & Vega (2018), quienes se valieron de su instrumento de medición a la observación y el análisis documental, dentro de su población tuvo a los colaboradores de los departamentos de ventas, cobranzas, administración y finanzas y simplemente consideraron como muestreo al área de cobranzas. Las derivaciones conseguidas se detallaron en la impropia administración de cobranzas con que cuenta la organización, aparte de no usar correctamente las

técnicas establecidas por la compañía sobre la forma de llevar las cuentas por cobrar repercutiendo en el fondo de maniobra de la misma.

Del mismo modo, Alva & Palma (2018), utilizan como técnica de estudio a la entrevista y el análisis documental el cual fue aplicado solo al contador de la empresa. Las respuestas de dicho estudio fueron debidamente procesadas permitiendo al autor tener como conclusión general que no cuenta con políticas de ventas al crédito es por ello que no existía un seguimiento por parte de un especialista; además el fondo no contaba con efectivo propio y suficiente para cumplir con sus obligaciones con proveedores y trabajadores, lo cual ocasionó que la empresa incurra a préstamos financieros y endeudarse con terceros.

Mientras tanto; Yekti & Rambu (2019), demostraron que el también llamado fondo de maniobra afecta a la rentabilidad y que no tiene influencia directa y significativa con el crecimiento sostenible. Los autores llegaron a la conclusión que dicho estudio contribuyó en los gerentes grandes esfuerzos para aumentar el crecimiento sostenible mediante la gestión del capital de trabajo.

Así mismo Baños & García (2019), plantean que la mayoría de empresarios creen que la gestión del fondo de maniobra o capital de trabajo es un determinante importante en el valor de la empresa cuyos efectos a veces no solo son positivos, los cuales tienen gran impulso en el aumento de sus ventas y por ende en su rentabilidad; actuando además como una reserva de liquidez debido a su reversibilidad.

También, los autores Valencia, Osorio & Garay (2017), proponen un modelo de equilibrio entre el fondo o capital de trabajo con las restricciones de endeudamiento son respuestas y requisitos a la economía con efectos de amplificar la composición de su liquidez o apalancamiento para evitar futuros impagos que afecten la estabilidad de la empresa.

Además Oyedokun & Somoye (2019), en su investigación buscan el efecto de la financiación del también llamado capital de explotación empleando un diseño de investigación que utilizó el análisis de datos de panel de los estados financieros empleando estadísticas descriptivas; concluyendo que si existe una relación positiva y significativa entre el financiamiento y el crecimiento empresarial recomendando a las partes interesadas gestionar los componentes del fondo de maniobra la lograr crecimiento empresarial eficaz.

Por otro lado, Peng & Zhou (2019), determinan que la gestión eficaz del fondo de maniobra fomenta la rotación

rápida de inventario y capital desde una perspectiva de empresa única; esta estrategia podría haber causado presión financiera sobre los proveedores o distribuidores de una empresa, dañando la cadena de suministro e incluso teniendo un efecto adverso sobre la misma; por ello se propuso una solución orientada a la cadena de suministros de la gestión del capital de trabajo o fondo de maniobra.

Es por ello; que el fondo de maniobra según Martínez (2018), es considerado como una elaboración intelectual que no existe en el mundo físico ni, como tal, tiene regulación en el mundo contable; su uso generalizado en el entorno de los negocios se debe a la capacidad que ha demostrado poseer para explicar y predecir fenómenos empresariales; pero básicamente es definido como el montante de recursos financieros permanentes necesarios para poder llevar a cabo normalmente las operaciones de naturaleza corriente siendo el engranaje entre las estructuras circulantes y permanentes.

Se debe hacer frente responsable el estudio de dicho indicador clave ya que debe presentarse como un fondo óptimo, ideal, mínimo y adecuado para las empresas agrícolas por su magnitud y estabilidad de explotación comparando la situación real o existente con la que debería ser ayudándonos a configurar medidas tendentes si estas fueran necesarias.

Otro término importante es la situación financiera en el mundo de los negocios ya que según Chatterjee (2018), si existe cierta falta de educación financiera considerada a menudo la razón de la escasa capacidad de la población para tomar decisiones financieras y por ende está relacionada con la inversión y la volatilidad del mercado empresarial.

En Perú, autores como Dolz, Iborra & Safón (2019), caracterizan a todas las empresas por tener una escasa munificencia y una alta incertidumbre; esto va relacionado con el tipo de organización, la cual se debe adaptar a las diversas fuentes de crecimiento económicas que exijan esfuerzos coordinados con los colaboradores de las mismas.

Es importante recalcar que si nos referimos a finanzas, la investigación de López de Foronda, et al. (2019), ayuda a reconocer dicho campo como un enfoque desafiante cuya relación es significativa y positiva siempre y cuando a nivel macroeconómico exista buen desempeño con respecto a las inyecciones de liquidez en todo el mundo; es por eso que en el Perú las finanzas son reconocidas como una rama que estudia el intercambio de distintos bienes de capital entre individuos, empresas con la incertidumbre y el riesgo que estas actividades conllevan con

la finalidad de cumplir con sus objetivos a corto y largo plazo; tratándose además, de las condiciones y oportunidades con que se consiguen los recursos para futuras inversiones y sobre todo el financiamiento cuando exista falta de liquidez (Solís, 2018).

Por otro lado, no se debe olvidar que las empresas en investigación forman parte del sector agrícola, que según Amoussouga & Egbendewe (2019), la productividad en dicho rubro a nivel mundial tiene efectos multiplicadores considerables en la economía en especial en países en desarrollo donde su agricultura se caracteriza por la semisubsistencia en la que los agricultores se preocupan tanto del consumo como de las ventas del mercado donde el alto rendimiento de los cultivos, la mejora de las técnicas de riego y prácticas eficaces del suelo tienen un impacto significativo en el crecimiento económico de los países cuya participación en la economía es importante.

La principal actividad del sector mencionando anteriormente; influye de manera significativa en países no solo latinoamericanos sino también del continente africano y sobretodo asiático como lo menciona Sasmal (2018), determinando que en la India se viene experimentando altas tasas de crecimiento económico en las últimas dos décadas pero acompañado de altas tasas de inflación de los precios de alimentos, causando desigualdad en todos los sectores y sobre todo en la agricultura que sigue siendo muy lenta ya que la producción agrícola no ha podido seguir el ritmo de la creciente demanda y esto es causado por el aumento del gasto público; países latinoamericanos pasan por la misma situación.

En el Perú es definido por Miranda (2018), como el rubro de la gestión de aquellas alteraciones de perfil biológico efectuadas con activos como los animales y plantas) predestinados a la prestación del producto en sí, para dar parte a insumos agrícolas o para transformados en otros activos biológicos que cumple un rol fundamental en el crecimiento económico y la reducción de la pobreza rural a pesar de las limitaciones que presenta. Partiendo de dicho término una de las actividades que lo conforman es la Agricultura la cual es entendida como la ciencia ya que engloba conocimientos verdaderos y exactos exigiendo práctica manual y renovada con la terminación de conseguir el superior beneficio.

Finalmente el problema real recae en que la mayoría de agricultores piuranos son quienes siembran y cosechan en su propiedad unidades productivas y a su vez son quienes administran sus recursos financieros, es lamentable saber que descuidan su fondo de maniobra, la situación financiera y su liquidez sin pensar que de ésta depende el éxito de sus obligaciones a plazo temporal;

además que existen limitaciones con respecto a sus funciones diarias como por ejemplo que abono usar, cuanto pagar por salario o jornal al trabajador, la forma en cómo se debe cancelar entre otras más.

Ante esta realidad aquellas complejidades se deben a que en los últimos años, tanto la economía como los contextos reguladores han ido incrementando de acorde a su importancia y complejidad; a partir de esta situación para cualquier empresa agrícola es inevitable llevar el respectivo análisis convirtiéndolo en una labor habitual; puesto que su escenario es de perplejidad económica y esto se debe a cambios en el gobierno e inestabilidades políticas que ningún agricultor Piurano debe ignorar a la hora de identificar aquellas operaciones del fondo de maniobra que inciden en la liquidez.

MATERIALES Y MÉTODOS

La presente investigación está construido bajo el diseño de investigación No Experimental según Hernández, Fernández & Baptista (2016), porque no se efecto manipulación alguna a la variable independiente para analizar sus efectos sobre la variable dependiente. El tipo de estudio que se manejará también es el Descriptivo-Correlacional ya que involucra la descripción, registros, análisis e interpretación del medio actual de las variables de estudio; del mismo modo es correlacional debido a que se medirá la influencia entre dichas variables. Además tiene enfoque cuantitativo ya que esencialmente se basa en recolección de datos en hechos observables y cuantificables cuya información es de fuentes de marco teórico apoya de entrevistas y análisis de documentos para la medición de las variables de estudio.

Para esta investigación se tomará como población al 64.41% de empresas agrícolas de Piura optándose por el tipo de muestra estratificada considerando solo a 1 de las empresas más importantes de la región cuya razón social es Tapia Figueroa E.I.R.L entrevistando a los colaboradores que tienen cargos importantes en la compañía agrícola con mayor conocimiento en temas contables, administrativos y financieros.

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

Según los entrevistados; los activos corrientes de la empresa los cuales son su efectivo, sus cuentas por cobrar y sobre todo su inventario superan en monto a aquellas cuentas de pago a corto plazo. Por ello, no existe criterio único para determinar si el fondo de maniobra de la empresa Tapia Figueroa es favorable ya que documentalmente se muestra la afirmación de una influencia positiva en la situación financiera de la empresa estudiada; además mediante la aplicación de ratios financieros cuyas

dimensiones forman parte del fondo de maniobra como lo son inventario, cuentas por cobrar y endeudamiento (Rodríguez, 2018) se obtuvieron los siguientes resultados:

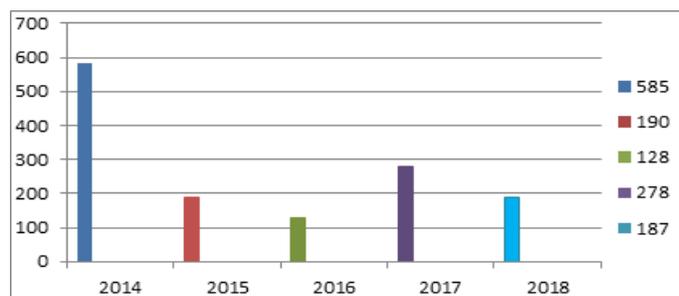


Figura 1. Ratio de Periodo Promedio de Inventario.

Este ratio (Figura 1) nos informa el promedio de días en el que se agota el stock de inventario; durante los años estudiados existió una reducción del 68% de promedio de días, se entiende que no existieron temporadas favorables de cosecha sin embargo hasta el año 2018 si hubo pronta reposición en almacén.

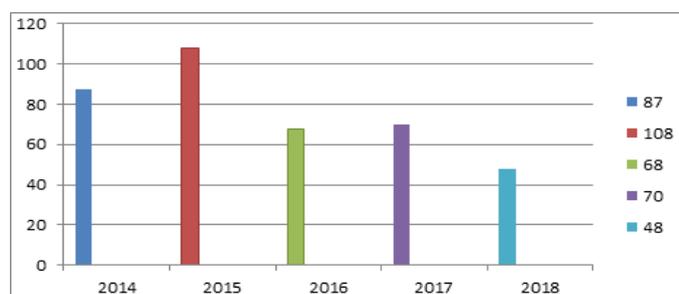


Figura 2. Ratio de Periodo Promedio de Cuentas por Cobrar.

Aquel periodo (Figura 2) de cobranza mostró una reducción del 45% desde el 2014 hasta el año 2018; a pesar de haber contado con promedio de días alarmantes como en el 2015 lo que representa el tiempo que los clientes adeudaban produciendo inconvenientes para la solvencia de las obligaciones a corto plazo de la empresa en el año 2018 se estuvieron cobrando de forma rápida dichas cuentas.

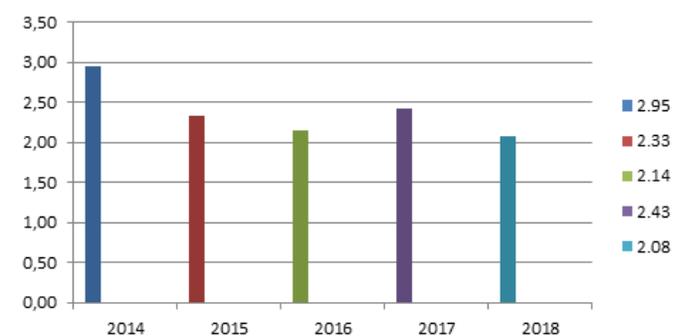


Figura 3. Ratio de Liquidez Corriente.

Para el buen análisis (Figura 3) económico, el activo corriente con el que cuenta la empresa para cancelar sus deudas a corto plazo de redujo en un 30% desde el 2014 al 2018, nada favorable ya que las deudas si aumentaron en la empresa.

Los entrevistados en un primer momento indicaron que una de las principales razones por las que la empresa decide endeudarse con terceros es porque se ven en la necesidad de afrontar ciertas ampliaciones de area de siembra y dicho esto el pago del mantenimiento de la misma; además de tener expectativas de crecimiento cuya necesidad es diversificar. El gerente de Tapia Figueroa determinó que la principal razón de endeudamiento de su empresa es la falta de dinero para afrontar el pago de planilla semanal de sus 67 trabajadores, además falta de liquidez para el pago en sus impuestos.

La empresa según lo obtenido en las entrevistas posee deudas las cuales cuentan hasta la actualidad con refinanciamientos dichas cuotas se pagan cada mes y medio pero la cantidad muchas veces supera las expectativas obligándolos en la mayoría de casos a acudir a créditos hipotecarios (predios agrícolas); hasta el año 2018 se tenía deudas con 2 entidades cuyos montos superan los 750,000 soles.

Según los entrevistados al analizar el fondo de maniobra se deben tener en cuenta aspectos importantes como que una gran parte del tiempo que dedica el gestor financiero a las operaciones diarias de la empresa podrían evitarse si existiera un plan para administrar el Fondo de

Maniobra; otro punto es que normalmente el Activo circulante representa más de la mitad del total de Activo de la empresa, de ahí que desde una perspectiva global de la empresa, el análisis, planificación y gestión del circulante pueda ser tan decisiva como la gestión del Activo fijo de la empresa.

Además, otro aspecto importante es que una adecuada gestión y financiación del circulante, puede facilitar en gran medida su propia supervivencia y desarrollo futuro. Aunque esas empresas pueden minimizar sus inversiones en Activo fijo mediante alquiler o leasing de los mismos, sin embargo, no pueden evitar las inversiones en existencias, derechos de cobro y disponibilidades, del mismo modo tienen dificultades para acceder a los créditos a largo plazo, por lo que dependen en exceso de la renegociación de los créditos a codo plazo alterando el montante de Fondo de Maniobra

En general, la gestión de los recursos e inversiones a largo plazo representa una cuestión de política financiera, cuya responsabilidad directa recae en la dirección financiera, compartida con la dirección general, y en su caso, con el consejo de administración. La gestión de los recursos de circulante, es además responsabilidad directa de los distintos gestores operativos.

Además, dicha entidad no posee un procedimiento de cobranza establecido para la pronta recuperación de lo invertido en las cosechas; de tal manera se presenta la situación actual de cobranza de sus clientes deudores (Tabla 1).

Tabla 1. Procedimiento actual de cobranza de la empresa.

N°	Descripción de la actividad	Responsable	Revisión	Autorización
1	Recibe la factura que se tiene que cobrar	Ingeniero Agrónomo	Gerente	Gerente
2	Se registra dicha factura con la fecha de recepción de la misma	Ingeniero Agrónomo	Gerente	Gerente
3	Revisan algunas veces las facturas vencidas del mes	Administrador	Gerente	Gerente
4	Esperan que el cliente cancele dicha factura por cobrar	Contador	Gerente	Gerente
5	Si el cliente cancela se da por terminada dicha acción y se sella la factura (Recibido)	Contador	Gerente	Gerente
6	Si el cliente no cancela se le da plazo de 30 días para el cumplimiento	Auxiliar contable	Gerente	Gerente
7	Si el cliente responde y está conforme se registra dicha afirmación y se le hace seguimiento	Auxiliar contable	Gerente	Gerente
8	Si el cliente no responde se le envía un correo o llamada telefónica	Administrador	Gerente	Gerente
9	Si el cliente responde el correo determinando que la factura fue cancelada se revisa la cuenta de abono de la empresa	Administrador	Gerente	Gerente
10	Conciliado el pago se firma la factura y se envía al area contable de la empresa	Administrador	Contador	Gerente

Según los entrevistados uno de los problemas a los que se enfrentan las empresas agrícolas proviene desde la necesidad de conocer el volumen óptimo de cuentas por cobrar que se debe mantener para que pueda realizar sin problemas las obligaciones a corto plazo pendientes, en una situación idónea dichas cuentas harían frente a los pagos en cada momento requerido y así poder obtener de inmediato activos fácilmente liquidables que

proporcionen solvencia y de esta forma no se recurriría a préstamos bancarios; por ello de acuerdo a la opinión de los colaboradores de la empresa escogida brindaron estrategias que consiguieron un salto cualitativo en el servicio que presta la empresa; sobre todo con el fin de controlar el fondo de maniobra desde las cuentas por cobrar (Tabla 2).

Tabla 2. Estrategias para un mejor control de cuentas por cobrar.

Estrategias	Actividades a realizar	Encargado	Lugar
Control previo a la venta facturada	1. El ingeniero agrónomo antes de vender el producto actualiza su base de datos del sistema de ventas.	Ingeniero Agrónomo	Fundo de la empresa
	2. Ya en el campo acude con el cliente para vender el producto apto (plátano, uva o limón) y no ofrece alguno que este en descomposición demostrando calidad.	Ingeniero Agrónomo	Fundo de la empresa
	3. Ya determinada la cantidad del producto a vender se consulta con los supervisores del area correspondiente para establecer si se cuenta con dicha cantidad	Jefe de Área seleccionada	Almacén
	4. Luego de entregada la factura de la venta será monitoreado dicho cliente por el supervisor de venta teniendo un formato de clientes con herramienta donde se establece la forma de pago y las políticas de cobranza establecidas por el gerente de la empresa	Supervisor de ventas	Area de Ventas (Garita)
	5. Al finalizar el encargado debe enviar la area contable las facturas por cobrar del día al correo del contador para ser recibida.	Contador	Oficina contable
Registro en el programa de sistema moroso V.1.1 de cobranzas	1. Se tiene que descargar el programa de https://morosos.uptodown.com/windows de manera gratuita, sencilla y funcional ingresando el usuario y contraseña.	Auxiliar Contable N°1	Oficina contable
	2. Una vez ingresado, se registra al cliente deudor con los datos correspondientes detallando la deuda contraída por el mismo además de alguna anotación pertinente en la venta principal denominada "MOROSOS"	Auxiliar Contable N°1	Oficina contable
	3. Se genera el reporte de los clientes con deuda para verificar el listado de los mismos, de esta forma la localización del deudor es sencilla	Auxiliar Contable N°1	Oficina contable
	4. Verifica el detalle, la fecha estimada y el monto a pagar; creando copias de seguridad de la información obtenida para prevenir cruce de datos.	Auxiliar Contable N°1	Oficina contable
	5. Se verifica las notas de créditos pagadas y con deuda siendo relativamente eficiente para nuevas estrategias de cobranza	Contador y gerente	Oficina contable
Seguimiento riguroso para la cancelación de la factura	1. Los reportes anteriormente obtenidos serán enviados a manera de notificación al correo del cliente de la factura por cobrar	Auxiliar Contable N°2	Oficina contable
	2. El cliente a responder el correo se ingresa su respuesta, en caso de ser positiva se revisa en la cuenta de la empresa.	Auxiliar Contable N°2	Oficina contable
	3. Verificando dicho pago, se actualiza el sistema de morosos generando nuevo reporte dando fin al proceso.	Auxiliar Contable N°1	Oficina contable
	4. Si el cliente no cancela en la fecha prevista se realiza una llamada a su negocio	Contador	Oficina contable
	5. En caso de responder negativamente se le da plazo de 8 días más para cumplir con cierta obligación enviando adicionalmente una carta prejudicial	Administrador	Oficina administrador
	4. Al no responder dicha carta dentro del plazo se bloquea del servicio y de los créditos a la empresa morosa	Gerente	Gerencia
	5. Si el cliente si responde el correo de cobranza y la carta prejudicial se notifica mediante un correo para la consigna del pago.	Administrador	Oficina administrador
	5. Dicho resultado servirá para actualizar os detalles en el sistema y darle fin al proceso	Auxiliar Contable N°1	Oficina contable

Luego de analizar el Fondo de Maniobra considerado como indicador clave en la situación financiera de las empresas agrícolas en Piura; el gerente general de la empresa bajo estudio determinó que no existe criterio único para saber si dicho fondo es favorable, por ello también es considerable contar con ciertas partidas que eviten una situación de dificultad financiera; sin embargo en lo dicho por Oyedokun & Somoye (2019), dicho indicador si presenta una relación significativa con la situación financiera y el crecimiento empresarial siempre y cuando se gestionen los componentes del fondo de maniobra de una manera eficaz.

Por ello Martínez (2018), lo define como una elaboración intelectual que regula el mundo contable el cual predice fenómenos empresariales y que representa a la vez el semáforo financiero para cumplir con aquellas obligaciones cuyo plazo es menor a un año. El fondo de maniobra es considerado un indicador clave siempre y cuando no se vea afectado por el proceso productivo de la empresa; por ello se deben neutralizar todo tipo de irregularidades desde las operaciones y variaciones en el capital de trabajo que alteran la riqueza financiera empresarial.

Por otro lado tenemos que según los ratios aplicados en la empresa estudiada existen componentes que forman parte del activo y pasivo circulante que implica muchas áreas de la entidad de forma integrada; como la gestión de inventarios representado por el 68% entre los años considerados demostrando la existencia de temporadas poco favorables para el sector agrícola; también está la gestión de cuentas por cobrar la cual mostró una reducción del 45% en los últimos 5 años dando a entender que los clientes adeudaban y de esta forma se producían inconvenientes en el pago de obligaciones a corto plazo y por último la gestión de endeudamiento que está representada por refinanciamientos de créditos hipotecarios que superan los 750,000 soles hasta la actualidad.

En efecto dichos resultados concuerdan con lo dicho por Peng & Zhou (2019), ya que si existe una buena gestión de rotación en los inventarios, de cuentas por cobrar y de capital no causaría presión financiera sobre los proveedores teniendo efectos adversos a dicha situación que según Chatterjee (2018), dicha presión es por falta de educación financiera en los agricultores causando impedimento en futuras inversiones y en la volatilidad del mercado empresarial. Por ello dichos si se comprenden todos los aspectos por parte de los gestores de la empresa les permitirá el correcto manejo de los componentes del fondo de maniobra de manera que ante cualquier problema que pueda surgir sea detectado rápidamente y puedan articularse medidas de solución correctas.

Con respecto a todos los indicadores relevantes para el cálculo del fondo de maniobra que forman parte de la gestión de recursos representan una responsabilidad directa que recae en la situación financiera actuando como parte de la reserva de liquidez con la cual se hace frente a los imprevistos, encuentro un estrecho acuerdo con lo mencionado por Yekti & Rambu (2019), donde determina que la gestión del fondo de maniobra y por lo tanto de sus indicadores tienen mayor influencia en la liquidez caso contrario sucede con el crecimiento sostenible ya que influencia no es directa, sobre todo en empresas agrícolas que según Amoussouga & Egbendewe (2019), dicho rubro tiene efectos multiplicadores en la economía de todo país donde su participación es importante.

Finalmente, según los entrevistados con respecto a aquellas estrategias del fondo de maniobra se relacionan con la falta de liquidez en la empresa por ello se planteó diversos puntos en donde se muestra un eficiente sistema de cuentas por cobrar ya que permitirá un control valioso donde se alertaría rápidamente si surgieran problemas en los niveles de cobranza.

Del mismo modo dichos resultados se relacionan con lo dicho por Alva & Palma (2018), donde determinó que dicha empresa agrícola no contaba con efectivo propio para cumplir con sus obligaciones debido a la falta de políticas de cobranza y la baja rotación de las mismas causando incumplimiento y por ende se incurre a préstamos bancarios, lo mismo sucede con la empresa estudiada en la presente investigación.

CONCLUSIONES

A la hora de realizar el análisis contable de una empresa agrícola se determinó que existen diversos indicadores claves que son útiles para reflejar el estado financiero de la realidad actual de la misma, uno de estos indicadores es el fondo de maniobra cuya magnitud es importante ya que por ser un indicador clave sirve como medida de la capacidad que tiene la empresa para comparar la evolución de su salud financiera a corto plazo.

El análisis de los distintos componentes que forman el Fondo de maniobra como el inventario, cuentas por cobrar y endeudamiento dentro de las empresas agrícolas demuestran una correcta aplicación de los principios contables utilizados en la valoración y presentación de las obligaciones a corto plazo y esto se debe a la baja rotación de suministros, a la posible insolvencia de los clientes y a la generación de deudas por falta de efectivo.

Los indicadores más relevantes para el cálculo del fondo de maniobra son aquellos recursos totales de la empresa que podemos identificar con las inversiones corrientes

como el efectivo, derechos de cobro y existencias menos aquellos pasivos de naturaleza corriente; siendo estos dinámicos ya que son parte de la riqueza de la empresa y pueden variar a lo largo del tiempo, estando sometidos a transformaciones cíclicas que facilitan el normal desarrollo de las operaciones de la entidad.

Finalmente, la liquidez se relacionan con una determinada cantidad de dinero que ayuda atender el funcionamiento normal de las actividades por ello se deben fundamentar las estrategias sugeridas al fondo de maniobra como aquellas políticas nuevas de cobranza, de las cuales dispone la empresa sea por precaución o especulación, dichas estrategias ayudaran a cubrir el riesgo de determinadas operaciones que pongan en riesgo la situación financiera de la empresa.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Amoussouga, A., & Egbendewe, A. (2019). Macroeconomic effects of semi-subsistence agricultural productivity growth: Evidence from Benin and extension to the WAEMU countries. *Scientific African*, 7.
- Baños, S., & García, P. (2019). Net operating working capital and firm value: A cross-country analysis. https://www.researchgate.net/publication/332215160_Net_operating_working_capital_and_firm_value_A_cross-country_analysis
- Chatterjee, S. (2018). Application of situational stimuli for examining the effectiveness of financial education: A behavioral finance perspective. *Journal of Behavioral and Experimental Finance*, 17, 68-75.
- Dolz, C., Iborra, M., & Safón, V. (2019). Improving the likelihood of SME survival during financial and economic crises: The importance of TMTs and family ownership for ambidexterity. *Business Research Quarterly*, 83-154.
- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, P. (2016). *Metodología de la investigación-Sexta Edición*. México: Mc Graw-Hill.
- López de Foronda, O., López de Silanes, F., López Iturriaga, F. J., & Santamaría Mariscal, M. (2019). Overinvestment, leverage and financial system liquidity: A challenging approach. *Business Research Quarterly*, 22 (2), 96-104.
- Martínez Churriague, J. (2018). Capacidad de autoafirmación cash flow y recursos procedentes de las operaciones. (Ponencia). *II Seminario de análisis de estados económicos financieros*. San Vicente de Raspeig, España.
- Miranda, R. (2018). ¿Cuál es la importancia de la agricultura en el Perú de hoy? <https://economica.pe/actualidad/1041-cual-es-la-verdadera-importancia-de-la-agricultura-en-el-peru-de-hoy>
- Ordoñez Vivero, R. E. (2018). Gestión Financiera de las cuentas por cobrar y su efecto en la liquidez de la empresa Wurth Ecuador S.A. (*Proyecto de investigación previo a la obtención del título de ingeniero en Contabilidad y Auditoría*). Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil.
- Oyedokun, G., & Somoye, R. (2019). Working capital financing and entrepreneurship Growth in Nigeria an Empirical Investigation. *Journal of Accounting and Finance*, 18(10).
- Peng, J., & Zhili, Z. (2019). Working capital optimization in a supply chain perspective. *European Journal of Operational Research*, 277(3), 846-856.
- Rodríguez, M. (2018). *Análisis de estados financieros: un enfoque en la toma de decisiones*. Mc Graw-Hill.
- Sasmal, J. (2018). Food price inflation in India: The growing economy with sluggish agriculture. *Journal of Economics and Finance*, 20(38), 30-40.
- Solís, J. (2018). *Finanzas y derecho tributario*. Ediciones Universidad Católica del Perú.
- Valencia, O., Osorio, D., & Garay, P. (2017). The role of capital requirements and credit composition in the transmission of macroeconomic and financial shocks. *Revista ESPE - Ensayos sobre Política Económica*, 35(84), 203-221,
- Vásquez, L., & Vega, E. (2018). Gestión de cuentas por cobrar y su influencia en la liquidez de la empresa Consermet S.A.C 2017. (Tesis para obtener el título profesional de Ingeniería en Contabilidad y Auditoría). Universidad Politécnica Salesiana sede Cuenca Huanchaco.
- Yekti Nastiti, P., & Rambu Atahau, A. (2019). Working capital management and its influence on profitability and sustainable growth. *Business: Theory & Practice*, 20(1), 61- 68.