



**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**Análisis comparativo de la liquidez, antes y durante la  
pandemia del COVID-19, en una empresa textil, periodos: 2018 al  
2021**

**AUTORAS:**

Meoño Gamara, Astryd Alexandra ([orcid.org/0000-0001-9309-6985](https://orcid.org/0000-0001-9309-6985))

Prudencio Silva, Mariliz ([orcid.org/0000-0001-7985-5228](https://orcid.org/0000-0001-7985-5228))

**ASESOR:**

Dr. Vásquez Villanueva, Carlos Alberto ([orcid.org/0000-0002-0782-7364](https://orcid.org/0000-0002-0782-7364))

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:**

Finanzas

**LÍNEA DE RESPONSABILIDAD SOCIAL UNIVERSITARIA:**

Desarrollo económico, empleo y emprendimiento

**LIMA - PERÚ**

2022

### **Dedicatoria**

A mis padres Jorge, Tania y a mi hermano Ademar por ser el ancla para seguir adelante en mi carrera profesional.

A mis tías Kelly y Joya del Carmen, por darme la motivación y fuerzas para cumplir mis metas propuestas.

(Astryd Meoño Gamarra)

A mis padres Adrián Prudencio y Emitteria Silva por haberme brindado siempre su apoyo incondicional durante toda esta etapa y por ser la motivación de mi vida.

A mi hermana Fiorela Prudencio, por haber sido mi ejemplo en mi vida profesional y lucha para alcanzar mis metas.

(Mariliz Prudencio Silva)

### **Agradecimiento**

A Dios, por permitirnos llegar hasta este momento especial y guiarnos durante toda la etapa de estudios universitarios.

A la Universidad César Vallejo por la formación académica que hemos recibido y a nuestros profesores por instruirnos en este camino.

A nuestro asesor, el Dr. Carlos Vásquez Villanueva, por habernos brindado, su aporte profesional en el desarrollo de nuestra tesis.

## Índice de Contenidos

Dedicatoria .....	ii
Agradecimiento.....	iii
Índice de Tablas .....	v
Índice de gráficos y figuras .....	vi
Resumen .....	vii
Abstract .....	viii
I. INTRODUCCIÓN .....	1
II. MARCO TEÓRICO .....	4
III. METODOLOGÍA .....	11
3.1. Tipo y diseño de investigación .....	11
3.2. Variables y Operacionalización .....	12
3.3. Población, muestra, muestreo y unidad de análisis .....	12
3.4. Técnica e instrumento de recolección de datos .....	14
3.5. Procedimiento .....	15
3.6. Método de análisis de datos.....	15
3.7. Aspectos éticos .....	16
IV. RESULTADOS .....	17
V. DISCUSIÓN .....	29
VI. CONCLUSIONES.....	32
V. RECOMENDACIONES .....	34
REFERENCIAS .....	35
ANEXOS	

## Índice de Tablas

Tabla 1 Normalidad de la liquidez general.....	17
Tabla 2 T de Student de la liquidez general. ....	19
Tabla 3 Normalidad de la prueba ácida. ....	19
Tabla 4 Rangos de la prueba ácida. ....	21
Tabla 5 Prueba de Wilcoxon de la prueba ácida. ....	21
Tabla 6 Normalidad de la prueba absoluta. ....	22
Tabla 7 Rangos de la prueba absoluta. ....	23
Tabla 8 Prueba de Wilcoxon de la prueba absoluta. ....	24
Tabla 9 Normalidad del capital de trabajo. ....	24
Tabla 10 T de Student del capital de trabajo. ....	26
Tabla 11 Normalidad de la rotación de las cuentas por cobrar.....	26
Tabla 12 Rangos de la rotación de las cuentas por cobrar.....	28
Tabla 13 Prueba de Wilcoxon de la rotación de las cuentas por cobrar. ...	28

## Índice de gráficos y figuras

Figura 1. Comportamiento de la liquidez general, antes y durante la pandemia.....	18
Figura 2. Comportamiento de la prueba ácida, antes y durante la pandemia. .....	20
Figura 3. Comportamiento de la prueba absoluta, antes y durante la pandemia.....	22
Figura 4. Comportamiento del capital de trabajo, antes y durante la pandemia.....	25
Figura 5. Comportamiento de la rotación de las cuentas por cobrar, antes y durante la pandemia. ....	27

## Resumen

El presente estudio buscó analizar comparativamente la liquidez en una empresa textil, antes y durante la pandemia del COVID-19, periodos: 2018 al 2021. La metodología empleada fue de tipo descriptivo-comparativo, de diseño no experimental y de corte transversal. En cuanto a la población, estuvo constituida por 32 estados financieros de la empresa textil Lucanas S.A.C., cuya muestra estuvo conformada por 16 estados financieros; se consideró un muestreo no probabilístico por conveniencia; para la recolección de resultados se consideró una ficha de análisis documental. Los resultados comparativos de los ratios de liquidez y el análisis inferencial mostraron que, la empresa textil Lucanas S.A.C. no ha reportado diferencias estadísticamente significativas para liquidez antes de los años de pandemia; no obstante, los ratios de liquidez general, prueba ácida, prueba absoluta, capital de trabajo y rotación de las cuentas por cobrar han reportado un incremento durante los años de pandemia. Se concluye, que no hubo diferencias estadísticamente significativas antes y durante la pandemia para la empresa textil Lucanas S.A.C.; a excepción, del capital de trabajo que reportó diferencias estadísticamente significativas.

**Palabras clave:** Liquidez general, prueba ácida, prueba absoluta, capital de trabajo y rotación de cuentas por cobrar.

## **Abstract**

The present study sought to comparatively analyze liquidity in a textile company, before and during the COVID-19 pandemic, in a textile company, periods: 2018 to 2021. The methodology used was descriptive-comparative, of non-experimental design and cut cross. As for the population, it was made up of 32 financial statements of the textile company Lucanas S.A.C., whose sample consisted of 16 financial statements; a non-probabilistic convenience sampling was considered; for the collection of results, a documentary analysis sheet was considered. The comparative results of the liquidity ratios and the inferential analysis showed that the textile company Lucanas S.A.C. has not reported statistically significant differences for liquidity before the pandemic years; however, the general liquidity, acid test, absolute test, working capital and accounts receivable turnover ratios have reported an increase during the years of the pandemic. It is concluded that there were no statistically significant differences before and during the pandemic for the textile company Lucanas S.A.C.; with the exception of working capital, which reported statistically significant differences.

**Key words:** Liquidity, acid test, absolute test, working capital and accounts receivable turnover.



## I. INTRODUCCIÓN

El objetivo de toda empresa es la generación de beneficios económicos; no obstante, la emergencia sanitaria por COVID-19 ha debilitado la economía a nivel mundial, particularmente ha tenido consecuencias negativas en la actividad empresarial; dado que, ha implicado la reducción de la demanda de diversos productos que no son de primera necesidad. Por este motivo, diversas entidades se han visto afectadas, cuyos ingresos se han visto limitados; dando como resultado un déficit en la recaudación fiscal y la extinción. Sin embargo, otras empresas se han visto beneficiada en este contexto; puesto que, tomaron medidas y estrategias para afrontar el limitado acceso al mercado económico.

Según la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL, 2021), el contexto de emergencia por COVID-19 ha representado un decrecimiento significativo para los estados financieros de las empresas entre los años 2020 y 2021 en la región del Caribe; dado que, un análisis económico de las empresas textiles reportó que las empresas no tenían liquidez para pagar el 50% de los sueldos y la inversión se redujo de un 20% a un 7.7% respectivamente. Este contexto llevó a los gobiernos a tomar medidas para estimular la economía y facilitar la activación del mercado, así como políticas para proteger a las empresas; permitiendo que, se proteja la actividad laboral y el pago de las obligaciones en un tiempo determinado. Por ello, países con problemas de liquidez tuvieron una caída en su economía; por motivos negativos de la pandemia y la necesidad de liquidez.

De acuerdo con lo anterior, Nicolás y Rubio (2020) argumentaron que los empresarios no estaban preparados para la crisis sanitaria, que generó un déficit per cápita en el sistema financiero y paralizó las actividades en un 80%; lo que ocasionó la disminución de la recaudación tributaria, debido a la pérdida de liquidez. En complemento, un estudio realizado en la Universidad Peruana Unión reportó que la pandemia por COVID-19 ha representado para el 31% del sector textil la reducción significativa de los niveles de ingresos, que ha resultado en el incumplimiento de sus deudas a futuro (Chávez, 2021).

Debido a la declaración de cuarentena, se paralizó la producción de las organizaciones en el ámbito local y en las exportaciones. En vista de esto, George Forsyth (ex alcalde de la Victoria) supervisó que los empresarios de Gamarra cumplieran con la medidas de emergencia que el Gobierno Peruano propuso, esto

ocasionó que las empresas manufactureras cierren definitivamente, abandonen o hasta incluso incumplieran con el arriendo de los locales a un 20%, haciendo que las empresas en un corto lapso de tiempo agotaran sus ingresos, trabajando tan solo un 50% y sus ventas bajen a más del 80%, causando pérdidas económicas irreparables por S/. 3,000.00 millones de soles. Esta disposición de cambio económico en el distrito de la victoria, originó una gran preocupación en los empresarios, como el descenso de la liquidez en las microempresas, causando endeudamiento con el cumplimiento de sus pagos (Chávez, 2021).

De esta manera, en el distrito de la Victoria el incremento de contagios fue preocupante, afectando el desempeño económico de las empresas, por efecto de la suspensión de actividades y la disminución de las ventas. Entre estas empresas afectadas se encuentra la Textil Lucanas S.A.C., con número de RUC 20563662701, ubicada en el distrito de la Victoria, Lima; la actividad comercial es la producción y venta al por mayor de la confección textil de calzado y prendas de vestir, la misma que se encuentra en el régimen MYPE Tributario.

La empresa Textil Lucanas, la cual viene desarrollando sus actividades ya hace 8 años, en donde obtuvo mayores ingresos de liquidez, fue antes de la pandemia, pero durante esta tuvo una caída; pues para adquirir sus materiales e insumos tenía que hacer pedidos a través de las plataformas digitales; debido al cierre de tiendas; por la inmovilidad social, afectando severamente a la empresa, producto de esto, llegó al extremo de rematar las prendas de vestir, vender maquinarias, adeudándose, así mismo se vieron obligados a despedir al personal de venta, lo que quiere decir que no cuenta con suficiente liquidez, hoy en día la empresa, aún no puede cumplir con sus obligaciones y compromisos financieros, debido a que generó ventas al crédito durante ese tiempo.

Tras los argumentos expuestos con anterioridad, la presente investigación se ejecutó para dar respuesta a la siguiente problemática: ¿Cuál es el estado del análisis comparativo de la liquidez, antes y durante la pandemia del COVID-19 en una empresa textil, Periodos: 2018 al 2021?, siendo los problemas específicos: (1) ¿Cuál es el estado del análisis comparativo de la liquidez general, antes y durante la pandemia del COVID-19, en una empresa textil, periodos: 2018 al 2021?, (2) ¿Cuál es el estado del análisis comparativo de la prueba ácida, antes y durante la pandemia del COVID-19, en una empresa textil, periodos 2018 al 2021?, (3) ¿Cuál

es el estado del análisis comparativo de la prueba absoluta, antes y durante la pandemia del COVID-19, en una empresa textil, periodos 2018-2021?, (4) ¿Cuál es el estado del análisis comparativo del capital de trabajo, antes y durante la pandemia del COVID-19, en una empresa textil, periodos: 2018 al 2021?, (5) ¿Cuál es el estado del análisis comparativo de la rotación de cuentas por cobrar, antes y durante la pandemia del COVID-19, en una empresa textil, periodos: 2018 al 2021?.

Así mismo, el motivo de la investigación es que la empresa Textil Lucanas tuvo dificultades para el cumplir de sus obligaciones; por lo cual, presentaron problemas durante la pandemia, afectando la continuidad de su operatividad. De igual manera, el análisis comparativo de la liquidez de la empresa, antes y durante la pandemia del COVID-19, se realizó con el fin de dar un aporte en conocimiento sobre la liquidez en una empresa y brindar información sobre los cambios que ocasionó la epidemia al sector económico. Estos resultados serán la base para que la empresa tenga una mejora notoria en la toma de decisiones en cuanto la liquidez; por ello, los beneficiarios son los empresarios, empleados y futuras investigaciones.

Bajo este contexto se formuló el siguiente objetivo general: Analizar comparativamente la liquidez, antes y durante la pandemia del COVID-19, en una empresa textil, periodos: 2018 al 2021. Con ello, se plantearon los objetivos específicos: (1) analizar comparativamente la liquidez general, (2) analizar comparativamente la prueba ácida, (3) analizar comparativamente la prueba absoluta, (4) analizar comparativamente el capital de trabajo y (5) analizar comparativamente la rotación de cuentas por cobrar.

Por último, se definió la hipótesis general: Existe diferencia significativa entre la liquidez obtenida antes y durante la pandemia del COVID-19. De la misma manera, las hipótesis específicas: (1) existe diferencia significativa entre la liquidez general obtenido antes y durante la pandemia del COVID-19, (2) existe diferencia significativa entre la prueba ácida obtenido antes y durante la pandemia del COVID-19, (3) existe diferencia significativa entre la prueba absoluta obtenido antes y durante la pandemia del COVID-19, (4) existe diferencia significativa entre el capital de trabajo y (5) existe diferencia significativa entre la rotación de cuentas por cobrar obtenido antes y durante la pandemia del COVID-19.

Los problemas y objetivos se muestran en la siguiente matriz de consistencia, Anexo 2.

## II. MARCO TEÓRICO

Para el presente estudio se revisaron las investigaciones nacionales acordes a las variables y problema de estudio, que sirvieron como antecedentes, se encontraron:

La investigación de Pizzan Tomanguillo et al. (2021), tuvo por finalidad establecer el dominio de las operaciones empresariales en la liquidez en un contexto de pandemia. La metodología tuvo un enfoque cuantitativo, de diseño no experimental y muestra transversal. Sobre los resultados, las ventas mostraron una tendencia baja; ya que, en el año 2018 las ventas fueron de S/. 143, 890.00 y en 2019 S/. 151, 084.50, pero en el 2020 bajó a S/. 97,417.85, en donde el 70% se ha destinado a créditos con un monto de S/. 67,705.40, esto ocasionó un incremento de deudas con los proveedores. Se concluyó que, la actividad empresarial incurre en la liquidez en la etapa de la COVID-19, de acuerdo a los indicadores, en donde tuvo mayor baja en la prueba defensiva que llegó a un índice del 0.87, esto significa que la organización no está haciendo una cobranza efectiva.

Altamirano Peña (2020) evaluó la liquidez de la empresa Tecocha S.A. Chiclayo 2018. Su metodología es de diseño no experimental y nivel descriptivo. Los resultados indicaron que, la entidad no cuenta con una planeación financiera competente para mejorar la liquidez de la empresa y no realiza ningún análisis financiero de ratios; por ello, tiene dificultad para cumplir con los pagos a proveedores y colaboradores. De esta manera, el análisis de liquidez del año 2018 fue de S/. 1.8 y S/.1.1 para el año 2017; es decir, para cubrir cada sol de pasivo corriente la liquidez es constante, a través de ello, se identificó que la empresa no tiene cuentas financieras.

Onton Flores et al. (2019), plantearon un estudio que tuvo por objetivo analizar cómo la gestión financiera afecta la liquidez de la empresa Torito E.I.R.L una empresa de calzados del año 2018. Su metodología tuvo un enfoque cuantitativo, de nivel descriptivo-explicativo y de diseño no experimental. Con respecto a los resultados, mencionan que el 40% de los trabajadores encuestados representan la baja rotación de la mercadería, mientras que el otro 40% son los cobros pendientes y por último el 20% la falta de proyección y gestión. En definitiva, la importancia de fijar las políticas de cobranza es esencial; puesto que, se demoran en cancelar las deudas a los clientes y esto ocasiona un atraso en la liquidez para

la adquisición de los insumos o suministros, maquinarias y materiales que requiere la empresa para desarrollar su actividad en óptimas condiciones.

A continuación, se presentan los antecedentes internacionales:

Lino Tumbaco (2018) desarrolló un estudio cuyo objetivo fue identificar cuál es el comportamiento en el uso de las cuentas por recaudar y su impacto en la liquidez en una entidad de acuerdo a la información proporcionada de los estados financieros. Se utiliza la metodología de alcance descriptivo y explicativo. Los resultados indicaron que, la causa que perjudica la liquidez es la manera de cómo se está realizando los cobros a los clientes. En conclusión, las cuentas por cobrar incurren en la tesorería completa de la organización; ya que, al efectuar un análisis comparativo de los EE. FF de los periodos 2014 al 2017, en donde se puede evidenciar que las cuentas por cobrar representan el 65.05% del total de activo; esto quiere decir que, es un riesgo para la empresa de no poder cumplir con sus obligaciones y otros gastos que forman parte de ello.

Samaniego Jimbo (2016) desarrollaron un estudio con el objetivo de analizar la circulación de efectivo y la liquidez de la empresa Plandane S.A. de los períodos 2014 y 2015. La metodología fue de nivel descriptivo y diseño no experimental. El resultado indicó que, la liquidez circulante del año 2014 es de \$2.89 y de 2015 es \$3.03, esto refleja que la empresa cuenta con liquidez positiva. Se concluyó que, la situación económica de la empresa reportó un excedente de riqueza; por lo que, a la empresa se le facilita comprar activos fijos y necesidad de un financiamiento bancario. Finalmente, la empresa cuenta con suficiente liquidez para absolver con sus deberes financieros de corto plazo.

Jordán Guillen (2015) plantearon una investigación cuya finalidad fue estudiar el comportamiento de la variación de liquidez y rentabilidad, identificando el problema existente para que la empresa tome medidas apropiadas para mejorar su gestión de manera eficiente y eficaz. La metodología fue comparativa. Los resultados mostraron que, en 2012 la razón corriente fue de 1.00, en el 2013 es de 1.13 y en el 2014 es de 1.60, es un índice aceptable; dado que, está relacionado por cada dólar de pasivo corriente, es decir la empresa no tiene problemas para cancelar sus obligaciones. Se concluyó que, el análisis comparativo es una herramienta muy segura que se emplea para evaluar a la empresa en cuanto al análisis financiero de liquidez y rentabilidad; por ello, a los gerentes les permite

tomar mejores decisiones a su vez anticiparse a los problemas futuros que puedan suceder en el transcurso.

En relación al marco teórico del presente estudio, la variable liquidez es definida como la disposición de dinero conveniente para cubrir los pagos pendientes y contratos que tienen las empresas a corto y largo plazo con las entidades bancarias; de igual manera, estima la suficiencia de un activo si es factible para disminuir los riesgos o pérdidas. Por ende, es la que identifica cuales son los problemas que presenta una empresa, siendo este uno de los indicadores financieros más importantes (Haro de Rosario y Rosario Díaz, 2017).

La liquidez es un bien que mide si un activo puede llegar a ser fiable en el menor tiempo, sin sufrir una pérdida y que refleja si la empresa está en óptimas condiciones para afrontar sus deudas de corto plazo; por esta razón se evalúa el desempeño financiero de una empresa ante fluctuaciones repentinas en las condiciones del mercado y en caso de una posible carencia de fondos en la empresa, se debe reducir los riesgos de liquidez (Gutiérrez Janampa y Tapia Reyes, 2016). Asimismo, sus ventajas son la viabilidad como la capacidad que tiene la empresa para afrontar los imprevistos que se presentan en el proceso, los cuales deberán ser cubiertos por las cuentas de efectivo; la velocidad, donde los activos se conviertan en efectivo en menor tiempo posible; y la seguridad financiera, la cual ayuda a la empresa con su imagen hacia los inversores.

La importancia de la liquidez, de acuerdo a Cardona Gomes y Cano Atehortua (2017), de acuerdo a la capacidad de liquidez que cuenta la empresa, la credibilidad aumentará para la inversión de terceros, al tener en claro cuál es la situación actual de esta, se podrá tomar buenas decisión en especial en la gestión del dinero para salvaguardar el patrimonio público que tiene la empresa; por ello, al tener una buena liquidez le permite a la entidad realizar su actividad en conformidad y asimismo les es fácil crear fondos de ahorro para futuros acontecimientos que puedan suceder. Por otra parte, es esencial conocer las funciones de la empresa, reconocer el indicador financiero y el instrumento de ratios de liquidez que es fundamental para la empresa; ya que, permite crear estrategias en la gestión financiera (Lánský & Mares, 2017).

Los ratios son instrumentos que por medio de la extracción de cociente facilita calcular matemáticamente el estado de resultados y estado de situación

financiera de la entidad. Además, permite mejor interpretación de los estados financieros en función al nivel óptimo que está desarrollando la actividad Benalcázar Paladines, et al. (2020).

Por una parte, los indicadores de liquidez pertenecen a la razón financiera, esto surgió a raíz de la relación entre dos cifras erradicadas de los estados contables (Carballo, 2015), ahora bien, los indicadores de liquidez son:

Liquidez corriente es la razón financiera en donde se cuantifica la capacidad de un negocio para afrontar las obligaciones pendientes de menor a 1 año, de esta manera, las deudas estarán cubiertas por el activo corriente que tiene esta. En otro sentido, se refiere que es aquel indicador que toma en cuenta a todas las cuentas líquidas del activo corriente, es por ello que los autores señalan que algunos profesionales financieros designan a estos indicadores de liquidez como el de solvencia de corto plazo. Además, un resultado menor que uno no necesariamente significa riesgo, sino que podría llegar a ser una buena administración financiera (González, 2020).

Romero López (2019), reafirma que la liquidez general es conocida como razón circulante, en donde evalúa la disposición que tiene una entidad para efectuar sus deudas pendientes que tiene, las cuales deben ser cubiertas con activos en corto plazo. Por ello, el indicador tiene que ser superior a 1, para tener liquidez suficiente, pero si el indicador refleja una elevación mayor de 1, significa que hay un exceso de recurso económico innecesario que no se está empleando de manera correcta para su aprovechamiento. Su fórmula es de la siguiente manera:

$$\text{Liquidez General} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

La prueba ácida, es el indicador que tiene mayor precisión de la suficiente capacidad que tiene la empresa para abonar en sus deudas pendientes, este proceso se tiene que realizar de manera inmediata a través de efectivo y equivalente, las cuentas por cobrar y las inversiones financieras, que son fuentes para tener mayor liquidez (Soto et al., 2017). Por otro lado, también permite medir la liquidez y de cómo se está realizando los pagos de las cuales no se debe considerar los inventarios; puesto que no forman parte de la liquidez inmediata para la entidad, es apropiado tomar activos que puedan convertirse en líquidos de manera rápida como efectivo y las cuentas por cobrar. Por ello, se sugiere tener

una razón de mayor a 1; y con ello reembolsar las deudas pendientes. Sin embargo, esto será en función al giro del negocio (Fajardo Ortiz y Soto Gonzales, 2018). La fórmula a emplear, según los autores es:

$$\text{Prueba acida} = \frac{(\text{Activo corriente} - \text{Inventario})}{\text{Pasivo corriente}}$$

Esta razón para Lavalle, (2017) radica en que la medida de la potencia efectiva que comprende una empresa en un tiempo establecido. Para estos casos solo de debe de tomar en cuenta como activos los que se encuentran dentro de caja y banco, a la par de los precios negociables; teniendo presente también las evasiones del predominio de la variable tiempo y problema creciente sobre la validez que tienen las otras cuentas del activo corriente; además, está indica la obligación de tener en cuenta cuál es la suficiencia de pago que tiene la entidad para así operar con el resto de sus activos líquidos, sin la presión de llegar a usar los flujos de ventas.

La prueba absoluta, de acuerdo con Carrasco Zurita y Jiménez Meza (2021), mencionan que este indicador es el que permite dar con más exactitud la liquidez; ya que solo considera el efectivo o caja, que se emplea para retribuir a las deudas; puesto que, este ratio no toma en cuenta las cuentas cobrar, porque representa un dinero que aún no ha ingreso en efectivo a la empresa. Además, esto refleja que la liquidez responde de manera inmediata a las obligaciones financieras con el efectivo o en caja que cuenta la empresa. La fórmula es de la siguiente manera:

$$\text{Prueba absoluta} = \frac{\text{Caja y banco}}{\text{Pasivo corriente}}$$

El capital de trabajo, es conocido como fondo de maniobra y con este indicador se conocerá cuáles son los márgenes o recursos con las que cuenta para realizar sus operaciones con normalidad en un determinado lapso de tiempo. Determinadas como las fuentes económicas que tiene la empresa para realizar sus operaciones continuas (Akbar Simamora y Hendarjatno Hendarjatno, 2019). Asimismo, mencionan que el capital de trabajo tiene que tener relación con la capacidad de la empresa; ya que, genera flujo de caja, por ello ayudará a la organización a verificar con cuantos activos cuenta la empresa para realizar sus actividades (Flores, 2014). La fórmula para hallar dicho indicador según los autores es: Capital de trabajo = Activo corriente – Pasivo corriente



Importancia de fondo de maniobra, de acuerdo Montenegro (2016) es que toda empresa realice inversiones en activos que generen ingresos en corto tiempo, es decir los valores negociables, las cuentas por cobrar, el efectivo y el inventario siendo factibles en su conversión de efectivo, y así las empresas tengan un óptimo nivel de capital de trabajo; puesto que, es un indicador fundamental para conservar la rentabilidad, la solvencia, la supervivencia y la liquidez de las organizaciones.

Componentes de capital de trabajo según Angulo Sánchez (2016), esto hace referencia a los activos circulantes, es decir se transforman en efectivo en menor tiempo posible, dentro de la actividad que realiza la empresa, con ello cumplir con los gastos pendientes y los costos incurridos en la producción. Por ende, se menciona lo siguiente: el capital de trabajo es disponible; es decir que se puede usar para reembolsar los pagos que tienen vencimientos con fechas cercanas, a su vez es realizable; ya que, los activos se convierten en efectivo en poco tiempo, como venta del día. Por último, existencia, hace mención a la mercadería en donde se considera como inversión para generar flujo de efectivo en un periodo estimado.

La rotación de cuentas por cobrar. Según Meilani y Pandoyo (2019) la define como aquella medición entre los cobros que realiza una entidad en un determinado tiempo contable establecido; puesto que, cuando la cuenta tenga más rotación tendrá mayor movimiento, esto es una señal de que la empresa si está haciendo una correcta rotación de la cuenta, y de esta manera obtener dinero en efectivo en menor tiempo posible, con ello aumentar la liquidez de la empresa. El cálculo es:

$$\text{Ratio de rotación de cuentas por cobrar} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Cuentas por cobrar}}$$

Por otro lado, de acuerdo a Wafula et al. (2019), indican que el periodo promedio de cobranza, es como el ciclo de días que tarda una empresa en cobrar a un cliente. En otras palabras, este ratio refleja el número de días que demora un cliente en liquidar su deuda pendiente; puesto que, es importante tener en cuenta el plazo que le toma a una empresa recolectar fondos en efectivo. Por ello, es necesario establecer un periodo de cobranza para evitar futuras deudas incobrables. Según (Ortiz Tapia, 2019), afirma que es el plazo establecido para que el cliente pague por la venta realizada y de la misma manera ayuda realizar cobros del cliente que tiene deuda pendiente por la transacción de un producto.

Definiendo los indicadores Quadro, et al. (2017). indica que el activo, es la parte representativa de los bienes que tiene una entidad, estos deben de ser analizados como aquellos materiales que tienen un valor agregado, usándolos así para los pagos que puedan surgir. Y de esta manera poder distribuirlos de forma correcta a cada accionista, también conservarlos como activo o efectivo, en otra palabra este mismo puede conservar su valor o contribuir con el flujo de efectivo. Conforme a lo anterior Romero López (2019), alude que las deudas u obligaciones representan los pasivos que tiene la empresa.

El activo circulante o líquido es por ello Maté Sadornil, et al. (2017) hace mención a los bienes que se pueden transformar en efectivo dentro de los 12 meses, razón por la cual se deberá utilizar dichos activos en menor tiempo posible; en caso no se utilicen, este permanecerá en la empresa por un largo periodo. Por otro lado, los pasivos son los que están compuestos con las cuentas por pagar, es decir que, son las obligaciones o deudas que tienen las empresas con sus proveedores, entidades financieras. Esto quiere decir que, una empresa debe de tener más activos que pasivos, puesto que puede llegar a limitar su liquidez en un futuro.

La venta es el proceso del método de la mercadotecnia, en donde toda actividad que realiza la empresa, genera un intercambio de bienes, para cubrir la necesidad del cliente, denominando como el comprador, es aquel que tiene derecho sobre el bien; es decir es el que ejecutará el pago de dicho bien o servicio. Para ello, se debe tomar mayor importancia a las ventas anuales; considerando que éstas reflejan la operación que se realizó durante el periodo (Bernal Domínguez, 2018).

Las cuentas por cobrar se muestran en el activo corriente de los estados financieros, los cuales le permite al responsable de las cobranzas identificar cual es la cuantía de dinero que debe de cobrar por cada venta que se realiza y así darles seguimiento a los clientes, pues para de Vásquez, et al. (2021), son instrumentos financieros que permiten mejorar y aumentar el dinero en las organizaciones.

### III. METODOLOGÍA

#### 3.1. Tipo y diseño de investigación

##### 3.1.1. Tipo de investigación

Según el ámbito de aplicación para el tipo de investigación, fue descriptiva-comparativa, puesto que se especificó la particularidad y atributos elementales del tema tratado; Ñaupas Paitán et al. (2018) la describen como el diseño que se emplea para establecer la semejanza y diferencias que existe entre los hechos o situaciones. En este mismo contexto, Sáez López (2017), señala que se limitan en la descripción de la realidad en algunas situaciones o hechos, con el fin de poder analizarlos y estudiarlos. De la misma forma Guevara Alban et al. (2020), sostienen que es aquella investigación factible para la obtención de los datos cualitativos, debido a que su propósito va de la mano con el procedimiento y actividades.

Los autores llegan a la conclusión que la investigación descriptiva-comparativa, es aquella que explica los hechos o situaciones, luego identifica la existencia de las características, ya sean similares o diferentes entre estas. Asimismo, menciona que este tipo de investigación es viable para la recolección de datos.

##### 3.1.2. Diseño de investigación

La investigación es de diseño no experimental; ya que, no pueden ser manipulados las variables de estudio, dado que se observan los acontecimientos en su entorno natural, para poder examinarlos. Para Alvarez Risco (2020), menciona que este tipo de diseño no permite al investigador transformar las variables, es decir, es el estudio que no es cambiante respecto a su forma intencional, si no que observa las apariencias tal cuales son para poder llegar a este análisis, no es generar situaciones, en este caso las variables independientes no tienen control directo y no es posible que sean manipuladas.

Por otro lado, Escamilla (2020), alude que, en la investigación no experimental, las variables estudiadas no deben de ser manipuladas, debido a que primero se mide para así analizarlas posteriormente e identificar las causas o efectos de cada una. Tras lo mencionado, Rojas Cairampoma (2015) concuerda que en la investigación no experimental no se debe de manipular ninguna variable, puesto que tienen como prioridad estudiar el entorno del problema, mediante la observación o uso de instrumentos para una medición adecuada.

### **El diseño de la investigación:**

X1AP diferente D1DP

X2AP diferente D2DP

X3AP diferente D3DP

X4AP diferente D4DP

X5AP diferente D5DP

Donde:

X1AP= Liquidez general Antes de Pandemia

D1DP= Liquidez general Durante la Pandemia

X2AP= Prueba acida Antes de Pandemia

D2DP= Prueba acida Durante la Pandemia

X3AP= Prueba absoluta Antes de Pandemia

D3DP= Prueba absoluta Durante la Pandemia

X4AP= Capital de trabajo Antes de Pandemia

D4DP= Capital de trabajo Durante la Pandemia

X5AP= Rotación de cuentas por cobrar Antes de Pandemia

D5DP= Rotación de cuentas por cobrar Durante la Pandemia

### **3.2. Variables y Operacionalización**

La investigación tuvo como única variable la liquidez; la cual fue medida mediante 5 indicadores de su misma naturaleza: (1) Liquidez general, (2) Prueba ácida, (3) Prueba absoluta, (4) Capital de trabajo y (5) Rotación de las cuentas por cobrar.

La operacionalización de la variable se muestra en el Anexo 1

### **3.3. Población, muestra, muestreo y unidad de análisis**

#### **3.3.1. Población**

La población de esta investigación está compuesta por 32 estados de situación financiera y 32 estados de resultados integral de la empresa Textil Lucanas S.A.C. Por ello, para Ñaupas Paitán et al. (2018), está constituida por un conjunto de individuos que comparten las características de la investigación. Para Ventura León (2017), es aquel conjunto de componentes los cuales se pretenden estudiar para que así se garanticen las conclusiones hechas por el estudio realizado. Así mismo Arias Gómez et al. (2016) mencionan que la población es aquel conjunto de sucesos limitados y accesibles los cuales serán parte para la

elección de la muestra. Esta puede estar conformada por seres, animales, personal, muestras o empresas.

**Criterio de inclusión.** Forman parte del estudio los Estados de Situación Financiera y los Estados de Resultados de la empresa Textil Lucanas S.A.C del periodo 2018 al 2021.

**Criterios de exclusión.** No forman parte del estudio los restos de los Estados Financieros de la empresa Textil Lucanas S.A.C del periodo 2018 al 2021.

### **3.3.2. Muestra**

Para la muestra se tomó en cuenta los 16 estados de situación financiera y 16 estados de resultados integrales anuales de la empresa Textil Lucanas S.A.C. de los periodos 2018 al 2021. De acuerdo, Ñaupas Paitán et al. (2018), es una representación de la población, el cual comparte características iguales de estudio. Ñaupas Paitán et al. (2018), la muestra es una parte de la población, que posee características o aspectos requeridos para una investigación, la cual permite la obtención de los resultados generalizados; así mismo, se debe de tener en cuenta con dos puntos relevantes, el tamaño y la selección de la muestra; que se realiza a través de la técnica del muestreo. Fuentes Doria et al. (2020), también indica que es una parte o porción de la población que elige el investigador como componentes para la realización del estudio, para la obtención de información fiable.

Esto quiere decir que la muestra es aquella parte del universo o población en la cual se llevará a cabo en una investigación; así mismo se menciona que para la muestra hay métodos para obtener los componentes necesarios de la muestra ya que esta representa la población.

### **3.3.3. Muestreo**

El muestreo que se utilizó para la investigación fue el no probabilístico. Según Hernández Ávila y Carpio Escobar (2019) define que el muestreo no probabilístico es seleccionar de manera representativa a los individuos de la población para realizar declaraciones descriptivas con los criterios establecidos. Es decir, que las estimaciones serán exactas con los resultados de la investigación.

De la misma manera es por conveniencia Niño Rojas (2019), aporta que efectivamente el muestreo por conveniencia es aquella técnica en la que se elige a la muestra más conveniente para el estudio o investigación. Así mismo, Arias

Gómez et al. (2016) mencionan que se basa en la selección de manera aleatoria, se puede dar en dos escenarios, la elección intencional por la persona que investiga y las que poseen características similares de la población objetiva.

#### **3.3.4. Unidad de análisis**

Las unidades de Análisis fueron los estados de situación financiera y los estados de resultados integral. Se puede decir que dichas unidades son aquellas estructuras condicionadas la cual ayuda a resolver las preguntas hechas por el inicio de un problema de una investigación, es por ello que, Picón y Melian (2014), mencionan que es la parte de la información obtenida la cual se toma en cuenta para el estudio ya que es parte del conjunto de elementos los cuales serán estudiados y sirven de base para el investigador.

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

#### **3.4.1. Técnica de recolección de datos**

La técnica empleada fue el análisis documental, puesto que muestra la información real según Lauen y Lawson (2018) el análisis documental es aquel procedimiento que identifica para una evaluación la cual explica de manera descriptiva el problema existente. Es por ello que se llega a considerar como una de las técnicas de estudio más usadas por las organizaciones, porque los documentos de las empresas suelen ser de fácil acceso y contienen información existente. Para este estudio, se tuvo que solicitar la información a través de un documento formal al contador general que está cargado de la entidad en donde se solicitó los estados financieros correspondientes de los años 2018 al 2021, tomando en consideración los estados de situación financiera y los estados de resultados integral.

#### **3.4.2. Instrumento de recolección de datos**

La ficha de análisis documental fue el instrumento que se utilizó en esta investigación. De acuerdo Mensah Adosi (2020), es un método estructurado que conduce al investigador a estudiar la convicción documental de manera sistemática, y con ello encontrar respuestas a las preguntas específicas de esta investigación. Del mismo modo los estados de situación financiera y estados de resultados integral que se analizarán para este estudio serán de los periodos 2018 al 2021 en razón de su liquidez de la empresa textil, el instrumento es para ejecutar el análisis

comparativo de liquidez, antes y durante la pandemia del COVID-19. Además, el instrumento se puede observar en el Anexo 4

El instrumento presentado se elaboró en el programa Microsoft Excel en la versión 2016, en las columnas se consideró las dimensiones de la variable y en las filas el periodo, es decir se trabajó de manera trimestral de los periodos 2018 al 2021 de la empresa textil lucanas S.A.C.

### **3.5. Procedimiento**

Para la obtención de los datos que son necesario para la investigación se realizó a través de una solicitud a la empresa Soluciones Contables M&N S.A.C y asimismo la autorización (se encuentra en el Anexo 5) para la utilización de los estados financieros de la empresa Textil Lucanas S.A.C, en su representación se encuentra el contador general Manuel Antonio Ayala Torres, con ello se obtuvieron los estados de situación financiera y estado de resultado integral de los periodos 2018 al 2021.

La información recolectada, se logró obtener a través de la base de datos de la empresa, el proceso se realizó mediante la ficha de análisis documental en el programa Microsoft Excel, para obtener los indicadores de liquidez.

Bernal (2016) asevera que para el estudio de un problema en específico son ciertos métodos que se emplean en una organización, estos mismos utilizan distintos instrumentos que sirven para recolectar datos y así estudiar a profundidad la problemática de una empresa.

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

El método utilizado fue deductivo, para Usman Tariq (2015) este método proporciona al investigador dar una conclusión u opinión en base a las verdades que arroja este método. Así mismo, se utilizó el método analítico, para Pérez Patino y Lopera Arbelaz (2016) es aquel proceso utilizado para la determinación de un mayor análisis de un fenómeno mediante los factores en los que está conformado.

Después de realizar el análisis de datos se llevará a cabo un proceso, lo cual se inicia después de la aplicación del instrumento, en donde se realizará la tabulación de la información en el Microsoft Excel, y luego de ello se pasará la información al programa SPSS, con los resultados se realizará los gráficos.

### **3.7. Aspectos éticos**

Para desarrollar el proyecto se elaboró en base al reglamento académico de la Universidad César Vallejo en donde está establecido el Código de Ética, la cual fue aprobada por el consejo universitario con la resolución N° 110-2022-VI-UCV.

Además, en esta investigación tiene mayor importancia los aspectos éticos que son los principios y valores; ya que en base a ellos se considera la autenticidad; para llevar a cabo este estudio, será en base a fuentes secundarias que tendrán una buena explicación del parafraseo que se realizó en este estudio. Asimismo, las referencias y citas serán a través de la Norma APA (7.ª ed).

La ética según Reijer et al. (2018) esta investigación pone en práctica las políticas y los aspectos éticos N°0262-20207 de la universidad, demostrando innovación en cada párrafo. Con respecto a ello se tomó en cuenta los siguientes principios:

La beneficencia: en este estudio se llevó a cabo la práctica de hacer las cosas correctas, asociándose con la moral actuando en beneficio de los demás y tener presente que se debe ayudar a las personas que no saben sobre el tema, pero sin necesidad de pedir a cambio.

No maleficencia: este informe se realizó sin fines de perjudicar de manera intencional a las personas o empresas

Autonomía; cada persona tiene diferentes habilidades de este modo tener la capacidad para tomar nuestras propias decisiones y a la misma vez ser responsables de nuestras acciones.

Justicia: se trabajó con equitativamente de tal manera el estudio permite que los beneficios y cargas de este mismo se pueda compartir entre los sujetos de investigación



#### IV. RESULTADOS

Los resultados en base al objetivo específico 1; analizar comparativamente la liquidez general, partiendo de la comprobación de la normalidad de los datos, tal como se muestra en la tabla 1, la prueba de Shapiro Wilk, por tratarse de una muestra menor a 30 datos, arrojó un valor no significativo; por lo que, se asumió que los datos se comportan de manera normal, lo cual es suficiente para comprobar una diferencia por medio de una prueba paramétrica (T de Student).

Planteamiento hipotético de la normalidad:

H<sub>0</sub>: La liquidez general tiene distribución normal.

H<sub>1</sub>: La liquidez general es distinta a la distribución normal.

Bajo un criterio de decisión de:

Si el Sig.  $\leq$  0.05, se rechaza la hipótesis nula.

Si el Sig.  $>$  0.05, no se rechaza la hipótesis nula.

##### Tabla 1

*Normalidad de la liquidez general.*

Diferencia	gl	Sig.
Liquidez general antes y durante de la pandemia	16	0,111

En la figura 1, se observa que existe una disminución en la media de la liquidez durante la pandemia; no obstante, se requiere evidenciar si esta disminución es significativa o no. Por lo que se condiciona su comprobación mediante la prueba T de Student.

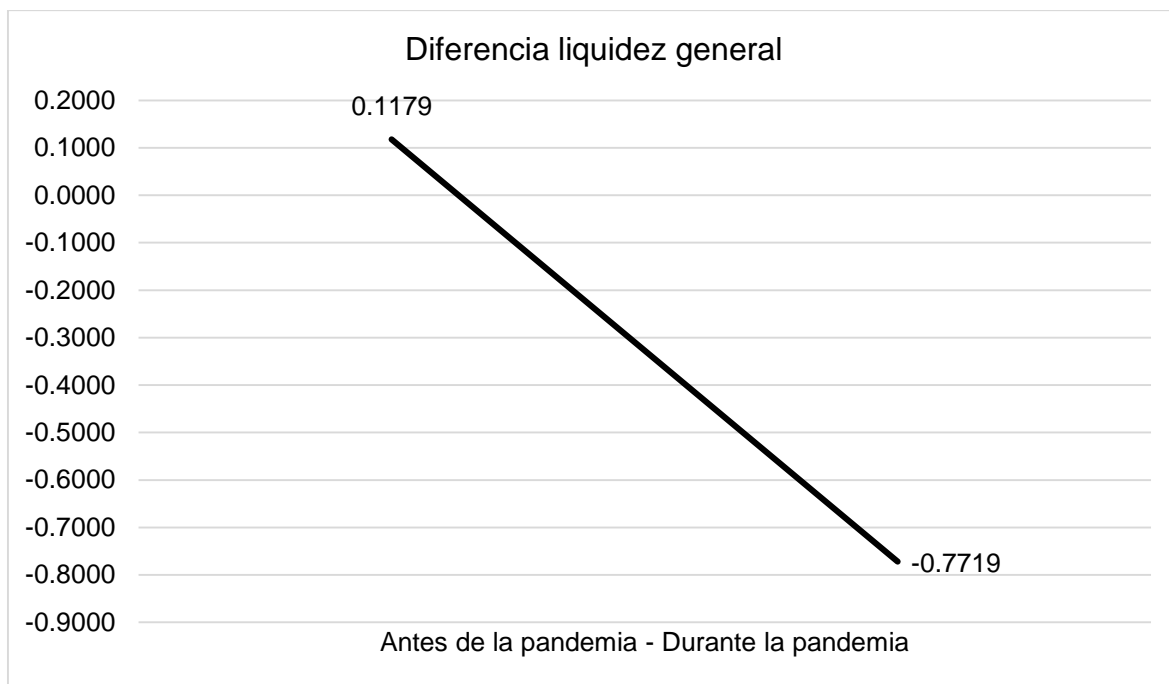


Figura 1. Comportamiento de la liquidez general, antes y durante la pandemia.

La Tabla 2, refleja los resultados de la prueba de T de Student, bajo el siguiente planteamiento hipotético de investigación:

H<sub>0</sub>: No existe diferencia significativa entre la liquidez general obtenida antes y durante la pandemia.

H<sub>1</sub>: Existe diferencia significativa entre la liquidez general obtenida antes y durante la pandemia.

Bajo un criterio de decisión de:

Si el Sig.  $\leq$  0.05, se rechaza la hipótesis nula.

Si el Sig.  $>$  0.05, no se rechaza la hipótesis nula.

Se observó que el valor sig. de 0,099 es mayor a la significancia (0.05); por lo que, se determinó que existe evidencia estadística para decir que la diferencia de la liquidez antes y durante la pandemia no es significativa ( $>$ 0.05). De esta manera, se acepta la hipótesis nula; sin embargo, la liquidez general de la empresa fue mayor antes de la pandemia.

Estos resultados representaron que, la liquidez general no reportó diferencias significativas antes de la pandemia por COVID-19; no obstante, a nivel financiero se puede determinar que tuvo una liquidez mayor a 1, demostrando que para el año 2019 tuvo un índice de 3.46, es decir, antes de la pandemia, tuvo la capacidad para abonar sus deudas pendientes menor a un año y de la misma

manera posee efectivo disponible. Durante los años de pandemia tuvieron un índice de 3.03 en 2020 y en 2021 con 2.26 esto debido a que la cuenta de banco en el año 2021 refleja un aumento con respecto al 2020, a raíz del incremento en las ventas del 2021 (3,202,289), cuando en el segundo semestre de ese año empezaron a reiniciarse las actividades postpandemia. Dicho aumento en las ventas, también se ve reflejado en las cuentas por cobrar, pasando de S/1,001,250 en 2020 a S/1,365,489 en 2021. Por ello, este excedente de liquidez permite visualizar la reducción de los egresos y las inversiones; para lo cual, es necesario recuperar el ciclo económico normal mediante la inversión de los recursos actuales.

**Tabla 2**

*T de Student de la liquidez general.*

<b>Variab</b> les	<b>Media</b>	<b>Sig.</b>	<b>t</b>	<b>gl</b>
CC antes y durante la pandemia	3.27534	0.099	1.900	7

Los resultados en base al objetivo específico 2; analizaron comparativamente la prueba ácida, partiendo de la comprobación de la normalidad de los datos, tal como se muestra en la tabla 3, la prueba de Shapiro Wilk determinó un valor significativo ( $<0.05$ ); por lo que, se asumió que los datos no se comportan de manera normal, lo cual es suficiente para comprobar la diferencia de medias de manera no paramétrica.

Planteamiento hipotético de la normalidad:

H<sub>0</sub>: Los datos de la prueba ácida tienen distribución normal.

H<sub>1</sub>: Los datos de la prueba ácida son distintos a la distribución normal.

Bajo un criterio de decisión de:

Si el Sig.  $\leq 0.05$ , se rechaza la hipótesis nula.

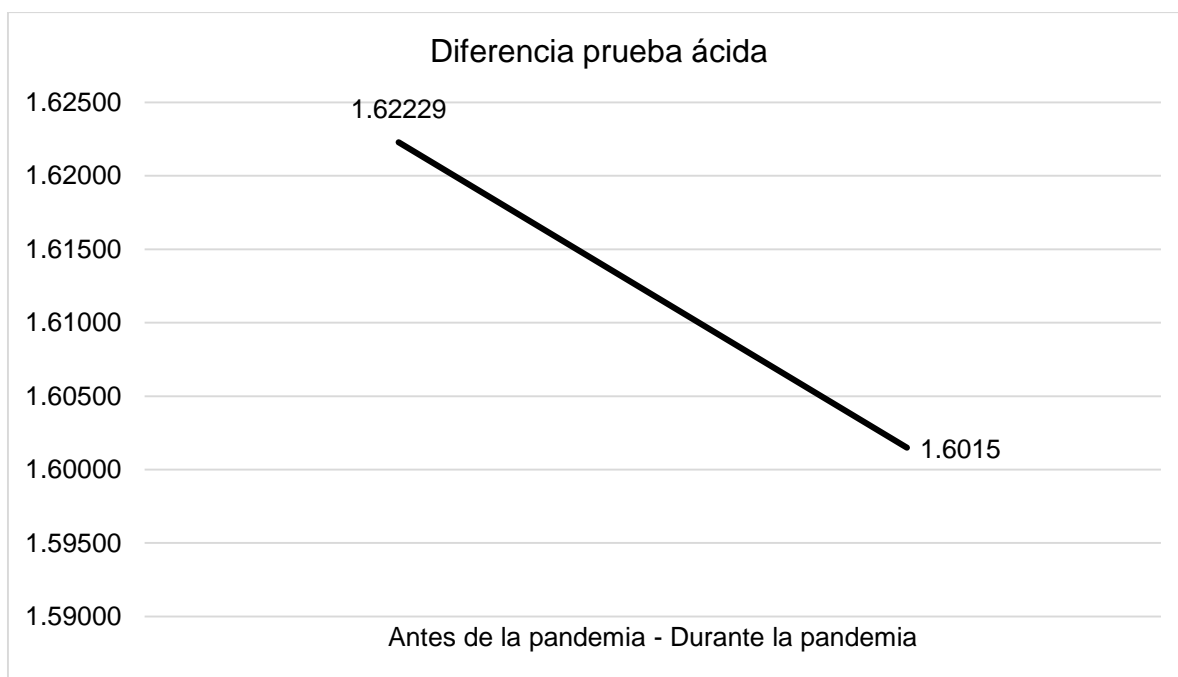
Si el Sig.  $> 0.05$ , no se rechaza la hipótesis nula.

**Tabla 3**

*Normalidad de la prueba ácida.*

<b>Diferencia</b>	<b>gl</b>	<b>Sig.</b>
Prueba ácida antes y durante de la pandemia	16	0,007

En la figura 2, se observa que existe una disminución en la media de la prueba ácida durante la pandemia; no obstante, se requiere evidenciar si esta disminución es significativa o no de manera no paramétrica, ya que las medias no son consideradas en la comparación, por lo que se condiciona su comprobación mediante una prueba de Wilcoxon.



*Figura 2.* Comportamiento de la prueba ácida, antes y durante la pandemia.

La tabla 4 y 5 muestran los resultados de la prueba de Wilcoxon, bajo el siguiente planteamiento hipotético de investigación:

H<sub>0</sub>: No existe diferencia significativa entre la prueba ácida obtenida antes y durante la pandemia.

H<sub>1</sub>: Existe diferencia significativa entre la prueba ácida obtenida antes y durante la pandemia.

Bajo un criterio de decisión de:

Si el Sig.  $\leq$  0.05, se rechaza la hipótesis nula.

Si el Sig.  $>$  0.05, no se rechaza la hipótesis nula.

Se observó que el valor sig. de 0,050 es igual a la significancia (0.05), por lo que existe suficiente evidencia estadística para decir que no existen diferencias en la prueba ácida ( $>0.05$ ); por lo que, no se rechaza la hipótesis nula; sin embargo, según la tabla de rangos, se hace notar que la suma de rangos fue mayor antes de la pandemia, al igual que el rango promedio.

Estos resultados expusieron, que se determinó que no existió diferencia significativa en la prueba ácida antes y durante la pandemia; no obstante, a nivel financiero, estos resultados representan que por cada S/. 1 de pasivo la empresa ha tenido el activo corriente menos inventario, en el periodo 2019 su índice fue de 1.32 esto quiere decir que tuvo una liquidez positiva, sin embargo durante el primer año de la pandemia hubo una disminución, porque aumentó su inventario y de la misma manera tuvo mayores cuentas por cobrar, dando así un índice de 1.07 en 2020, con ello aumentó su activo corriente, y en el 2021 tuvo un índice de 1.06 por la disminución de la mercadería; sin embargo la empresa contaba con efectivo para realizar el reembolso de sus compromisos de corto plazo y seguir cubriendo sus pasivos sin contar con las existencias; ya que la epidemia afectó a todos los sectores de la compañía.

**Tabla 4**

*Rangos de la prueba ácida.*

Dimensión en diferencia		N	Rango promedio	Suma de rangos
Prueba ácida durante la pandemia - Prueba ácida antes de la pandemia	Rangos negativos	7 <sup>a</sup>	4.57	32.00
	Rangos positivos	1 <sup>b</sup>	4.00	4.00
	Empates	0 <sup>c</sup>		
	Total	8		

a. Prueba ácida durante la pandemia < Prueba ácida antes de la pandemia

b. Prueba ácida durante la pandemia > Prueba ácida antes de la pandemia

c. Prueba ácida durante la pandemia = Prueba ácida antes de la pandemia

**Tabla 5**

*Prueba de Wilcoxon de la prueba ácida.*

Valor	Prueba ácida durante la pandemia – Prueba ácida antes de la pandemia
Z	-1.960 <sup>b</sup>
Sig. asintótica(bilateral)	,050

a. Prueba de rangos con signo de Wilcoxon

b. Se basa en rangos positivos.

c. La suma de rangos negativos es igual a la suma de rangos positivos

Los resultados en base al objetivo específico 3; analizaron comparativamente la prueba absoluta, partiendo de la comprobación de la

normalidad de los datos, tal como se muestra en la tabla 6, la prueba de Shapiro Wilk reportó un valor significativo ( $<0.05$ ); por lo que, se asumió que los datos no se comportan de manera normal, esto es suficiente para comprobar la diferencia de medias de manera no paramétrica (Wilcoxon).

Planteamiento hipotético de la normalidad:

$H_0$ : Los datos de la prueba absoluta tienen distribución normal.

$H_1$ : Los datos de la prueba absoluta son distinta a la distribución normal.

Bajo un criterio de decisión de:

Si el Sig.  $\leq 0.05$ , se rechaza la hipótesis nula.

Si el Sig.  $> 0.05$ , no se rechaza la hipótesis nula.

### Tabla 6

*Normalidad de la prueba absoluta.*

Diferencia	gl	Sig.
Prueba absoluta antes y durante de la pandemia	16	0,004

En la figura 3, se observa que existe un descenso en la media de la prueba absoluta durante la pandemia; no obstante, se requiere evidenciar si este decrecimiento es significativo o no de manera no paramétrica ya que las medias no son consideradas en la comparación; por lo que, se condiciona su comprobación mediante una prueba de Wilcoxon.

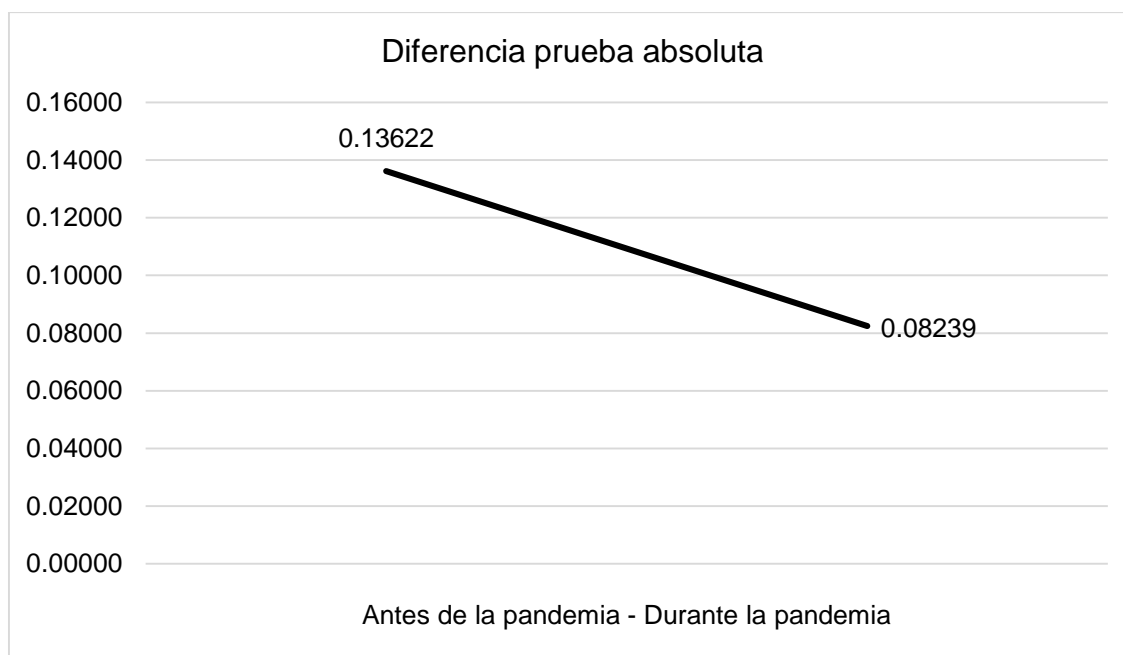


Figura 3. Comportamiento de la prueba absoluta, antes y durante la pandemia.

La tabla 7 y 8 muestran los resultados de la prueba de Wilcoxon, bajo el siguiente planteamiento hipotético de investigación:

H<sub>0</sub>: No existe diferencia significativa entre la prueba absoluta obtenida antes y durante la pandemia.

H<sub>1</sub>: Existe diferencia significativa entre la prueba absoluta obtenida antes y durante la pandemia.

Bajo un criterio de decisión de:

Si el Sig.  $\leq$  0.05, se rechaza la hipótesis nula.

Si el Sig.  $>$  0.05, no se rechaza la hipótesis nula.

Se observó que el valor sig. de 0,674 es mayor a la significancia (0.05); por lo que, existe suficiente evidencia estadística para decir que la diferencia de la prueba absoluta no es significativa, por lo que se acepta la hipótesis nula; sin embargo, según la tabla de rangos, se hace notar que la suma de rangos es menor durante la pandemia, al igual que el rango promedio.

Estos resultados expusieron que no existe diferencia significativa en la prueba absoluta antes de la pandemia; no obstante, a nivel financiero representaron el valor del efectivo sobre las deudas de la empresa. Este indicador refleja que en el 2018 obtuvo un índice de 0.17 y 0.10 en el 2019, puesto que, la compañía siempre busca tener valores positivos y así lograr un índice óptimo; no obstante, no es bueno tener un indicador alto, porque refleja un recurso inoperante. Referente al 2020 llegó un índice de 0.09 y 0.07 en el 2021 hubo una disminución con los años anteriores; ya que su caja y banco decayó notoriamente, pues estuvo cancelando sus obligaciones pendientes. Aunque hay un leve aumento en los bancos según se observa en el estado de situación financiera, tal aumento fue poco significativo. Por ello, la cobranza fue poco efectiva durante la pandemia.

**Tabla 7**

*Rangos de la prueba absoluta.*

<b>Dimensión en diferencia</b>	<b>N</b>	<b>Rango promedio</b>	<b>Suma de rangos</b>
Prueba absoluta durante la pandemia - Rangos negativos	5 <sup>a</sup>	3.00	15.00
Prueba absoluta antes de la pandemia - Rangos positivos	3 <sup>b</sup>	7.00	21.00
Empates	0 <sup>c</sup>		
Total	8		

- a. Prueba absoluta durante la pandemia < Prueba absoluta antes de la pandemia
- b. Prueba absoluta durante la pandemia > Prueba absoluta antes de la pandemia
- c. Prueba absoluta durante la pandemia = Prueba absoluta antes de la pandemia

**Tabla 7**

*Prueba de Wilcoxon de la prueba absoluta.*

Valor	Prueba absoluta durante la pandemia – Prueba absoluta antes de la pandemia
Z	-,420 <sup>b</sup>
Sig. asintótica(bilateral)	,674

a. Prueba de rangos con signo de Wilcoxon

b. Se basa en rangos positivos.

Los resultados en base al objetivo específico 4; analizaron comparativamente el capital de trabajo, partiendo de la comprobación de la normalidad de los datos, tal como se muestra en la tabla 9, la prueba de Shapiro Wilk determinó un valor significativo (<0.05); por lo que, se asumió que los datos se comportan de manera normal, lo cual es suficiente para comprobar la diferencia de medias de manera paramétrica (T de Student).

Planteamiento hipotético de la normalidad:

H<sub>0</sub>: Los datos de la capital de trabajo tienen distribución normal.

H<sub>1</sub>: Los datos de la capital de trabajo son distinta a la distribución normal.

Bajo un criterio de decisión de:

Si el Sig. ≤ 0.05, se rechaza la hipótesis nula.

Si el Sig. > 0.05, no se rechaza la hipótesis nula.

**Tabla 8**

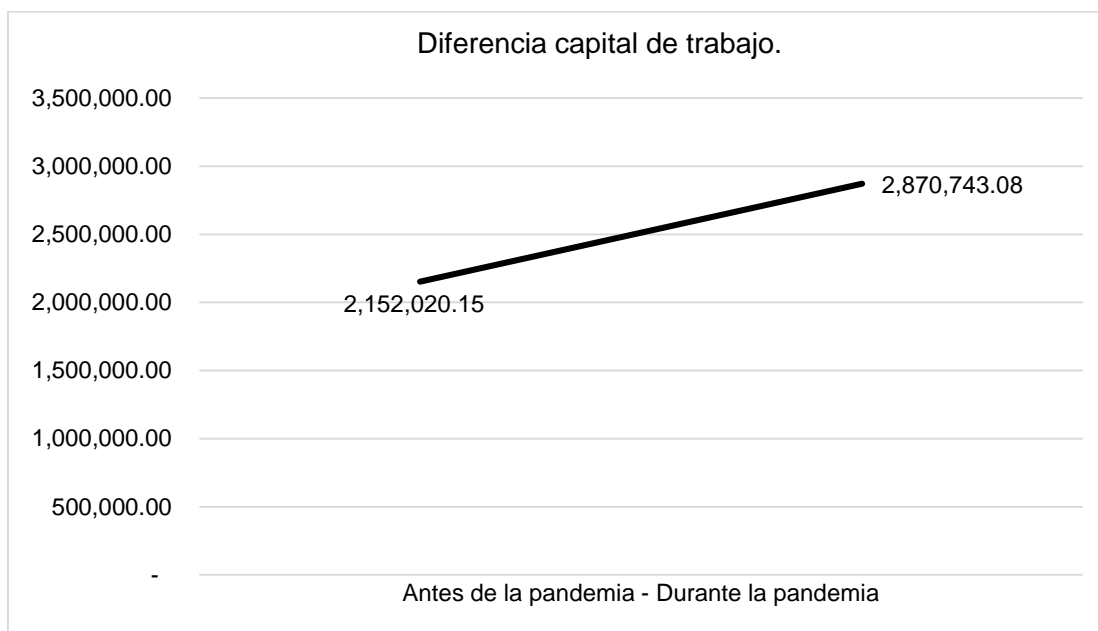
*Normalidad del capital de trabajo.*

Diferencia	gl	Sig.
Diferencia del capital de trabajo antes y durante de la pandemia	16	0,095

En la figura 4, se observa que existe un aumento en la media del capital de trabajo durante la pandemia; no obstante, se requiere evidenciar si este incremento es significativo o no de manera paramétrica ya que las medias no son consideradas



en la comparación, por lo que se condiciona su comprobación mediante la prueba de T de Student.



*Figura 4.* Comportamiento del capital de trabajo, antes y durante la pandemia.

La Tabla 10 y 11, muestra los resultados de la prueba de T de Student, bajo el siguiente planteamiento hipotético de investigación:

H<sub>0</sub>: No existe diferencia significativa entre el capital de trabajo obtenido antes y durante la pandemia.

H<sub>1</sub>: Existe diferencia significativa entre el capital de trabajo obtenido antes y durante la pandemia.

Bajo un criterio de decisión de:

Si el Sig.  $\leq 0.05$ , se rechaza la hipótesis nula.

Si el Sig.  $> 0.05$ , no se rechaza la hipótesis nula.

Se observó que el valor sig. de 0,038 es menor a la significancia (0.05); por lo que, existe suficiente evidencia estadística para afirmar que la diferencia del capital de trabajo es significativa ( $<0.05$ ), por lo que se rechaza la hipótesis nula.

Estos resultados, demostraron que la diferencia del capital de trabajo antes y durante la pandemia por COVID-19 fue significativa. En el año 2018 cuenta con S/. 2, 091, 771.59 para que la empresa pueda desarrollar sus actividades, teniendo más activos y menos pasivos, tuvieron dificultad en la cuenta de caja y banco, ayudando a aumentar el efectivo y las cuentas por cobrar. En el año 2019 tuvo un monto de S/. 2, 212, 268.70, las ventas fueron aumentando hasta el punto de llegar a ser positivo en comparación al año anterior. En el 2020, al contar con mayor venta,

la compañía obtuvo un aumento positivo en el efectivo, haciendo que, opere de manera constante con un valor de S/. 3, 022, 135.68, esto se debió principalmente al incremento de inventario y las cuentas por cobrar, sin embargo para el año siguiente en dinero disminuyó a S/. 2, 719,350.47.

**Tabla 9**

*T de Student del capital de trabajo.*

<b>Variables</b>	<b>Media</b>	<b>Sig.</b>	<b>t</b>	<b>gl</b>
CC antes y durante la pandemia	-603893.451	0.038	-2.550	7

Los resultados en base al objetivo específico 5; analizaron comparativamente la rotación de cuentas por cobrar, partiendo de la comprobación de la normalidad de los datos, tal como se muestra en la tabla 11, la prueba de Shapiro Wilk reportó un valor significativo ( $<0.05$ ); por lo que, se asumió que los datos no se comportan de manera normal, lo cual es suficiente para comprobar la diferencia de medias de manera no paramétrica (Wilcoxon).

Planteamiento hipotético de la normalidad:

H<sub>0</sub>: Los datos de la rotación de las cuentas por cobrar tienen distribución normal.

H<sub>1</sub>: Los datos de la rotación de las cuentas por cobrar son distinta a la distribución normal.

Bajo un criterio de decisión de:

Si el Sig.  $\leq 0.05$ , se rechaza la hipótesis nula.

Si el Sig.  $> 0.05$ , no se rechaza la hipótesis nula.

**Tabla 10**

*Normalidad de la rotación de las cuentas por cobrar.*

<b>Diferencia</b>	<b>gl</b>	<b>Sig.</b>
Rotación de las cuentas por cobrar antes y durante de la pandemia	16	0,000

En la figura 5, se observa que existe un incremento en la media de la rotación de las cuentas por cobrar durante la pandemia; de esta manera, se requiere evidenciar si este incremento es significativo o no de manera no paramétrica ya que las medias no son consideradas en la comparación, por lo que se condiciona su comprobación mediante una prueba de Wilcoxon.

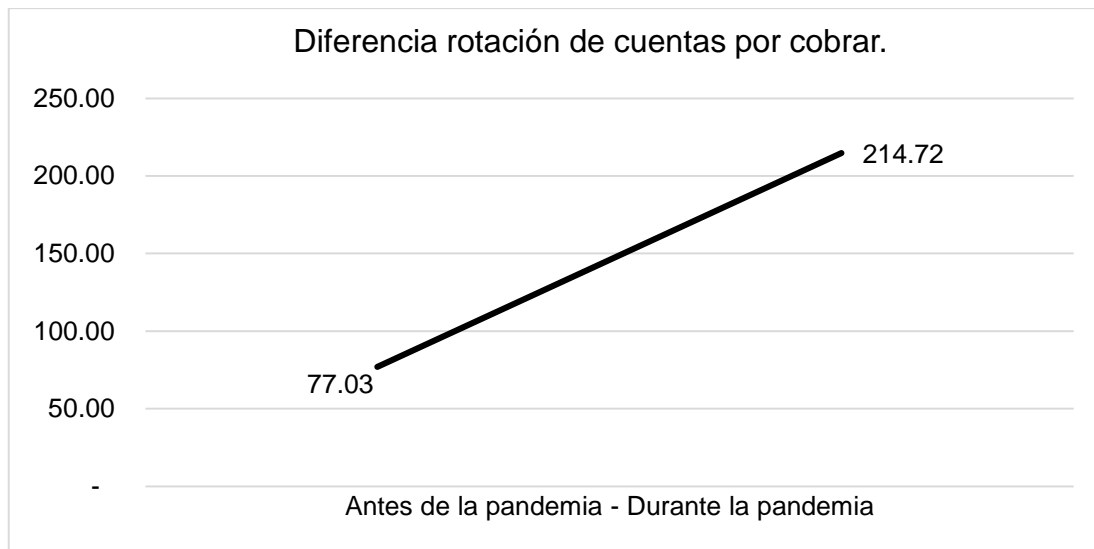


Figura 5. Comportamiento de la rotación de las cuentas por cobrar, antes y durante la pandemia.

La Tabla 12 y 13, muestra los resultados de la prueba de Wilcoxon, bajo el siguiente planteamiento hipotético de investigación:

H<sub>0</sub>: No existe diferencia significativa entre la rotación de las cuentas por cobrar obtenido antes y durante la pandemia.

H<sub>1</sub>: Existe diferencia significativa entre la rotación de las cuentas por cobrar obtenido antes y durante la pandemia.

Bajo un criterio de decisión de:

Si el Sig.  $\leq 0.05$ , se rechaza la hipótesis nula.

Si el Sig.  $> 0.05$ , no se rechaza la hipótesis nula.

Se observó que el valor sig. de 0.161 es mayor a la significancia (0.05), por lo que existe suficiente evidencia estadística para decir que la diferencia la rotación de las cuentas por cobrar no es significativa ( $>0.05$ ), por lo que se acepta la hipótesis nula; sin embargo, según la tabla de rangos se hace notar que la mayoría de los datos comparados en la suma de rangos de la rotación de las cuentas por cobrar fue mayor antes de la pandemia y el promedio de rangos fue mayor durante la pandemia.

Los resultados arrojaron que no existen diferencias significativas en los valores de rotación de cuentas por cobrar antes del COVID-19, así mismo se encontró una rotación de cartera de 7.98 y 3.30 en los años 2018 y 2019, con respecto estos años, porque la empresa no tiene política de cobranza por esta razón tomó mayor tiempo en cobrar las ventas. Con respecto a los años 2020 y 201

fue entre 1.61 y 2.34 veces, es decir tuvo un aumento en la rotación de cuentas por cobrar debido a que la empresa realizó mayores ventas al crédito. Sin embargo, hubo un aumento notorio en las ventas, haciendo que las cuentas por cobrar aumentan. Así mismo, este ratio muestra que el tiempo de amortizar una cuenta pendiente, se interpreta con el plazo de demora de la empresa en adquirir efectivo. Esto permitió establecer un control de cobranza óptimo para así cumplir con las futuras deudas incobrables.

**Tabla 11**

*Rangos de la rotación de las cuentas por cobrar.*

<b>Dimensión en diferencia</b>	<b>N</b>	<b>Rango promedio</b>	<b>Suma de rangos</b>
Rotación de las cuentas por cobrar durante la pandemia - Rangos negativos	7 <sup>a</sup>	4.00	28.00
Rotación de las cuentas por cobrar durante la pandemia - Rangos positivos	1 <sup>b</sup>	8.00	8.00
Rotación de las cuentas por cobrar antes de la pandemia - Empates	0 <sup>c</sup>		
Rotación de las cuentas por cobrar antes de la pandemia - Total	8		

a. Rotación de las cuentas por cobrar durante la pandemia < Rotación de las cuentas por cobrar antes de la pandemia

b. Rotación de las cuentas por cobrar durante la pandemia > Rotación de las cuentas por cobrar antes de la pandemia

c. Rotación de las cuentas por cobrar durante la pandemia = Rotación de las cuentas por cobrar antes de la pandemia

**Tabla 12**

*Prueba de Wilcoxon de la rotación de las cuentas por cobrar.*

<b>Valor</b>	<b>Rotación de las cuentas por cobrar durante la pandemia - Rotación de las cuentas por cobrar antes de la pandemia</b>
Z	-1,400 <sup>b</sup>
Sig. asintótica(bilateral)	,161

a. Prueba de rangos con signo de Wilcoxon

b. Se basa en rangos positivos.

## V. DISCUSIÓN

Según los datos obtenidos en el análisis estadístico, los resultados asociados a la hipótesis general exhibieron un progreso en la liquidez antes y durante la pandemia; por ende, se sugiere que la empresa textil Lucanas puede demostrar un aumento significativo basado en el activo corriente y una reducción en el pasivo, pertenecientes al periodo de pandemia. Este hallazgo no coincidió con los datos presentados por Altamirano Peña (2020), al obtener una liquidez ligada a S/.1.1 y S/. 1.8 en el año 2017 y 2018, respectivamente; en ese contexto, se logró señalar que la empresa Tecocha S.A no tuvo fuentes y estrategias financieras para conseguir una adecuada liquidez. Adicionalmente, con lo mencionado por Lino Tumbaco (2018), al identificar un riesgo para no continuar o ejecutar las obligaciones de pagos, al encontrar un índice de cuentas por cobrar de 65.05% durante el 2014 a 2017, un período anterior a la pandemia.

Referente a la hipótesis específica 1, se probó que la diferencia de la liquidez general no es significativa ( $p=0,099$ ); por ende, no existe diferencia significativa entre la liquidez general obtenida antes y durante la pandemia. Dado que, se identificó que la liquidez general fue menor durante la pandemia en la empresa textil Lucanas, periodos: 2018 al 2021. Este hallazgo coincidió con lo encontrado por Pizzan Tomanguillo et al. (2021), quienes demostraron que las ventas suelen disminuir, evidenciando que el valor de la venta decreció en el 2020 (S/. 97,417.85), concluyendo que puede existir falencias asociadas a la liquidez durante la etapa de COVID-19 ante el incremento de las deudas y dificultades para desarrollar una cobranza efectiva.

Con respecto a la hipótesis específica 2, se demostró que la diferencia de la prueba ácida no es significativa ( $p=0,050$ ); por ello, no existe diferencia significativa entre la prueba ácida obtenida antes y durante la pandemia. Asimismo, la empresa textil reportó un valor de 0.96 y 1.33 en la prueba ácida antes del periodo de pandemia, que sugirió un aumento significativo en el inventario; además, datos favorables para la empresa, al obtener un nivel de cobranza adecuada en tiempo de pandemia. Este resultado no concuerda con lo identificado por Onton Flores et al. (2019), quienes encontraron que la empresa Torito E.I.R.L presentó una liquidez de 0.79 y 0.62 en el 2018 y 2017, respectivamente, mostrando una dificultad para

efectuar el cumplimiento de todos los compromisos de la organización. En tal sentido, se puede observar el panorama de la liquidez severa de la empresa de calzados antes de la pandemia.

En cuanto a la hipótesis específica 3, se evidenció una significancia superior a 0.05 ( $p$ -valor = 0,674), demostrando que la diferencia de la prueba absoluta no es significativa; por ende, se concluyó no existe diferencia significativa entre la prueba absoluta obtenida antes y durante la pandemia. Por otro lado, la empresa textil presentó un mayor efectivo en tiempo de pandemia, asociado con la gestión de las deudas; en consecuencia, sugirió que los datos obtenidos pueden ser considerados como el valor de efectivo sobre las deudas. Estos resultados pueden coincidir con los hallazgos de Pizzan Tomanguillo et al. (2021), al evidenciar que una empresa de servicios tuvo un valor óptimo (1.51) para pagar las deudas con dinero en efectivo, perteneciente al periodo 2019; no obstante, se encontró un valor bajo al obtener un 0.87 en el 2020, exhibiendo una variación de -0.64.

Con relación a la hipótesis específica 4, se demostró que la diferencia del capital de trabajo es significativa ( $p=0,038$ ). Por esta razón, la empresa textil demostró un aumento en el capital de trabajo, al encontrar un valor máximo en durante la pandemia; en consecuencia, los datos sugieren que la gestión y control de deudas se encuentran relacionados con la gestión y planificación estratégica. Este hallazgo no coincidió con los encontrados por Pizzan Tomanguillo et al. (2021), quienes obtuvieron una variación de S/70,580.00 en el ratio de capital de trabajo, describiendo un incremento de pasivos corrientes en el 2020; puesto que, señalaron una disminución en el periodo del 2019 a 2020, fundamentado en los siguientes ratios: S/ 93,169.00 a S/22,589.00.

Referente a la hipótesis específica 5, se demostró que la diferencia en la rotación de las cuentas por cobrar no es significativa ( $p=0,161$ ); por ello, no existe diferencia significativa entre la rotación de las cuentas por cobrar obtenidas antes y durante la pandemia. Por otro lado, los datos permitieron valorar la eficacia de la empresa textil en el proceso de cobro, que exhibió un grado de recaudación de adeudo eficiente, al existir clientes que pagaron rápidamente las deudas durante el periodo 2018 y 2019 ante los valores de 7.98 y 3.30, respectivamente; no obstante, se encontró un índice de 1.61 y 2.34 durante el periodo de pandemia, demostrando

un decrecimiento en las cuentas pendientes de cobro en el 2020 y 2021. Estos hallazgos concuerdan con lo presentado en el estudio de Samaniego Jimbo (2016), quien indicó una liquidez positiva asociada a los valores encontrados en el 2014 y 2015, representados por 1.746.814,26 y 2.005.649,54; ese marco, el estudio concluyó que las cuentas por pagar están asociadas a los abastecedores y colaboradores pueden evidenciar un efectivo neto positivo por el valor de efectivo superior a los pagos y un valor negativo que demuestra mayor salida monetaria.

## VI. CONCLUSIONES

1. Se concluyó que, no hubo diferencias significativas al analizar comparativamente la liquidez antes y durante la pandemia del COVID-19 en una empresa textil, periodos 2018 al 2021. Este hallazgo representó que, la gestión de cuentas por cobrar y la reevaluación del inventario permitieron que el activo corriente aumentará y se hicieran efectivos los cobros de las deudas de los clientes.
2. Con respecto al primer objetivo específico, se concluyó que, no hubo diferencias estadísticamente significativas al analizar comparativamente la liquidez general antes y durante la pandemia del COVID-19 en una empresa textil, periodos 2018 al 2021. Este hallazgo permite asumir los compromisos de pago en el corto plazo y efectivo disponible; sin embargo, visibiliza el excedente de liquidez y la menor actividad de inversión.
3. Con respecto al segundo objetivo específico, se concluyó que, no hubo diferencias estadísticamente significativas al analizar comparativamente la prueba ácida antes y durante la pandemia la pandemia del COVID-19 en una empresa textil, periodos 2018 al 2021; a excepción del año 2018, donde la empresa no tuvo el suficiente efectivo para asumir las obligaciones de pago en un lapso de tiempo; lo que hizo necesario la venta de inventario en este periodo. No obstante, se evidenció de manera general la suficiencia de la empresa para enfrentar sus deudas de manera consistente durante los años de pandemia.
4. De acuerdo al indicador 3, se concluyó que, no hubo diferencias estadísticamente significativas al analizar comparativamente la prueba absoluta antes y durante la pandemia del COVID-19 en una empresa textil, periodos 2018 al 2021; a excepción de los años 2020 y 2021, donde la empresa no tuvo el suficiente efectivo para asumir los débitos adquirido en el corto plazo; por lo cual, se tuvo que inyectar capital para balancear el pago efectivo de las deudas. No obstante, se evidenció de manera general la suficiencia de la entidad para hacer frente a sus deudas de manera consistente durante los años de pandemia.
5. En fondo de maniobra, se concluyó que, hubo diferencias estadísticamente significativas al analizar comparativamente el capital de trabajo antes y



durante la pandemia del COVID-19 en una empresa textil, periodos 2018 al 2021; lo que evidenció que, la empresa pudo cumplir con los gastos pendientes y los costos incurridos en la producción que tienen fechas de vencimientos cercanas.

6. Respecto a rotación de cartera, se concluyó que, no hubo diferencias estadísticamente significativas al analizar comparativamente la rotación de cartera de clientes antes y durante la pandemia del COVID-19 en una empresa textil, periodos 2018 al 2021; no obstante, hubo un incremento en las cuentas de acreedor durante los años de pandemia, lo que limitó la capacidad de asumir los gastos pendientes.

## **V. RECOMENDACIONES**

1. Con respecto a la liquidez general de la empresa textil Lucanas S.A.C. Se recomienda desarrollar una estrategia de planificación financiera que le permita distribuir e invertir el exceso de liquidez; puesto que, diversas áreas de la empresa han visto relegadas sus actividades por la demora en cubrir las obligaciones de pago, y con ello, permita equilibrar su ciclo económico.
2. Al área de gestión financiera, se recomienda replantear sus relaciones con los proveedores y clientes, para que permita la revalorización de los insumos y activos. Asimismo, beneficiará las relaciones con los proveedores al brindar una relación más efectiva frente a la refinanciación de deudas y cumplimiento de pagos.
3. De acuerdo al objetivo 3 a textil Lucanas se recomienda formular estrategias financieras que dinamicen la gestión de los recursos económicos, particularmente en lo referido a la gestión de las cuentas por cobrar para cubrir con el pago de los pasivos a corto plazo.
4. A los directivos de todas las empresas textiles, se recomienda realizar estimaciones constantes de los diversos ratios de liquidez; de manera que, puedan prever el riesgo de no asumir el pago de sus obligaciones financieras y conocer el flujo de los activos de la empresa, evitando el estancamiento de los activos y la rotación normal de las cuentas por cobrar de toda empresa

## REFERENCIAS

- Altamirano, L. (2020). *La liquidez en la empresa Tecocha S.A Chiclayo*. [Tesis de licenciatura, Universidad Señor de Sipán]. Repositorio Institucional UN. <https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12802/7168/Altamirano%20Pe%c3%b1a%20Leydi%20Banasa.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Alvarez, A. (2020). Clasificación de las investigaciones. Universidad de Lima, Facultad de Ciencias Empresariales y Económicas, Carrera de Negocios Internacionales. *Revista de la Universidad de Lima*. 2(1), 1-5. <https://hdl.handle.net/20.500.12724/10818>
- Angulo, L. (2016). La gestión efectiva del capital de trabajo en las empresas. *Revista Multidisciplinar de la Universidad y Sociedad*. 8(4), 54-57. Scielo <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v8n4/rus06416.pdf>
- Arroyo, A., Begoña, M., Mate, L. (29 de diciembre del 2017). El papel de la contabilidad monástica a lo largo de la historia en el orbe cristiano. Una revisión. *Revista de Contabilidad El Servier*, 20 (2), 143-156 [http://dx.doi.org/10.1016/j.rcsar.2c\\_fgvbc016.10.003](http://dx.doi.org/10.1016/j.rcsar.2c_fgvbc016.10.003)
- Benalcázar, M., Pozo, M., Rodríguez, A. (2020). Análisis de control y medición de inventarios según el Estándar Internacional de Contabilidad 2 en industrias. *Revista Dilemas Contemporáneos: Educación, Política y Valores*, 7(57), 1-21 <https://eds.s.ebscohost.com/eds/pdfviewer/pdfviewer?vid=4&sid=2db23498-31b5-4078-aa1e-6c35611427fe%40redis>
- Bernal-Domínguez, D. (2018). Analysis of the growth of sales through a logarithmic model with ratios. *Suma de Negocios*, 9(20) <https://doi.org/10.14349/sumneg/2018.v9.n20.a3>
- Carrasco, M. y Jiménez, L. (2021). *La gestión de tesorería y la liquidez de una empresa peruana años 2014-2018* [Tesis de licenciatura, Universidad de Ciencias y Humanidades]. Repositorio Institucional de la Universidad de Ciencias y Humanidades. [https://repositorio.uch.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12872/587/Carrasco\\_M\\_Jimenez\\_LY\\_tesis\\_contabilidad\\_finanzas\\_2021.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.uch.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12872/587/Carrasco_M_Jimenez_LY_tesis_contabilidad_finanzas_2021.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

- Cerna, C., Huamán, M., Terry, O., Vásquez, C. (2021). Ratios de Liquidez y cuentas por cobrar: Análisis Comparativo de las empresas del sector lácteo que cotizan en la bolsa de valores de Lima. *Revista Visión de Futuro*, 25 (2), 195-214. <https://doi.org/10.36995/j.visiondefuturo.2021.25.02R.006.es>
- Chávez, V. (2021). *Análisis comparativo de la liquidez y rentabilidad en empresas turísticas en el contexto de la crisis sanitaria COVID-19* [Tesis de licenciatura, Universidad Peruana Unión]. Repositorio de la Universidad Peruana Unión. <https://renati.sunedu.gob.pe/handle/sunedu/2822178>
- Fajardo, M. y Soto, C. (2018). *Gestión financiera empresarial*. UTMACH (1 ed.). (Págs 75-35) Machala: Universidad Técnica de Machala.
- Fernández Pomalaza, W., De la Cruz Rodríguez, K., Vergara Durand, C., y Gonzales Flores, S. (2015). NIC 1: Presentación de estados financieros. *Revista De Investigación Valor Contable*, 1(1). <https://doi.org/10.17162/rivc.v1i1.835>
- Flores, J. (2014). *Manual Práctico de Estado financieros. Elaboración y presentación. Tratamiento tributario y financiero sobre la base de las NIC-NIIF*. (1 ed.). Instituto Pacífico.
- Fuentes-Doria, D., Toscano-Hernández, A., Malvaceda-Espinoza, E., Díaz, J., & Díaz, L. (2020). *Metodología de la investigación: Conceptos, herramientas y ejercicios prácticos en las ciencias administrativas y contables*. Medellín: Editorial Universidad Pontificia Bolivariana.
- García, J., Galarza, S., Altamirano, A. (2017). Importancia de la administración eficiente del capital de trabajo en las pymes. *Revista Ciencia Unemi*. 10 (3), 30-39. <https://www.redalyc.org/journal/5826/582661260003/html/>
- Gómez, D. y Cano, J. (enero-diciembre, 2017). Análisis del ciclo de liquidez, ciclo de caja y el capital de trabajo neto operativo en el Hospital Marco Fidel Suárez de Bello. *Funlam Journal of Students' Research*, (2), 56-65. <https://doi.org/10.21501/25007858.2579>
- Gómez, J., Miranda, M., Villasis, M. (2016). El protocolo de investigación III: la población de estudio. *Revista Alergia México*, 63 (2), 201-206. <https://www.redalyc.org/pdf/4867/486755023011.pdf>
- González, J. (2020). *Análisis de liquidez de transportes y servicios del Carmen S.R.L., Chiclayo 2018* [Tesis de licenciatura, Universidad Señor de Sipán].

- Repositorio Institucional de la Universidad Señor de Sipán.  
<https://repositorio.uss.edu.pe/handle/20.500.12802/7042>
- Guevara, G., Verdesoto, A., y Castro, E. (2020). Metodologías de investigación educativa (descriptivas, experimentales, participativas, y de investigación-acción). *RECIMUNDO*, 4(3), 163-173. <https://doi.org/10.26820/recimundo/4>.
- Gutiérrez J. y Tapia, J. (2016) Relación entre liquidez y rentabilidad de las empresas del sector industrial que cotizan en la bolsa de valores de Lima, 2005-2014. *Revista De Investigación Universitaria*, 3(1), 9-30. <https://doi.org/10.17162/riu.v6i1.1045>
- Haro de Rosario, A. y Rosario, J. (2017). Gestión Financiera. En Editorial Universal de Almería, (ed). Aspecto que determinan la elección de instrumento de inversión A C/p. (págs. 138-139). Texto Docente. <https://books.google.com.pe/books?id=MXQrDwAAQBAJ&printsec=frontcover#v=onepage&q&f=false>
- Hernández-Ávila, C. E., y Carpio, N. (enero-junio 2019). Introducción a los tipos de muestreo. *Revista Científica del Instituto Nacional de Salud*, 2(1), 75–79. <https://doi.org/10.5377/alerta.v2i1.7535>
- Herrera, A., Betancourt, V., Herrera Freire, H., Vega, S., y Vivanco Granda, E. (2016). Razones financieras de liquidez en la gestión empresarial para la toma de decisiones. *Revista Quipukamayoc*, 24(46), 153–162. <https://doi.org/10.15381/quipu.v24i46.13249>
- Jordán, C. M. (2015). *Análisis e interpretación financiero, liquidez y rentabilidad como herramienta para la evaluación de la gestión empresarial* [Tesis de licenciatura, Unidad Académica de Ciencias Empresariales]. Repositorio Institucional UN. <http://repositorio.utmachala.edu.ec/handle/48000/3043>
- Lánský, J. y Mares, D. (2017). Liquidity and Stability of Agriculture in the Czech Republic. *Scientia Agriculturae Bohemica*, 48(3) 177 184. <https://doi.org/10.1515/sab-2017-0024>
- Lauren, V., & Lawson, D. (2018). Documentary analysis as an assessment tool. *Public Health Nursing*, 35(6), 563-567. <https://doi.org/10.1111/phn.12520>
- Lino, J. A. (2018). Gestión De cuentas por cobrar y liquidez en la empresa comercializadora ecuatoriana de calzado, Comecsa s.a., Cantón la Libertad, año 2017 [Tesis de licenciatura, Universidad Estatal Península de Santa

- Elena]. Repositorio Institucional UN  
<https://repositorio.upse.edu.ec/handle/46000/4529>
- Meilani, M., & Pandoyo, P. (2019). The Influence of Account Receivable for Inventory of Income before Tax. *Review Ilomata International Journal of Tax & Accounting*, 1 (1), 35-42.  
<https://www.ilomata.org/index.php/ijtc/article/view/42/41>
- Mensah, C. (2020). Qualitative data collection instruments: The most challenging and easiest to use.  
[https://www.researchgate.net/publication/344251614\\_QUALITATIVE\\_DATA\\_COLLECTION\\_INSTRUMENTS\\_THE\\_MOST\\_CHALLENGING\\_AND\\_EASIEST\\_TO\\_USE](https://www.researchgate.net/publication/344251614_QUALITATIVE_DATA_COLLECTION_INSTRUMENTS_THE_MOST_CHALLENGING_AND_EASIEST_TO_USE)
- Nicolás, C., Rubio, A. (2020). Emprendimiento en épocas de crisis: Un análisis exploratorio de los efectos de la COVID-19. *Revista Small Business International, España*, 4 (2), 53–66. <https://doi.org/10.26784/sbir.v4i2.279>
- Niño, V. (2011). *Metodología de la investigación*. Bogotá: Ediciones de la U, 21 (ed.).
- Ñaupas, A., Valdivia, M., Palacios, J., y Romero, H. (2018). *Metodología de la investigación Cuantitativa - Cualitativa y Redacción de la Tesis* (5 ed.). Bogotá - México DF: Editorial de la U.
- Ñaupas, H. (2014). *Metodología de la Investigación Científica y Elaboración de tesis*. (3era Edición). Lima. Perú: Editorial. San Marcos.
- Ontón, S. T., Pérez, G. D., Santana, F. G. (2019). *Gestión financiera y su efecto en la liquidez de la empresa de calzado Torito E.I.R.L. para el periodo 2018* [Tesis de licenciatura, Universidad Tecnológica del Perú]. Repositorio de Repositorio Institucional UN.  
<https://repositorio.utp.edu.pe/handle/20.500.12867/2169>
- Perez, J., & Lopera, I. (2016). Gestión humana de orientación analítica: un camino para la responsabilización. *Revista de Administração de Empresas*, 56(1), 101-113. <https://doi.org/10.1590/S0034-759020160109>
- Perressim, W. S., y Batalha, M. O. (2019). Desempenho dos indicadores de liquidez das maiores cooperativas agroindustriais brasileiras entre 2011 e 2015.

- Revista De Gestão E Organizações Cooperativas, 5(10), 175–188.  
<https://doi.org/10.5902/2359043230498>
- Picón, D., y Melian, A.. (2014). La unidad de análisis en la problemática enseñanza-aprendizaje. *Informes Científicos - Técnicos UNPA*, 6(3), 101–117.  
<https://doi.org/10.22305/ict-unpa.v6i3.106>
- Pizzán, S., Torres, H., Villafuerte, A. (2021). Actividades empresariales y liquidez en tiempos de COVID-19, estudio de caso de una empresa de servicios (2019-2020). *Sapienza: Internacional Journal of Interdisciplinary Studies*, 2 (3), 32-44. <https://doi.org/10.51798/sijis.v2i3.121>
- Quadro, M., Werbin, E., Priotto, H., Bertoldi, N., y Veteri, L. (2017). Patrimonio Neto: una revisión del concepto y sus componentes. *Documentos De Trabajo De Investigación De La Facultad De Ciencias Económicas*, (2), 1–21.  
<https://revistas.unc.edu.ar/index.php/DTI/article/view/17015>
- Reijer, W., Wright, D., Brey, P., Weber, K., Rodrigues, R., O’Sullivan, D., & Gordijn, B. (2018). Methods for Practising Ethics in Research and Innovation: A Literature Review, Critical Analysis and Recommendations. *Sci Eng Ethics*, 1437-1481. <https://doi.org/10.1007/s11948-017-9961-8>
- Rojas, M. (2015). Tipos de Investigación científica: Una simplificación de la complicada e incoherente nomenclatura y clasificación. *Revista Electrónica de Veterinaria*, 16 (1), 1-14.  
<https://www.redalyc.org/pdf/636/63638739004.pdf>
- Romero, R. (2019). *Contabilidad Intermedia-*. 53500, México: McGraw-Hill/Interamericana Editores. <https://contabilidadparatodos.com/libro-contabilidad-intermedia-3ra-edicion/>
- Sáenz, L. (2020). Estados financieros: Competencia Contable Básica en la formación de contadores públicos autorizados. *Saberes APUDEP*, 3(2), 69–81. <https://doi.org/10.48204/j.saberes.v3n2a6>
- Sáenz, L., y Sáenz, L. (2019). Razones financieras de liquidez: un indicador tradicional del estado financiero de las empresas. *Revista Científica Orbis Cognitiona*, 3(1), 81- 90. Recuperado a partir de [https://revistas.up.ac.pa/index.php/orbis\\_cognita/article/view/376](https://revistas.up.ac.pa/index.php/orbis_cognita/article/view/376)

- Sáez, J. (2017). Investigación educativa fundamentos teóricos, procesos y elementos prácticos (Enfoque práctico con ejemplos esenciales para tfg, tfm y tesis). Madrid: Universidad Nacional de Educación a Distancia.
- Samaniego, R. A. (2016). Análisis del flujo de efectivo y la liquidez de la empresa Plandane S.A del Cantón el Guabo [Tesis de licenciatura, Universidad Técnica de Machala]. Repositorio Institucional UN. <http://repositorio.utmachala.edu.ec/handle/48000/8988>
- Sánchez, O. C. (2021). Gestión financiera y liquidez en las pymes de confecciones en tiempos COVID-19, emporio comercial de gamarra, la victoria, 2020 [Tesis de licenciatura, Universidad Cesar Vallejo]. Repositorio Institucional UN. [https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/85780/S%  
%a1nchez\\_ROC-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/85780/S%c3%a1nchez_ROC-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Simamora, R. and Hendarjatno, H. (2019), "The effects of audit client tenure, audit lag, opinion shopping, liquidity ratio, and leverage to the going concern audit opinion", *Asian Journal of Accounting Research*, 4 (1), 145-156. <https://doi.org/10.1108/AJAR-05-2019-0038>
- Soto, C., Ramón, R., Solórzano, A., Sarmiento, C. y Mite, M. (2017). Análisis de estados financieros "La clave del equilibrio gerencial". G. Compras (Ed.), Guayaquil: Primera Edición.
- UN. CEPAL. (2021). Estudio Económico de América Latina y el Caribe 2021: dinámica laboral y políticas de empleo para una recuperación sostenible e inclusiva más allá de la crisis del COVID-19. <https://www.cepal.org/es/publicaciones/47192-estudio-economico-america-latina-caribe-2021-dinamica-laboral-politicas-empleo>
- Usman, M. (2015). Hypothetico-deductive method: A comparative analysis. *Journal of Basic and Applied Research International*, 7, 228-231. [https://www.researchgate.net/publication/275475950\\_HYPOTHETICO-DEDUCTIVE\\_METHOD\\_A\\_COMPARATIVE\\_ANALYSIS](https://www.researchgate.net/publication/275475950_HYPOTHETICO-DEDUCTIVE_METHOD_A_COMPARATIVE_ANALYSIS)
- Ventura, J. (2017, diciembre). ¿Población o muestra?: Una diferencia necesaria. *Revista Cubana de Salud Pública de Cuba*. 43(4), 648-649. Scielo. [http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S0864-3466201700040001](http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0864-3466201700040001)



Wafula, W., Rezouki, E., Tibbs, C, y Ondiek, A. (2019). Average collection period and financial performance of Nzoia Water Services Company. International journal of multidisciplinary and current research, 7(03). <https://doi.org/10.14741/ijmcr/v.7.3.5>

## ANEXOS

### Anexo 1

#### Matriz de Operacionalización de variable

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICION OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ESCALA DE MEDICION
Liquidez	Haro y Rosario (2017) indican que es la disposición de dinero conveniente para cubrir los pagos pendientes y contratos que tienen las empresas a corto y largo plazo con las entidades bancarias, de igual manera, la liquidez mide la suficiencia de un activo si es factible para disminuir los riesgos o pérdidas.	La variable liquidez es de entorno cuantitativo y se mide a través de los ratios de liquidez Gutiérrez y Tapia (2016)	Liquidez general	Activo Corriente	Ratios de Liquidez
				Pasivo Corriente	
			Prueba ácida	Activo Corriente	
				Inventario	
				Pasivo Corriente	
			Prueba Absoluta	Caja y Banco	
				Pasivo Corriente	
			Capital de trabajo	Activo Corriente	
				Pasivo Corriente	
			Rotación de Cuentas por cobrar	Ventas netas	
Cuentas por cobrar					

## Anexo 2: Matriz de consistencia

PROBLEMA PRINCIPAL	OBJETIVO PRINCIPAL	HIPOTESIS PRINCIPAL	VARIABLES Y DIMENSIONES	METODOLOGIA
¿Cuál es el estado del análisis comparativo de la liquidez, antes y durante la pandemia del COVID-19 en una empresa textil, periodos: 2018 al 2021?	Analizar Comparativamente la liquidez, antes y durante la pandemia del COVID-19 en una empresa textil, periodos: 2018 al 2021	Existe diferencia significativa entre la liquidez, antes y durante la pandemia del COVID-19.	<b>Variable:</b> <b>LIQUIDEZ</b>  Dimensiones: X1: Liquidez General X2: Prueba Acida X3: Prueba Absoluta X4: Capital de trabajo X5: Rotación de Cuentas por cobrar	<b>Tipo:</b> Descriptiva – Comparativa  <b>Diseño:</b> No experimental con corte transversal  <b>Técnica:</b> Análisis documental  <b>Instrumento:</b> Ficha de análisis documental  <b>Población:</b> 32 estado de situación financiera y estado de resultados financieros  <b>Muestra:</b> 16 estado de situación financiera y estado de resultados financieros  <b>Muestreo:</b> No probabilístico por conveniencia
PROBLEMAS ESPECÍFICOS	OBJETIVOS ESPECÍFICOS	HIPOTESIS ESPECÍFICOS		
¿Cuál es el estado del análisis comparativo de la liquidez general, antes y durante la pandemia del COVID-19 en una empresa textil, Periodos: 2018 al 2021?	Analizar Comparativamente la liquidez general, antes y durante la pandemia del COVID-19 en una empresa textil, Periodos: 2018 al 2021?	Existe diferencia significativa entre la liquidez general, antes y durante la pandemia del COVID-19.		
¿Cuál es el estado del análisis comparativo de la prueba acida, antes y durante la pandemia del COVID-19 en una empresa textil, Periodos: 2018 al 2021?	Analizar Comparativamente la prueba acida, antes y durante la pandemia del COVID-19 en una empresa textil, Periodos: 2018 al 2021?	Existe diferencia significativa entre la prueba ácida, antes y durante la pandemia del COVID-19.		
¿Cuál es el estado del análisis comparativo de la prueba absoluta, antes y durante la pandemia del COVID-19 en una empresa textil, Periodos: 2018 al 2021?	Analizar Comparativamente la prueba absoluta, antes y durante la pandemia del COVID-19 en una empresa textil, Periodos: 2018 al 2021?	Existe diferencia significativa entre la prueba absoluta, antes y durante la pandemia del COVID-19.		
¿Cuál es el estado del análisis comparativo del capital de trabajo, antes y durante la pandemia del COVID-19 en una empresa textil, Periodos: 2018 al 2021?	Analizar Comparativamente el capital de trabajo, antes y durante la pandemia del COVID-19 en una empresa textil, Periodos: 2018 al 2021?	Existe diferencia significativa entre el capital de trabajo, antes y durante la pandemia del COVID-19.		
¿Cuál es el estado del análisis comparativo de la rotación de cuentas por cobrar, antes y durante la pandemia del COVID-19 en una empresa textil, Periodos: 2018 al 2021?	Analizar Comparativamente la rotación de cuentas por cobrar, antes y durante la pandemia del COVID-19 en una empresa textil, Periodos: 2018 al 2021?	Existe diferencia significativa entre la rotación de las cuentas, por cobrar antes y durante la pandemia del COVID-19.		

Anexo 3: Matriz Instrumental

VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	DEFINICIÓN INSTRUMENTAL	ESCALA DE MEDICIÓN	FUENTE	TÉCNICA / INSTRUMENTO
Liquidez	Liquidez general	Activo Corriente	Activo Corriente / Pasivo Corriente	<b>Escala de Medición:</b> Ratios de liquidez	<b>Fuente Primaria:</b> Los estados de situación financiera y estado de resultados integral de la empresa Textil Lucanas S.A.C., de los periodos 2018 al 2021	<b>Técnica:</b> Análisis documental
		Pasivo Corriente				
	Prueba ácida	Activo Corriente	Activo Corriente- inventario / Pasivo Corriente			
		Inventario				
		Pasivo Corriente				
	Prueba absoluta	Caja y Banco	Caja y Banco / Pasivo Corriente			
		Pasivo Corriente				
	Capital de trabajo	Activo Corriente	Activo Corriente – Pasivo Corriente			
		Pasivo Corriente				
	Rotación de Cuentas por cobrar	Ventas netas	Ventas netas / Cuentas por cobrar			
Cuentas por cobrar						

Anexo 4:

Ficha de análisis documental

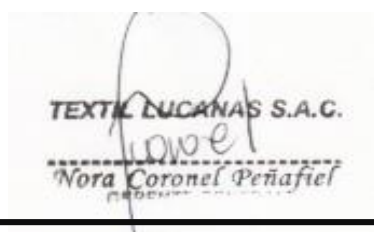
AÑOS	TRIMESTRAL	Ratios de Liquidez				
		LIQUIDEZ GENERAL	PRUEBA ACIDA	PRUEBA ABSOLUTA	CAPITAL DE TRABAJO	ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR
		$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{\text{Caja y Banco}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$
2018	I	2.8646	0.85957	0.04391	1,677,534.26	1.17
	II	5.5513	1.35341	0.08735	2,370,589.94	2.87
	III	5.9549	1.42653	0.08735	2,534,711.07	1.65
	IV	3.3499	0.95977	0.16996	2,091,771.59	2.95
2019	I	3.7986	1.16141	0.04938	2,747,159.97	1.26
	II	4.7677	1.21766	0.04498	3,179,997.59	0.77
	III	4.8934	1.17888	0.04825	3,652,393.08	0.78
	IV	3.4677	1.32504	0.10249	2,212,268.70	0.87
2020	I	3.1549	1.37222	0.21064	2,300,158.25	0.55
	II	2.4419	0.99026	0.10587	1,948,852.30	0.35
	III	2.3560	0.83782	0.05813	2,210,291.75	0.33
	IV	3.0362	1.07028	0.09083	3,022,135.68	0.47
2021	I	2.9010	0.98545	0.07343	3,614,981.51	0.53
	II	3.5652	1.06149	0.03533	4,543,059.95	1.30
	III	3.6080	1.04201	0.10849	4,938,743.90	0.78
	IV	2.2644	1.06244	0.07395	2,719,350.47	0.89

Sres: Universidad César Vallejo

Lima, 30 mayo del 2022

**Asunto:** Autorización del uso de los Estados Financieros de la empresa Textil Lucanas, con RUC N° 20563662701.

Yo, Nora Coronel Peñafiel, Gerente General tengo el agrado de dirigirme a Uds., para saludarlos cordialmente. Mediante el presente documento apruebo el uso de los Estados Financieros de la empresa Textil Lucanas, con RUC N° 20563662701 a las estudiantes Meoño Gamarra, Astryd identificada con D.N.I. N° 72391353 y Prudencio Silva, Mariliz, con D.N.I. N° 72912003, alumnas de la Universidad César Vallejo – Sede Lima Este, para que realicen su trabajo de investigación titulado “Análisis comparativo de la liquidez, antes y durante la pandemia del COVID-19, en una empresa textil, periodos: 2018 al 2021”



TEXTIL LUCANAS S.A.C.  
Nora Coronel Peñafiel  
Gerente General

**Nora Coronel Peñafiel**  
**GERENTE GENERAL**



SOLUCIONES CONTABLES M&H S.A.C.  
MANUEL ANTONIO AYALA TORRES  
Gerente General

**Manuel Ayala Torres**  
**CONTADOR GENERAL**