



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**Solvencia y rotación de activos en una empresa industrial,
periodo 2018-2022**

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

Contador Público

AUTORES:

Inga Uriarte, Luis Robinson (orcid.org/0000-0003-1527-4461)

Laqui Flores, Paola Veronica (orcid.org/0000-0001-9618-9976)

ASESOR:

Dr. Espinoza Cruz, Manuel Alberto (orcid.org/0000-0001-8694-8844)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

LÍNEA DE RESPONSABILIDAD SOCIAL UNIVERSITARIA:

Desarrollo económico, empleo y emprendimiento

LIMA - PERÚ

2024



Declaratoria de Autenticidad del Asesor

Yo, ESPINOZA CRUZ MANUEL ALBERTO, docente de la FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES de la escuela profesional de CONTABILIDAD de la UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO SAC - CALLAO, asesor de Tesis titulada: "Solvencia y rotación de activos en una empresa industrial, periodo 2018-2022", cuyos autores son INGA URIARTE LUIS ROBINSON, LAQUI FLORES PAOLA VERONICA, constato que la investigación tiene un índice de similitud de 11%, verificable en el reporte de originalidad del programa Turnitin, el cual ha sido realizado sin filtros, ni exclusiones.

He revisado dicho reporte y concluyo que cada una de las coincidencias detectadas no constituyen plagio. A mi leal saber y entender la Tesis cumple con todas las normas para el uso de citas y referencias establecidas por la Universidad César Vallejo.

En tal sentido, asumo la responsabilidad que corresponda ante cualquier falsedad, ocultamiento u omisión tanto de los documentos como de información aportada, por lo cual me someto a lo dispuesto en las normas académicas vigentes de la Universidad César Vallejo.

LIMA, 13 de Setiembre del 2024

Apellidos y Nombres del Asesor:	Firma
ESPINOZA CRUZ MANUEL ALBERTO DNI: 07272718 ORCID: 0000-0001-8694-8844	Firmado electrónicamente por: MESPINOZACR el 13-09-2024 18:13:55

Código documento Trilce: TRI - 0866895



Declaratoria de Originalidad de los Autores

Nosotros, INGA URIARTE LUIS ROBINSON, LAQUI FLORES PAOLA VERONICA estudiantes de la FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES de la escuela profesional de CONTABILIDAD de la UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO SAC - CALLAO, declaramos bajo juramento que todos los datos e información que acompañan la Tesis titulada: "Solvencia y rotación de activos en una empresa industrial, periodo 2018-2022", es de nuestra autoría, por lo tanto, declaramos que la Tesis:

1. No ha sido plagiada ni total, ni parcialmente.
2. Hemos mencionado todas las fuentes empleadas, identificando correctamente toda cita textual o de paráfrasis proveniente de otras fuentes.
3. No ha sido publicada, ni presentada anteriormente para la obtención de otro grado académico o título profesional.
4. Los datos presentados en los resultados no han sido falseados, ni duplicados, ni copiados.

En tal sentido asumimos la responsabilidad que corresponda ante cualquier falsedad, ocultamiento u omisión tanto de los documentos como de la información aportada, por lo cual nos sometemos a lo dispuesto en las normas académicas vigentes de la Universidad César Vallejo.

Nombres y Apellidos	Firma
PAOLA VERONICA LAQUI FLORES DNI: 42370359 ORCID: 0000-0001-9618-9976	Firmado electrónicamente por: PLAQUI el 13-09-2024 08:54:45
LUIS ROBINSON INGA URIARTE DNI: 71690011 ORCID: 0000-0003-1527-4461	Firmado electrónicamente por: LUINGAUR el 13-09- 2024 08:53:53

Código documento Trilce: TRI - 0866897

Dedicatoria

Dedico esta tesis a mis progenitores, por su apoyo incondicional y constante. A toda mi familia, por su apoyo y motivación.

Luís

Dedico esta tesis a mis progenitores por su apoyo moral permanente. A toda mi familia, por su apoyo y ánimo.

Paola

Agradecimiento

Doy gracias a Dios por proporcionarme sabiduría y perseverancia para la conclusión de este periodo académico. A mi asesor, Dr. Manuel Alberto Espinoza Cruz, por su formación, soporte y dedicación durante este proceso.

La autora

Siempre daré gracias a Dios, por proporcionarme sabiduría y perseverancia para la conclusión de periodo académico. A mi asesor, Dr. Manuel Alberto Espinoza Cruz, por su formación, soporte y dedicación durante este proceso, a todas aquellas personas que siempre estuvieron apoyándome de muchas formas, gracias por todo.

El autor

Índice de contenidos

Carátula.....	i
Declaratoria de autenticidad del asesor	ii
Declaratoria de originalidad de los autores	iii
Dedicatoria	iv
Agradecimiento	v
Índice de contenidos	vi
Índice de tablas	vii
Resumen.....	viii
Abstract.....	ix
I. INTRODUCCIÓN	1
II. METODOLOGÍA.....	20
III. RESULTADOS.....	26
IV. DISCUSIÓN.....	30
V. CONCLUSIONES	34
VI. RECOMENDACIONES.....	35
REFERENCIAS.....	37
ANEXOS	41

Índice de tablas

Tabla 1 Prueba de normalidad.....	26
--	----

Resumen

La investigación tuvo como objetivo conocer el vínculo presente entre la solvencia y rotación de activos en una empresa industrial, 2018 – 2022. Se tuvo una investigación de tipo aplicada, enfoque cuantitativo, diseño no experimental, correlacional y longitudinal, la población y muestra fue los estudios financieros auditados; la técnica fue el análisis documental y el instrumento la guía de análisis documental, teniendo como resultados que la solvencia y la rotación de activo en una empresa industrial, en el periodo 2018 - 2022, demuestran una estrecha y significativa relación entre la solvencia y la rotación de activos, concluyendo que según los datos de la comprobación de la hipótesis concerniente, se aplicó el test no paramétrico entre la Variable 1: Solvencia y Variable 2 rotación de activo se logro demostrar que el $Rho = 0,983$. Por consiguiente, la relación entre la solvencia empresarial con la Rotación del Activo en una compañía del sector industrial fue significativa.

Palabras clave: Rotación del activo, Solvencia, Activo total.

Abstract

The objective of the research was to know the present link between solvency and asset turnover in an industrial company, 2018 - 2022. There was an applied research, quantitative approach, non-experimental, correlational and longitudinal design, the population and sample were audited financial studies; The technique was documentary analysis and the instrument was the documentary analysis guide, with the results being that solvency and asset turnover in an industrial company, in the period 2018 - 2022, demonstrate a close and significant relationship between solvency and turnover. of assets, concluding that according to the data from the verification of the concerning hypothesis, the non-parametric test was applied between the Var. 1: Sol. and Var. 2: Rotac. of the Act. it was demonstrated that the $Rho = 0.983$. Consequently, the relationship between business solvency with Rotac. of the Act. in a company in the industrial sector was significant.

Keywords: Asset turnover, Solvency, Total assets.

I. INTRODUCCIÓN

En el escenario global, existe una conexión intrínseca con el contexto nacional, de modo que cualquier acontecimiento que ocurra a nivel internacional tiene un impacto considerable en el entorno local. Las fluctuaciones económicas y las decisiones tomadas en mercados internacionales afectan directamente la realidad de las empresas en el país. Esta interdependencia es esencial para comprender cómo los cambios externos influyen en la gestión financiera nacional, especialmente en áreas como la solvencia y la rotación de activos, que son fundamentales para impulsar el crecimiento económico y mejorar la competitividad de las organizaciones. Estos aspectos no solo inciden en el ámbito nacional, sino que también forman parte de una dinámica más amplia a nivel internacional, lo que justifica el análisis exhaustivo de su relación y sus implicancias.

Dada esta realidad, la investigación se centra en explorar la conexión entre la solvencia y la rotación de activos tanto a nivel local como global, con la finalidad de mejorar la gestión de los recursos financieros de las empresas. Una gestión adecuada de los activos está directamente vinculada con la optimización de los procesos internos, lo que a su vez puede aumentar significativamente la rentabilidad empresarial. Según Apaza (2017), las decisiones sobre la gestión de activos tienen un gran impacto en el crecimiento y sostenibilidad de las organizaciones, ya que estas influyen en su capacidad para mantenerse solventes y eficientemente productivas en un mercado altamente competitivo.

En el contexto nacional, las decisiones relacionadas con la inversión se enfocan en el activo de las empresas, lo que revela la importancia de una adecuada gestión de estos recursos. La correcta organización de los datos vinculados a los activos resulta esencial, ya que una administración eficiente contribuye a una mejor toma de decisiones, lo que puede maximizar el retorno de la inversión. Una estructura organizativa bien definida brinda a los inversionistas la confianza en la habilidad de la empresa para obtener resultados favorables., impulsando así el crecimiento de la compañía. Esta buena administración es clave para garantizar que los efectos sean favorables y sostenibles a largo plazo, beneficiando tanto a los inversores como a la organización en su conjunto.

Además, es importante destacar que el activo es un recurso que está completamente bajo la supervisión del área administrativa de la empresa y posee un valor monetario específico, esto lo transforma en un factor clave para impulsar el crecimiento económico de la organización. Este control sobre los activos hace que su correcta gestión sea vital para asegurar la solvencia de la empresa y una rotación eficiente de dichos activos. Según el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC, 2019), evaluar la solvencia y la rotación de activos es esencial para analizar la situación financiera de una empresa y su habilidad para hacer frente a sus compromisos. Así, se asegura una operación rentable y una gestión financiera estable, factores que son cruciales para su crecimiento y sostenibilidad.

En tal sentido, para la formulación del problema se desarrolla de la siguiente manera, como problema General ¿Como se relaciona la solvencia y la rotación de activo en una empresa industrial? Y como problema específico: ¿Cuál es la conexión entre el pasivo total con la rotación de activo en una empresa industrial?, ¿Cómo se relaciona el activo total con la rotación de activo en una empresa Industrial?

La presente investigación tiene una sólida justificación teórica, dado que busca fundamentarse en estudios previos que han explorado la relación entre las variables de estudio. A través de la revisión de estas investigaciones anteriores, se pretende validar la importancia de estas variables en el ámbito financiero, destacando sus principales características y de qué manera estos factores afectan la administración dentro de una empresa. El estudio también persigue aclarar y ampliar el entendimiento sobre las interacciones entre solvencia y rotación de activos, brindando un marco teórico más completo que permita un análisis profundo de su impacto en la estabilidad financiera y en la optimización del uso de los activos empresariales.

Adicionalmente, la investigación se enfoca en analizar específicamente el sector manufacturero de metales y aluminio, con el objetivo de comprender su evolución en los últimos años. Este sector industrial tiene gran impacto en la economía, por lo que es fundamental entender cómo la gestión de los activos y la solvencia empresarial han influido en su desarrollo. Al explorar las dinámicas de estos factores en el contexto de la manufactura, se busca identificar patrones que

puedan servir como referencia para optimizar los procesos de administración en otras empresas del rubro.

La justificación práctica se basa en proporcionar información precisa, útil y resumida tanto para la empresa en estudio como para futuras investigaciones en el ámbito financiero. Al analizar la relación entre las variables de estudio se busca ofrecer datos que permitan prever con mayor claridad la situación económica de la organización. Esto es relevante, ya que una comprensión adecuada de este vínculo puede ayudar a identificar posibles problemas y la estabilidad financiera de la organización.

Además, este estudio ofrece la oportunidad de realizar una comparación detallada de ambas variables año a año, cubriendo el periodo 2018-2022. A través de esta contrastación, se pretende obtener un panorama más claro y consistente del desempeño financiero de la empresa, lo que puede ser fundamental para proponer estrategias que optimicen sus resultados. La información financiera obtenida de la Superintendencia del Mercado de Valores servirá como base para llevar a cabo este análisis, asegurando la veracidad de los datos y contribuyendo a futuras investigaciones en el ámbito empresarial, permitiendo que otras organizaciones puedan aplicar los hallazgos para mejorar su gestión de activos y su solvencia.

La justificación metodológica se basa en el empleo de informes financieros como recurso secundario, los cuales se obtendrán de fuentes confiables como la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV) y la Bolsa de Valores de Lima (BVL). Estos informes proporcionan un alcance detallado y relevante para el análisis, garantizando la calidad y precisión de los datos. La orientación del estudio es cuantitativa, lo que implica el análisis numérico de la relación entre las variables.

Para desarrollar esta investigación, se ha seleccionado una población basada en estudios financieros previamente revisados y validados por entidades auditoras con gran reputación. Estas auditorías aseguran la fiabilidad de los datos financieros utilizados. El muestreo, en este caso, ha sido de tipo no probabilístico y adjudicado por conveniencia, lo que significa que los datos seleccionados se han elegido en función de su accesibilidad y relevancia para el estudio. Esta metodología permite llevar a cabo un análisis riguroso y enfocado en los objetivos

planteados, proporcionando resultados aplicables a la realidad empresarial y que pueden ser de gran utilidad para la empresa.

Asimismo, se tiene como objetivo general, comparar la relación que existe entre la solvencia y la rotación de activo en una empresa industrial y como objetivos específicos; analizar la conexión existente entre el pasivo total y la solvencia sobre los activos en una empresa industrial y analizar el vínculo que existe entre el activo total y la rotación de activos en una empresa industrial.

Finalmente se tiene hipótesis general, La solvencia se relaciona con la rotación de activo en una empresa industrial y como hipótesis específicas, el pasivo total se relaciona con la rotación de activos en una empresa industrial y el activo total se relaciona con la rotación de activos en una empresa industrial.

Esta sección incorpora trabajos investigación nacionales - internacionales como antecedentes. Asimismo, se tomado en consideración el uso de investigaciones científicas para la teoría y rescatando los distintos rasgos conceptuales expuestos en el presente trabajo.

A nivel nacional, Nieto y Quispe (2023) realizaron un estudio cuyo propósito fue examinar la relación entre la solvencia empresarial y la rotación de activos en una empresa del sector agrario durante el periodo 2018-2022. La investigación se enmarcó como aplicada. Su población estuvo conformada por los estados financieros de la empresa, mientras que la muestra consistió en 20 trimestres seleccionados mediante un muestreo intencional. Se empleó el análisis documental como técnica. Los hallazgos indicaron un p-valor mayor a 0,05, con un coeficiente de correlación que mostró variaciones, ya que, en los últimos trimestres del período estudiado, la solvencia empresarial disminuyó, mientras que la rotación de activos presentó un aumento. En conclusión, se evidenció que, mientras la solvencia presentaba una tendencia a la baja, la rotación de activos se incrementaba, lo cual refleja las dificultades económicas y sociales que impactaron el comportamiento financiero de la empresa en los últimos trimestres.

Por su parte, el estudio realizado por Loaiza y Mamani (2021) consistió en una investigación que se clasificó como aplicada. La población consistió en los reportes de los Estados Financieros de la empresa, mientras que la muestra estuvo conformada por los reportes correspondientes a los años 2016-2020. Los

resultados del estudio mostraron $Rho = 0.453$, que indica una relación moderada entre las variables. Los autores concluyeron que esta relación no es significativa, ya que el p-valor obtenido fue de 0.444, lo que sugiere que en esta empresa la rotación de activos no tiene una conexión estadísticamente con el ratio de rotación durante el periodo analizado.

Además, Cubas y Torres (2021) llevaron a cabo un estudio con el propósito de evaluar la rotación de activos en la empresa Leche Gloria S.A. La población fue los reportes auditados correspondientes a los últimos cinco años, utilizando el análisis documental como técnica principal. Los resultados del estudio revelaron que la rotación de activos de la compañía incrementó de manera continua durante el quinquenio evaluado. En particular, en el año 2016, la empresa logró una rotación de sus activos de 1.13 veces, mientras que en 2020 esta cifra aumentó a 1.20 veces. Esta mejora en la rotación de activos generó un efecto favorable en la productividad como en el nivel de ventas de la empresa, aunque al mismo tiempo se observó que la capacidad de los activos comenzó a enfrentar ciertas limitaciones debido a este incremento en la actividad financiera.

Seguidamente, se citó a Fonseca-Sánchez y Hernández-Celis (2024) llevaron a cabo un estudio de carácter básico, incluyó una muestra de 100 contadores públicos. Los hallazgos más destacados indicaron que un 94% de los encuestados consideró que la liquidez y la solvencia tienen una influencia estadísticamente significativa en la productividad. La investigación concluyó que tanto la liquidez como la solvencia impactan de manera relevante en la efectividad de las empresas. Este efecto se manifiesta a través de varios aspectos, incluyendo la liquidez general, la liquidez ácida y absoluta, así como la solvencia relativa al pasivo y al patrimonio.

A nivel internacional, Valencia-Nuñez et al. (2020) llevaron a cabo un estudio cuyo objetivo fue evaluar de qué manera la valoración financiera puede afectar las decisiones de inversión a largo plazo. Este estudio fue de tipo básico y empleó un diseño no experimental. El estudio se centró en una población de cinco organizaciones, utilizando una guía para el análisis documental como técnica principal. Los resultados obtenidos confirmaron que el rendimiento sobre el patrimonio ha mostrado un incremento creciente desde el año 2016, lo cual se

atribuye a una gestión financiera efectiva en áreas clave. Esta mejora en la gestión financiera ha hecho que el sector industrial sea cada vez más atractivo para los inversores. La investigación concluyó que la estructura de financiamiento del sector tiende a depender en gran medida de recursos externos. Por ejemplo, la empresa La Finca presenta una alta proporción de financiamiento externo, con un 81.54% de recursos provenientes de socios, proveedores y otros pasivos. En contraste, la empresa Aglomerados Cotopaxi muestra el menor uso de recursos de terceros, con solo un 27.46%.

Continuando, se citó a Asikin (2021). El estudio, de tipo básico y diseño no experimental, incluyó una muestra de 25 empresas y empleó encuestas con cuestionarios como técnica e instrumento principal. Los resultados revelaron que, de manera simultánea, la liquidez, la solvencia y la rentabilidad tienen una influencia en el rendimiento de las valorizaciones. La investigación concluyó que estos tres factores explican en un 62,2% la variabilidad en la rentabilidad de las acciones. Esto indica que la solvencia impacta en la determinación de la rentabilidad de las acciones en el sector analizado.

Haro-Sarango et al. (2023) llevaron a cabo un estudio cuyo objetivo fue analizar las razones financieras de liquidez y actividad, y proporcionar ecuaciones para su aplicación práctica en la gestión empresarial. Este estudio fue de tipo básico y tuvo una muestra documental compuesta por estados financieros. La técnica empleada fue el análisis documental, facilitado por una guía específica. Los resultados del análisis indicaron que la empresa estudiada presenta un alto ratio de endeudamiento. En respuesta, se sugirió que los gerentes podrían considerar reducir los costos o incrementar los ingresos como estrategias para disminuir la deuda y mejorar la solvencia de la empresa. La investigación concluyó que la gestión empresarial está profundamente conectada con las razones financieras, ya que estas razones son herramientas cruciales que gerentes y propietarios de empresas utilizan para evaluar para evaluar sus decisiones.

Coela (2021) define la solvencia como la gestión eficiente de las deudas inmediatas, sino también la habilidad de la empresa para sostener su operación futura sin enfrentar dificultades financieras significativas. En este sentido, una empresa solvente tiene una base sólida que le permite resistir mejor los retos

económicos y financieros, dado que sus activos superan sus pasivos, garantizando así una estabilidad financiera a largo plazo. Además, una buena solvencia fortalece la percepción de la empresa ante inversores y prestamistas, facilitando la obtención de financiamiento adicional en caso de necesidad. Esto resulta importante para las empresas industriales, como aquellas en el foco de la investigación sobre la rotación de activos, ya que una adecuada gestión de la solvencia puede optimizar la rotación de activos, contribuyendo a un mejor desempeño financiero global.

En concordancia, Espinoza (2021) caracterizan la solvencia mediante ratios financieros que comparan el total de los activos con el total de los pasivos. Este enfoque destaca que una alta proporción de activos en relación con los pasivos es un indicador clave de una buena solvencia. La capacidad de una empresa para mantener una proporción saludable entre sus activos y sus deudas no solo refleja una menor dependencia de la deuda externa, sino que también disminuye el riesgo financiero y refuerza la posición de la empresa en un entorno competitivo. En el contexto de una empresa industrial, como la que se estudia en relación con la rotación de activos, una sólida solvencia ayuda a mejorar la eficiencia operativa y optimizar el uso de los activos, facilitando así un rendimiento financiero más robusto y sostenible.

Asimismo, Valencia et. al (2022) define la solvencia como la relación entre el capital propio y el total de los pasivos de la empresa. En su perspectiva, una empresa es considerada solvente cuando el valor de sus activos netos excede el monto de sus pasivos totales, lo cual refleja una capacidad robusta para manejar sus obligaciones financieras. Esta definición enfatiza el patrimonio neto y la deuda como un factor crítico en la evaluación de la solvencia. La gestión efectiva del capital propio y una estrategia financiera sólida son esenciales para mantener esta proporción en niveles adecuados. Una empresa que gestiona bien su capital y tiene una estructura financiera equilibrada está preparada para enfrentar fluctuaciones económicas y del mercado, asegurando una mayor estabilidad y resiliencia. En el ámbito industrial, una alta solvencia puede facilitar la inversión en recursos y activos productivos, mejorando la eficiencia operativa y, en consecuencia, el rendimiento financiero global.

Por su parte, Fonseca y Hernández (2024) sostienen que la solvencia es un indicador esencial de la estabilidad económica de una organización que revela que no tiene necesidad de recurrir a financiamiento adicional. Según ellos, una empresa solvente demuestra la habilidad para manejar sus deudas de manera efectiva, lo cual se logra con una estructura de capital robusta. Esta definición sostiene que la solvencia está íntimamente ligada a la gestión financiera eficiente, sugiriendo que una empresa con alta solvencia típicamente cuenta con una estructura organizativa y financiera sólida, capaz de sostener operaciones exitosas en un entorno competitivo. En sector industrial, donde la rotación de activos es fundamental, mantener una alta solvencia permite facilitar un rendimiento financiero superior y una mayor capacidad para enfrentar desafíos del mercado.

Asikin et. al (2021) definen la solvencia como la medida a través de la relación entre activos y pasivos. Ellos sostienen que la solvencia es esencial no solo para la estabilidad interna de la empresa, sino también para mantener la confianza de inversores y acreedores. Según esta definición, una empresa con una alta solvencia está en una mejor posición para enfrentar desafíos financieros con menor riesgo de insolvencia, lo que evidencia una administración financiera prudente y estratégica. En el contexto de una empresa industrial, como la que se examina en el estudio de la rotación de activos, una sólida solvencia no solo refuerza la estabilidad financiera y facilita su capacidad para atraer inversiones y asegurar un crecimiento sostenido. Mantener una alta solvencia ayuda a la empresa a cumplir de manera confiable con sus compromisos, lo cual es crucial para el éxito a largo plazo en un entorno económico competitivo.

De acuerdo con la Bolsa de Valores de Lima (2022) La solvencia es considerada con la siguiente determinación $\text{Solvencia} = \text{Pasivo Total} / \text{Activo Total}$. La solvencia corresponde al nivel con relación al endeudamiento con terceros, con vínculo a las inversiones realizadas por la entidad. Nos da a entender que solvencia es la disposición de pago frente a las deudas que tenga la entidad, de la misma manera se plasma que la solvencia es la suficiencia de pago a corto plazo; su solidez se refleja en la tenencia de activos, para que la empresa sea solvente debe estar dispuesta a pagar las deudas convenidas en el plazo señalado; Por tanto, la solvencia se refleja en la propiedad del bien de la empresa que entrega para

convertirlo en dinero para la condonación de deuda, por lo que es importante resaltar que las empresas con mayor liquidez son solventes, pero no siempre una empresa solvente tiene liquidez (Baraja & Agfa, 2018).

La variable solvencia se divide en dos dimensiones clave: pasivo total y activo total. A continuación, se detallan cada una de estas dimensiones:

Valencia et. al (2022) definen el pasivo total como el conjunto completo de deudas y obligaciones financieras que una empresa tiene con terceros, las cuales deben ser saldadas en un futuro determinado. Un elevado pasivo total puede aumentar el riesgo financiero, ya que implica una mayor dependencia de financiamiento externo. De este modo, una adecuada gestión del pasivo total es fundamental para mantener un equilibrio financiero y evitar problemas de liquidez que puedan afectar la operación y el crecimiento de la empresa.

En concordancia, Espinoza (2021) describe el pasivo total como abarcar deudas y compromisos financieros que incluyen préstamos bancarios, bonos emitidos, cuentas por pagar y otras formas de deuda que deben ser saldadas en un futuro determinado. La definición enfatiza que una alta proporción del pasivo total en relación con los activos totales puede reflejar una significativa carga de deuda, lo que puede aumentar el riesgo de insolvencia si los ingresos no son suficientes para cubrir estos pasivos. La gestión efectiva del pasivo total es esencial para no tener problemas de liquidez y sostener que la empresa pueda mantener su estabilidad financiera a largo plazo. Una empresa que gestiona adecuadamente su pasivo total puede mejorar su capacidad para manejar cambios en el entorno económico, minimizar el riesgo financiero y asegurar una base sólida para su crecimiento y desarrollo continuo.

Además, Fonseca y Hernández (2024) definen el pasivo total como el conjunto completo de deudas financieras que se debe cumplir, abarcando tanto las obligaciones. Este total es un indicador crucial de la carga financiera y de su capacidad para gestionar sus compromisos financieros. La alta proporción de pasivo total en relación con los activos puede ser un signo de una mayor exposición al riesgo financiero, ya que sugiere que la empresa podría depender en gran medida de financiamiento externo. Esta dependencia puede reducir la flexibilidad financiera. Por lo que, una gestión eficiente del pasivo total es vital para prevenir

problemas de liquidez y asegurar que la empresa pueda mantener su salud financiera y estabilidad a largo plazo. Un manejo adecuado de las obligaciones financieras ayuda a equilibrar el riesgo para enfrentar desafíos económicos y financieros.

Castro et. al (2022) definen el pasivo total como el acumulado global de todas las deudas y compromisos financieros que una empresa tiene, tanto a corto como a largo plazo. Este concepto engloba todas las formas de deuda, incluyendo préstamos bancarios, bonos emitidos, cuentas por pagar y otras obligaciones financieras que la empresa debe saldar. Evaluar el pasivo total es fundamental para enfrentar problemas significativos de liquidez, proporcionando una indicación de cuán bien la empresa está equipada para manejar su carga de deuda. Una proporción alta de pasivo total en comparación con los activos puede sugerir una mayor exposición al riesgo financiero, lo que podría afectar la estabilidad y la flexibilidad de la empresa en el mercado. Por lo tanto, una gestión adecuada del pasivo total es crucial para mantener una sólida posición financiera y asegurar que la empresa pueda gestionar sus deudas de manera efectiva, evitando dificultades financieras a largo plazo.

Coela (2021) define el pasivo total como el monto total de todas las obligaciones financieras que una empresa debe a sus acreedores, abarcando tanto los pasivos a corto plazo, como facturas y préstamos menores, como los pasivos a largo plazo, incluyendo bonos y préstamos extendidos. Destaca que un alto nivel de pasivo total puede aumentar el sobreendeudamiento, ya que una carga elevada de deuda puede comprometer su capacidad de pago y operar de manera eficiente. La gestión eficaz del pasivo total es crucial para mantener un equilibrio financiero saludable, lo que permite a la empresa no solo enfrentar sus compromisos financieros sin dificultades significativas, sino también sostener su estabilidad y fomentar su crecimiento continuo. Una adecuada administración de las deudas asegura que la empresa pueda manejar sus recursos financieros de manera efectiva, minimizando el riesgo de insolvencia y fortaleciendo su posición en el mercado. La evaluación constante y el control del pasivo total son esenciales para que la empresa mantenga una estructura financiera robusta y responda de manera proactiva a los desafíos económicos.

El pasivo total se define como la obligación actual de una entidad o empresa de transferir fondos como consecuencia de eventos pasados. Este concepto abarca todas las deudas y compromisos financieros (Molina et al., 2018). El pasivo total refleja el importe total que se debe a sus acreedores por ello es crucial para gestionar su situación económica de manera efectiva. Una alta proporción de pasivos puede deberse a una dependencia significativa de financiamiento externo, lo que podría afectar la estabilidad financiera de la empresa. Por lo tanto, una adecuada gestión del pasivo total es esencial para garantizar el crecimiento sostenido de la empresa, minimizando el riesgo de problemas financieros graves.

Por otro lado, el uso de recursos en una entidad o empresa inevitablemente genera obligaciones, ya que estas relaciones son intrínsecas a los bienes o servicios. Estos compromisos se traducen en la necesidad de efectuar pagos en relación con la recepción de ingresos monetarios. Además, las obligaciones pueden surgir de acontecimientos iniciales que dan lugar a la exigencia de estos pagos (Consejo Normativo de Contabilidad: CNC, 2019). Este concepto subraya que el manejo efectivo de los recursos implica no solo la generación de ingresos, sino también el cumplimiento de las obligaciones financieras asociadas. La adecuada gestión de estas obligaciones es crucial para mantener la estabilidad financiera sin enfrentar problemas económicos. La claridad en la contabilidad y la correcta administración de las relaciones de deuda y obligaciones ayudan a garantizar una operación eficiente y a prevenir problemas financieros que puedan surgir debido a la falta de pago o gestión inadecuada de las deudas.

Haro et. al (2023) definen el activo total como el valor total de todos los activos no corrientes, tales como propiedades y equipos. Según estos autores, el activo total representa la base sobre la cual se analiza la habilidad de una empresa para obtener ingresos y satisfacer sus compromisos financieros. La importancia de esta definición radica en que un adecuado manejo y valoración de los activos totales permite a la empresa medir su capacidad para crecer y enfrentar desafíos económicos. Un aumento en el activo total generalmente indica una expansión de los recursos de la empresa, lo cual puede traducirse en una mayor capacidad para generar ingresos futuros y un mejor posicionamiento financiero.

En concordancia Pastora et. al (2023) describen el activo total como destinados a proporcionar beneficios económicos en el futuro. Este concepto abarca tanto los activos líquidos, como el dinero en caja, como los activos fijos, como propiedades y maquinaria. La relación entre los activos y el total de pasivos permite evaluar la estabilidad financiera de la empresa y su habilidad para manejar deudas. La correcta administración y valorización de los activos totales son fundamentales para asegurar el equilibrio y expansión continuo de la organización.

Castro et. al (2022) definen el activo total como la suma de todos los bienes de una organización. Los activos circulantes abarcan componentes como inventarios y los no circulantes incluyen propiedades y equipos con una vida útil prolongada. Además, subrayan que el activo total es fundamental para medir el valor global de la organización y su potencial para generar ingresos. Una gestión eficiente del activo total es crucial para mantener una sólida posición financiera y garantizar que la empresa pueda aprovechar oportunidades de crecimiento y superar desafíos económicos.

Asikin et. al (2021) consideran el activo total como el conjunto de todos los recursos económicos que una empresa posee y que están destinados a generar beneficios futuros. Según estos autores, la proporción entre activos y pasivos proporciona una indicación del estado financiero de la empresa y su habilidad para hacer frente a deudas y otras obligaciones financieras. Un aumento en el activo total suele reflejar una expansión de los recursos disponibles, lo que puede mejorar su situación financiera.

Valencia et. al (2022) considera que la evaluación del activo total es crucial para determinar el valor total de la organización y su capacidad para producir ingresos futuros. Una adecuada gestión de los activos totales es esencial para asegurar el balance financiero y fomentar la expansión continuo de la empresa. La valorización y administración efectiva de estos activos son claves para mantener una posición financiera sólida y enfrentar los desafíos del mercado.

Mac (2019) define el activo total como la suma total de todos los recursos que posee una empresa, abarcando tanto bienes materiales como recursos económicos. Este concepto incluye una amplia gama de elementos, desde efectivo y cuentas por cobrar hasta propiedades y equipos. La evaluación del activo total es

crucial para determinar el valor económico global de la empresa y calcular sus recursos disponibles. Según Mac, tener un conocimiento preciso del activo total permite una mejor planificación financiera y una adecuada toma de decisiones. Una adecuada gestión y valoración de estos activos son fundamentales para ya que proporciona una visión clara de los recursos con los que cuenta la entidad para enfrentar las fluctuaciones del mercado.

Consejo Normativo de Contabilidad (CNC, 2019) sostiene que el activo total incluye no solo el valor económico, sino también los derechos de propiedad sobre esos bienes. Estos activos tangibles, tales como propiedades, maquinaria y equipos, permiten a la empresa utilizarlos, venderlos o transferirlos para cumplir con obligaciones financieras. Según el CNC, la posesión de estos activos es fundamental, ya que facilita una adecuada gestión de estos bienes tangibles no solo asegura que la empresa pueda enfrentar sus compromisos, sino que también le proporciona flexibilidad para adaptarse a las necesidades financieras emergentes. De esta manera, el activo total sirve como una base sólida para garantizar que la empresa esté bien posicionada para manejar sus recursos de manera efectiva y eficiente.

Sobre la variable Rotación de Activos:

Pastora et. al (2020) describen la rotación de activos como un ratio que evalúa cuán eficientemente una empresa aprovecha sus activos para producir ingresos a través de las ventas. Un elevado índice de rotación de activos indica una mayor eficiencia en la utilización de los bienes de la organización, ya que se obtienen mayores ingresos por cada unidad de activo invertida. Por otro lado, una rotación baja sugiere que la organización podría no estar aprovechando sus activos de forma eficaz. En el contexto de la solvencia, una alta rotación puede contribuir positivamente, ya que una mejor gestión de los activos permite a la empresa responder con mayor agilidad a sus obligaciones financieras, lo que es clave para la estabilidad a largo plazo de una empresa industrial.

Castro et. al (2022) consideran la rotación de activos como una medida clave para evaluar la productividad en la empresa en relación con los activos disponibles. Señalan que este ratio es esencial en sectores donde los activos físicos, como maquinaria y equipos, juegan un rol fundamental en la producción de bienes o

servicios. Un incremento de la rotación indica que la organización está maximizando su capacidad productiva sin necesidad de incrementar sus inversiones en activos. En empresas industriales, como la que se estudia en esta investigación, esta medida no solo refleja el uso eficiente de los activos, sino que también influye directamente en la rentabilidad y la capacidad de solvencia de la compañía, ya que la optimización de activos impacta en la generación de liquidez.

Espinoza (2021) explica este ratio ofrece una perspectiva sobre cuán efectivamente una empresa está gestionando sus recursos para generar ingresos, y se utiliza ampliamente en industrias que requieren una alta inversión en activos fijos. Un incremento en la rotación de activos suele estar relacionado con un aumento en la eficiencia operativa. Para la investigación que estudia la relación entre solvencia y rotación de activos, es relevante notar cómo una rotación incrementa que la empresa pueda cumplir con sus obligaciones financieras, lo que es crucial para mantener la solvencia.

Fonseca y Hernández (2024) sostienen que es un indicador financiero que mide la capacidad de una organización para transformar sus activos en ingresos. Un ratio elevado sugiere que la empresa está gestionando sus recursos de manera eficaz para impulsar las ventas, mientras que un ratio bajo puede ser una señal de que los activos están infrautilizados o mal gestionados. En sectores industriales, donde la inversión en maquinaria y equipos es significativa, una buena rotación de activos puede traducirse en una mayor estabilidad financiera. En el caso de esta investigación este ratio, es un reflejo de la solvencia de la empresa, dado que el manejo adecuado de los recursos puede facilitar el cumplimiento de sus compromisos financieros.

Haro et. al (2023) mencionan que la rotación de activos no solo es un indicador de eficiencia operativa, sino también un factor determinante para la competitividad en el mercado. Al examinar la relación entre los ingresos y los activos totales, las empresas pueden detectar oportunidades para optimizar sus recursos. En sectores con una elevada inversión en activos fijos, como el de manufactura, es crucial mantener una alta rotación para garantizar que los activos no permanezcan inactivos y que contribuyan de manera eficiente a la generación de ingresos. Para la empresa industrial, una adecuada rotación de activos

incrementa su capacidad de mantener una buena solvencia, lo que es fundamental para su estabilidad financiera a largo plazo.

Según Apaza (2017) este ratio permite evaluar la eficiencia operativa de la empresa al ofrecer una visión clara sobre el rendimiento de sus activos en términos de ingresos generados. En el contexto de una empresa industrial, como la que se aborda en esta tesis, la rotación de activos no solo permite medir la efectividad con la que los recursos son utilizados, sino que también es un factor crucial que afecta la rentabilidad y la solvencia, dado su impacto en la capacidad de la organización para generar liquidez.

Vásquez et al. (2017) señalan que la rotación de activos es un elemento crucial que distingue el rendimiento económico de las empresas, ya que está directamente relacionado con el volumen de ingresos. A medida que las ventas aumentan, la rotación de activos también crece proporcional en las ganancias de la empresa. Este indicador es particularmente relevante en industrias con una alta inversión en activos fijos, donde una mayor rotación no solo refleja un manejo eficiente de los recursos, sino que también potencia el crecimiento económico de la organización. En el sector industrial, como la estudiada en esta investigación, una rotación elevada de activos es esencial para optimizar los beneficios y, al mismo tiempo, asegurar su solvencia financiera, ya que el aprovechamiento efectivo de los activos se traduce en una mayor estabilidad y rentabilidad.

Las dimensiones de la rotación de activos son: Ventas netas y Activo total.

Asikin et. al (2021) consideran que las ventas netas representan el ingreso total que obtiene una empresa por la comercialización de sus bienes durante el período contable. Este concepto es vital para obtener una visión clara del rendimiento financiero, ya que permite conocer los ingresos reales generados por las operaciones comerciales. Las ventas netas ofrecen una cifra más precisa especialmente cuando se busca evaluar la rentabilidad referente a los costos producción y las políticas de precios. En el contexto de una empresa industrial, comprender las ventas netas es esencial para determinar cómo los activos están generando ingresos.

Por su parte, Castro et. al (2022) definen las ventas netas como el monto resultante de las ventas brutas tras eliminar cualquier tipo de ajustes como rebajas

y devoluciones. Este indicador es crucial para entender el verdadero rendimiento económico de la empresa, ya que refleja las ganancias efectivas y no las estimadas o proyectadas. Las ventas netas permiten establecer una base realista ya que proporcionan un punto de partida más fiel a la realidad operativa de la empresa. En una empresa industrial, la medición de las ventas netas cobra mayor importancia debido al volumen de operaciones y la necesidad de tomar decisiones financieras basadas en datos concretos y confiables.

Según Espinoza (2021) las ventas netas son una métrica clave que refleja el ingreso total obtenido por una empresa tras restar descuentos comerciales, rebajas y devoluciones de clientes. Esta métrica es fundamental para medir el éxito operativo, ya que determina cuántos ingresos realmente han sido efectivos en un período determinado. Las ventas netas son particularmente útiles para evaluar el desempeño a largo plazo, ya que ofrecen una visión clara del crecimiento real y sostenido de una empresa. En la industria manufacturera, la rotación de activos depende en gran medida de las ventas netas.

De acuerdo con Fonseca y Hernández (2023) las ventas netas representan el total de los ingresos operativos después de realizar los ajustes necesarios para tener en cuenta devoluciones y descuentos otorgados. Este indicador es crucial no solo para determinar la rentabilidad de una empresa, sino también para analizar el impacto de las políticas comerciales en el resultado final. Las ventas netas permiten a las empresas ajustar sus estrategias de precios y marketing. En el caso de las empresas industriales, este indicador es aún más relevante, ya que influye directamente en la rotación de activos, afectando tanto la solvencia como la capacidad de generar beneficios sostenibles.

Finalmente, Haro et. al (2023) afirman que las ventas netas son un indicador financiero que se obtiene después de ajustar las ventas brutas por factores como descuentos, devoluciones y promociones. Este indicador proporciona una imagen más precisa de los ingresos reales generados por las actividades comerciales de la compañía y es relevante para evaluar las decisiones estratégicas, ya que refleja los ingresos efectivos que quedan disponibles después de restar todas las deducciones. En el ámbito de la manufactura industrial, las ventas netas son

esenciales para medir la eficacia en el uso de los activos, lo que a su vez incide en la rotación de estos y en la solvencia.

Las ventas netas están directamente relacionadas con el Plan Contable General Empresarial (PCGE), ya que forman parte del elemento 7, que se refiere a los ingresos operativos netos. Este rubro contable incluye todas las entradas de dinero que una empresa obtiene por la ventas, pero luego de realizar las deducciones correspondientes por devoluciones, descuentos, y otras rebajas aplicadas durante el proceso de venta. Según Molina et al. (2018), los ingresos netos, que son prácticamente sinónimos de ventas netas, no incluyen el costo de ventas ni los gastos operacionales. Además, cualquier tipo de descuento otorgado, ya sea en efectivo o a crédito, también es excluido para obtener la cifra final de ventas netas. Este concepto es clave en la contabilidad de las empresas, ya que ofrece una visión precisa de los ingresos reales generados exclusivamente por la actividad principal del negocio, permitiendo evaluar de manera eficiente la rentabilidad. De esta manera, las ventas netas juegan un papel fundamental pues reflejan la verdadera salud financiera en términos de ingresos obtenidos tras todas las transacciones comerciales.

Las ventas netas representan el origen de los ingresos monetarios para una entidad, puesto que son el resultado directo de la venta de bienes, servicios o activos. Según Miranda y Rivas (2021), estos ingresos producen beneficios que favorecen el crecimiento y la expansión de la organización. Las ventas netas no solo reflejan la capacidad de la empresa para mover su inventario o prestar servicios, sino también su eficiencia al gestionar sus recursos y capitalizar oportunidades de mercado. Este indicador contable es crucial, ya que permite a la empresa calcular el beneficio real obtenido. A través de la venta de activos y otros bienes, se pueden obtener recursos que no solo incrementan el flujo de caja, sino que también fortalecen la estabilidad financiera de la entidad. En consecuencia, el análisis de las ventas netas se convierte en un parámetro clave para el seguimiento de la rentabilidad operativa, contribuyendo directamente a la sostenibilidad y expansión de la entidad en el mercado.

La segunda dimensión, ya fue descrita en la primera variable.

En cuanto a la variable de activos totales, es importante considerar que estos se definen como los recursos financieros y económicos que una empresa posee y controla. Estos activos resultan de transacciones o eventos que tuvieron lugar en el pasado, y son propiedad de la organización, lo que implica que están bajo su dominio para su uso o disposición en el futuro. Estos recursos pueden incluir tanto activos tangibles, como propiedades, instalaciones y equipos, como intangibles, como patentes o derechos. Según esta definición, los activos totales no solo reflejan el valor presente de la empresa, por ello, la correcta gestión y conservación de estos activos es esencial para la expansión de la compañía en el futuro.

Es probable que la causa de ciertos problemas financieros en una empresa esté relacionada con deudas parciales o la falta de obligaciones registradas con personas o empresas externas, según lo indicado por el Consejo Normativo de Contabilidad (2021). Estas deudas pueden reflejarse en compromisos no completamente liquidados o en la ausencia de registros contables adecuados, lo que genera una distorsión en la evaluación financiera de la empresa. La falta de claridad en la contabilidad de las deudas, dificulta gestionar sus finanzas de manera eficiente, ya que no permite un análisis preciso de sus pasivos. Este tipo de situaciones podría resultar en decisiones erróneas relacionadas con el manejo del capital, inversión o la planificación estratégica, poniendo en riesgo la solvencia y estabilidad a largo plazo de la empresa.

Los problemas financieros derivados de deudas parciales o la ausencia de registros adecuados de obligaciones con terceros podrían afectar en la estructura financiera de una empresa. Según el Consejo Normativo de Contabilidad (2021), cuando no se tiene un control preciso sobre las deudas, ya sea con proveedores, acreedores o instituciones financieras, la capacidad de la organización para planificar y tomar decisiones informadas se ve comprometida. Estas deudas no registradas o mal contabilizadas generan una falsa percepción de la salud financiera de la empresa, lo que puede llevar a un mal uso de los recursos o a una sobreestimación de la liquidez disponible. En consecuencia, la empresa puede verse sorprendida ante la necesidad de afrontar pagos imprevistos, lo que afecta directamente su flujo de caja.

Además, también puede desencadenar dificultades en la planificación estratégica a largo plazo. Cuando no se tiene una imagen clara de los pasivos reales, las decisiones relacionadas con inversiones, crecimiento o incluso la búsqueda de financiamiento adicional se toman sobre bases incorrectas, lo que incrementa el riesgo de insolvencia. Este tipo de errores financieros puede también afectar la credibilidad de la empresa ante inversores y entidades financieras, dificultando el acceso a nuevos créditos o mejores condiciones financieras. Así, la correcta identificación, registro y monitoreo de las deudas resulta esencial no solo para mantener la estabilidad operativa, sino también para asegurar el crecimiento sostenido y la rentabilidad futura de la organización.

II. METODOLOGÍA

El tipo de investigación fue de tipo básica de acuerdo con Castro-Maldonado et al. (2022) es aquella que se centra en la formulación de preguntas fundamentales sobre fenómenos específicos. Este tipo de investigación busca generar conocimiento que profundice en la comprensión de conceptos y principios subyacentes. En lugar de enfocarse en problemas prácticos, la investigación básica se orienta hacia la exploración teórica y el análisis detallado de las variables dentro del contexto investigativo. Al considerar las variables establecidas en el marco teórico, el estudio permite desarrollar una comprensión más completa y fundamentada de los temas en cuestión. La investigación básica, por tanto, sirve como una base sólida para futuras investigaciones aplicadas al proporcionar una comprensión profunda de las relaciones entre variables.

El diseño fue de tipo no experimental de acuerdo con Pastora-Alejo et al. (2020) se basan en la recopilación de datos que ya existen en la entidad y no implica manipulación de estas variables. En este enfoque, la investigación utiliza información que está disponible públicamente y que refleja el estado actual de las variables en estudio sin intervención directa por parte del investigador. Este diseño es apropiado cuando los datos son accesibles y se busca analizar la situación tal como se presenta, sin modificar o alterar las condiciones del entorno. La elección de un diseño no experimental permite obtener una visión objetiva y precisa de las variables en su estado natural, facilitando un análisis detallado sin influir en los resultados. Este enfoque es útil para estudios que requieren una evaluación del estado actual basado en datos disponibles públicamente, asegurando una comprensión clara y fiel de las características y relaciones entre las variables investigadas.

Cvetkovic-Vega et al. (2021) explican que el diseño de investigación es de corte longitudinal a lo largo de un período extendido, en este caso, abarcando cuatro trimestres de un total de cinco años. Esto facilita la observación y análisis de las variaciones en las variables relevantes a lo largo del tiempo, ofreciendo una visión dinámica y en constante evolución de los datos. Al adoptar un diseño longitudinal, el estudio puede capturar la evolución de las variables en diferentes momentos y evaluar cómo estas cambian a lo largo del tiempo. Esta metodología

resulta fundamental para captar las tendencias a largo plazo y las variaciones en los datos, lo que permite una evaluación más exhaustiva y precisa de los fenómenos estudiados. Por lo tanto, el diseño longitudinal es adecuado para estudios que buscan analizar patrones temporales y efectos prolongados en lugar de solo instantáneas momentáneas, proporcionando una visión integral de la dinámica de las variables a lo largo del tiempo.

Loayza-Rivas (2021) señala que el enfoque es de tipo cuantitativo, dado que se emplean datos de fuentes secundarias que no han sido recolectados específicamente para la investigación en cuestión, sino que se utilizan datos previamente existentes que se ajustan a los requerimientos del análisis. La metodología cuantitativa permite aplicar funciones estadísticas para examinar y procesar la información, proporcionando resultados precisos y objetivos que pueden ser interpretados numéricamente. Este enfoque es fundamental para obtener una comprensión detallada de las variables en estudio a través de análisis estadísticos rigurosos. Al utilizar datos numéricos y técnicas estadísticas, el estudio puede ofrecer una visión clara y verificable de los fenómenos analizados, lo que es esencial para la validación y generalización de los hallazgos dentro del marco de investigación.

García-González y Sánchez-Sánchez (2020) describen que el estudio tiene un nivel correlacional, lo cual significa que la finalidad es examinar y establecer las relaciones entre las variables investigadas. En este tipo de investigación, se busca medir la fuerza y la dirección de estas relaciones. El enfoque correlacional permite identificar patrones y asociaciones entre diferentes factores, sin intervenir o manipular las variables en cuestión. Al corroborar la existencia de hallazgos, se puede establecer si y cómo las variables están vinculadas, lo cual proporciona una comprensión más profunda de la dinámica entre ellas. Este nivel de investigación es crucial para explorar y entender las interrelaciones y efectos que las variables pueden tener entre sí, proporcionando así una base sólida para futuras investigaciones y análisis más detallados.

En cuanto a la definición conceptual, la Bolsa de Valores de Lima (2022) define la solvencia como un ratio financiero esencial en la interpretación de los estados financieros de una empresa. En el contexto peruano, la solvencia se

calcula utilizando fórmulas específicas que reflejan la relación entre los activos y pasivos de la empresa. La expresión de la solvencia en el Perú sigue una normativa establecida que asegura una interpretación uniforme y consistente de los estados financieros, lo que facilita la comparación y evaluación de la solidez financiera de diferentes empresas dentro del mercado local. Este enfoque estandarizado es fundamental para los inversores, prestamistas y otras partes interesadas que necesitan una comprensión precisa.

En la definición operacional, se especifica cómo será medida la variable de solvencia, detallando las dimensiones que la componen y el método de medición. Esta variable se desglosa en dos dimensiones fundamentales: Pasivo Total y Activo Total. La medición de la solvencia se realiza siguiendo los lineamientos establecidos por la Bolsa de Valores de Lima (BVL). El Pasivo Total engloba todas las obligaciones financieras y deudas de la empresa, tanto a corto como a largo plazo, mientras que el Activo Total representa el valor íntegro de los recursos económicos y materiales que la empresa tiene en su poder. La evaluación de la solvencia se basa en el análisis de estas dos dimensiones. La aplicación de estos criterios estandarizados asegura una interpretación precisa y uniforme, facilitando la comparación entre diferentes entidades y contribuyendo a una evaluación consistente de su estabilidad financiera.

En cuanto a la definición conceptual de la rotación de activos, este indicador resulta fundamental para evaluar cuánto se logra vender por cada unidad monetaria invertida en activos. Específicamente, este ratio indica la cantidad de soles obtenidos en ventas por cada sol invertido en los activos de la compañía. Esta métrica no solo muestra el desempeño operativo, sino que también permite evaluar la eficiencia en la utilización de los recursos y la habilidad de la empresa para optimizar sus ingresos en proporción al capital invertido en activos. Según Apaza (2017), una alta rotación de activos sugiere que la empresa está gestionando sus activos de manera efectiva, mientras que una baja rotación podría indicar una utilización ineficiente de los recursos disponibles.

En la definición operacional de la rotación de activos, se consideran dos dimensiones clave: las ventas netas y el activo total. Las ventas netas representan el total de ingresos generados por la empresa a partir de sus operaciones,

excluyendo devoluciones, descuentos y otras deducciones. Por otro lado, el activo total incluye todos los recursos y bienes que posee la empresa, que son utilizados para generar ingresos. Este enfoque permite medir de manera objetiva y precisa cómo cada sol invertido en activos contribuye a los ingresos generados por la empresa. La metodología de medición sigue las directrices establecidas por la Bolsa de Valores de Lima (BVL), asegurando una consistencia y comparabilidad en los datos utilizados para evaluar el desempeño operativo.

La población del estudio consistió en los informes contables trimestrales de la entidad durante el período determinado, los cuales abordan diversos aspectos y componentes de interés. Para la selección de los datos, se aplicaron criterios específicos de inclusión y exclusión. Los criterios de inclusión abarcan los estados financieros que han sido revisados y auditados por los profesionales responsables, y que están organizados por año, disponibles en portales oficiales con la debida supervisión. En contraste, los criterios de exclusión se centraron en los estados financieros anuales que no han sido auditados adecuadamente o que no se han publicado, lo que impide su acceso y revisión por parte del público general.

La muestra estuvo constituida por todos los reportes contables trimestrales correspondientes al período 2018-2022, totalizando 20 informes, todos ellos auditados y disponibles en una página web oficial. La información detallada de estos informes se encuentra en el Anexo 2, donde se ha verificado rigurosamente la fuente. El tamaño de la muestra abarca los años indicados y fue seleccionado por conveniencia en lugar de mediante un método de probabilidad, es decir, sin aplicar un proceso de selección aleatoria. La validez de la información es aceptable, dado que los informes han sido elaborados y revisados por empresas contables con alta ética profesional, que garantizan la exactitud de los datos publicados (Espinoza et al., 2021).

La selección de los componentes muestrales se realizó de manera intencional. En este sentido, la elección no se basó en un método probabilístico, sino que se efectuó por conveniencia, adaptándose a las necesidades específicas del estudio (Hernández y Mendoza, 2018).

La unidad de análisis está constituida por los reportes anuales de los estados financieros correspondientes al período 2018-2022. Estos informes,

proporcionados por la entidad, han sido corroborados y validados por contadores especializados e independientes de la organización. Además, se encuentran disponibles en formato digital en diversos sitios web oficiales, asegurando su accesibilidad y transparencia.

Las técnicas empleadas para la obtención de la información que resulta crucial para almacenar y analizar información relevante para el estudio. Esta técnica permite acceder a los estados financieros de la entidad, los cuales contienen lo necesario para validar los resultados y confirmar las hipótesis planteadas en la investigación. El análisis documental asegura que los datos utilizados estén directamente relacionados con el objetivo de la investigación, facilitando una evaluación precisa y fundamentada (Hernández y Mendoza, 2018).

El instrumento empleado para obtener la información consistió en evaluaciones cuantitativas extraídas de los estados financieros de la entidad. Este enfoque permite reunir datos precisos y medibles que son fundamentales para el análisis y la interpretación en el contexto del estudio. La información obtenida a través de estos informes proporciona una base sólida para evaluar las variables investigadas y verificar las hipótesis planteadas (Hernández y Mendoza, 2018). Se adjunta en el anexo 2.

Los procedimientos seguidos incluyeron la obtención de información secundaria, obtenida de los reportes de la entidad de estudio, cuyos orígenes se encuentran en la Bolsa de Valores de Lima (BVL) y la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV), ambos organismos de acceso público. Se aplicó un enfoque basado en el estado del arte, utilizando el software SPSS para realizar diversos cálculos y análisis estadísticos, tanto descriptivos como inferenciales. Tras obtener los resultados, se procedió a la discusión, fundamentada en los antecedentes y estudios previos, y se concluyó con la elaboración de conclusiones y recomendaciones (Paye y Nina, 2022).

El análisis de datos se realizó mediante el uso del método descriptivo, que incluyó la aplicación de estudios estadísticos cuyos resultados se presentan en tablas y gráficos. Además, se utilizó el método inferencial para evaluar los indicadores y verificar los resultados obtenidos. Esta metodología tiene como

objetivo la validación de las hipótesis con los datos procesados, utilizando los mismos procedimientos estadísticos (Hernández y Mendoza, 2018).

En cuanto a los aspectos éticos seguidos durante la investigación, se aseguró el cumplimiento riguroso de los derechos de autor mediante la aplicación adecuada de las normas de citación y referencia de acuerdo con las pautas APA.

Asimismo, se utilizó una herramienta antiplagio conforme a los estándares de la Universidad para verificar la originalidad del trabajo. Además, se respetaron los principios científicos internacionales relacionados con los derechos de autor, llevando a cabo el proceso de manera ética y meticulosa para garantizar que se cumplieran las normativas vigentes sobre propiedad intelectual (Espinoza et al., 2021). Este enfoque garantiza la integridad académica del estudio y contribuye a la credibilidad y validez de los resultados presentados.

III. RESULTADOS

La elaboración de los resultados se ha realizado conforme a la estructura establecida por los objetivos del estudio. Para alcanzar este propósito, fue esencial utilizar herramientas como Microsoft Excel y el software estadístico SPSS, que permitieron un análisis exhaustivo de los hallazgos. Estos instrumentos facilitaron la organización, procesamiento y evaluación de los datos, asegurando una interpretación precisa y efectiva de los resultados obtenidos durante la investigación.

Prueba de normalidad

H0: Los datos siguen una distribución normal

H1: Los datos no siguen una distribución normal

Criterio:

Sólo si N Mayor 50 entonces, se utiliza Kolmogorov-Smirnov

Sólo si N Menor o igual 50 entonces, se utiliza Shapiro-Wilk

Tabla 1

Prueba de normalidad

	Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.
Var. 1: Solvencia	,963	20	,597
Var. 2: Rotación del activo	,930	20	,155

En la Tabla 1 se observa el análisis de la prueba de normalidad aplicada a las variables Var 1: Solvencia y Var 2: Rotación del Activo. Dado que el tamaño de la muestra es menor a 50, se empleó el test de Shapiro-Wilk para evaluar la distribución de los datos. Los resultados muestran que los datos estadísticos tienen valores superiores a 0.9 y están próximos a 1, lo que indica que las distribuciones se ajustan bien a la normalidad. En consecuencia, se puede aplicar directamente esta información para el análisis.

Para ambas variables, la sig. < 0.05, lo que sugiere que se acepta la hipótesis nula, indicando que los datos siguen una distribución normal. Con base en esta normalidad, se utilizó el coeficiente de Spearman. Esta prueba es adecuada para datos que cumplen con los supuestos de normalidad, lo que permite una interpretación fiable de la correlación entre Solvencia y Rotación del Activo.

Resultados inferenciales

Para verificar las hipótesis planteadas, se establecieron límites basados en el coeficiente de Pearson (Hernández et al., 2018). Se establecieron umbrales específicos para interpretar el valor del coeficiente, lo cual permite evaluar la intensidad y significancia de las correlaciones observadas. Al aplicar estos límites, se puede determinar si las relaciones entre las variables en estudio son estadísticamente significativas y si cumplen con los criterios. (Ver anexo 3).

De manera similar, para verificar las hipótesis se utilizó el coeficiente Rho de Spearman (Mondragón, 2014). Al utilizar el Rho de Spearman, se puede identificar la correlación entre las variables en estudio, incluso si las distribuciones no son normales o si las relaciones no son lineales. Este método permite corroborar las hipótesis formuladas en la investigación mediante una aproximación alternativa a la correlación, asegurando una evaluación más robusta de las relaciones entre las variables. (Ver anexo 3).

Hipótesis general

Ha: Existe relación entre la solvencia y la rotación de activos en una empresa industrial, periodo 2018 -2022.

Ho: No existe relación entre la solvencia y la rotación de activos en una empresa industrial, periodo 2018 -2022.

Anexo 3 (Tabla 1), el valor de significancia bilateral resultó ser $<0,05$. Esto resultó en la aceptación de la (Ha). Se concluye que existe una relación significativa entre las variables investigadas. El $Rho = 0,983$, lo que indica una correlación alta y positiva entre la variable solvencia y la rotación de activos, reflejando una fuerte asociación entre ambos factores.

Contrastación de la hipótesis específica 1

Ha: Existe relación entre el pasivo total y la solvencia en una empresa industrial, periodo 2018-2022.

Ho: No existe relación entre el pasivo total y la solvencia en una empresa industrial, periodo 2018-2022.

Anexo 3 (Tabla 2), el valor de significancia bilateral fue de $0,000 < 0,05$. Esto resultó en la aceptación (Ha). Se concluye que existe una relación significativa entre el pasivo total y la rotación de activos. El $Rho = 0,347$, lo que sugiere una correlación positiva, aunque baja, entre estas dos dimensiones. Por lo tanto, el pasivo total tiene un impacto positivo en la rotación de activos, pero no es lo suficientemente fuerte como para considerar la correlación como alta.

Contrastación de la hipótesis específica 2

Ha: Existe relación entre el activo total y la solvencia en una empresa industrial, periodo 2018-2022.

Ho: No existe relación entre el activo total y la solvencia en una empresa industrial, periodo 2018-2022.

Anexo 3 (Tabla 3), el sig < 0,05. Como resultado, se acepto la (Ha). Se determina que hay una relación significativa entre las variables analizadas. El Rho =0,548, lo que evidencia una correlación positiva y moderada entre el activo total y la rotación de activos. Este coeficiente refleja una asociación considerable entre ambos factores, indicando que a medida que varía el activo total, también hay una influencia notable en la rotación de activos.

IV. DISCUSIÓN

Con respecto al objetivo general que investigaba la relación entre la solvencia y la rotación de activos en una empresa del sector industrial durante el periodo 2018-2022. Los resultados obtenidos indican que $Rho = 0,983$, lo que evidencia una correlación positiva y alta entre las dos variables estudiadas. Este valor extremadamente cercano a 1 sugiere una relación muy fuerte, indicando que a medida que varía la solvencia de la empresa, también se observa una variación significativa en la rotación de activos.

El $sig < 0,05$ se aceptó la (H_a), confirmando que existe una relación significativa entre la solvencia y la rotación de activos. Este hallazgo implica que, en el contexto de la empresa industrial estudiada, los niveles de solvencia tienen un impacto importante en la eficiencia con la que los activos son rotados, lo que podría reflejar cómo la habilidad de una compañía para asumir sus deudas puede influir en su rendimiento operativo. Esta conexión estrecha destaca la importancia de mantener un equilibrio adecuado en la solvencia para optimizar la utilización de los activos.

De manera similar, durante los últimos trimestres del período analizado, se observó una tendencia decreciente en la solvencia, mientras que la rotación de activos mostró una tendencia ascendente. Este comportamiento puede atribuirse a los efectos de la pandemia, que afectó gravemente la economía del país, así como a los conflictos sociales que se estaban experimentando. La disminución en la solvencia se debió a una reducción en los pasivos totales, mientras que los activos totales aumentaron. Es importante destacar que, en los últimos trimestres del período estudiado, los pasivos se redujeron.

Por su parte, Nieto y Quispe (2023), que reportó un valor $p \geq 0,05$ y un coeficiente de correlación, indicando una relación débil entre las variables. Se observó una divergencia en el comportamiento de las variables de solvencia empresarial y rotación de activos. La solvencia empresarial mostró una tendencia decreciente, mientras que la rotación de activos experimentó un aumento. Estos cambios pueden atribuirse al efecto pandemia que afectaron la economía. A pesar de que se detectó una relación inversa entre estas variables en una empresa del sector agrario, la magnitud de esta relación no fue estadísticamente significativa.

En relación con el primer objetivo específico de la tesis, que era examinar la relación entre el pasivo total y la rotación de activos en una empresa industrial, $Rho = 0,347$. Este valor indica una correlación positiva, aunque débil, entre las dos variables, se aceptó la (H_a) . Por lo tanto, se concluye que existe una relación significativa entre el pasivo total y la rotación de activos en la compañía analizada.

Estos resultados están en línea con lo encontrado por Loaiza y Mamani (2021), quienes informaron un $Rho = 0,453$. En su estudio, observaron que la rotación de activos no mostraba una relación significativa con el ratio de liquidez, dado que el p-valor obtenido fue de 0,444. Así, ambos estudios reflejan que, aunque existe una relación entre el pasivo total y la rotación de activos, la fuerza de esta relación puede variar según el contexto sectorial y el periodo analizado.

Este resultado también es consistente con los resultados presentados por Coela-Araca (2021), quien encontró que diversas empresas mostraron indicadores de insolvencia financiera por debajo de los límites establecidos en uno o más de los modelos analizados. Se concluyó que el COVID-19 tuvo un impacto negativo significativo en varios aspectos financieros incluyendo los ingresos.

Estos resultados también se alinean con los hallazgos de Asikin (2021), quien encontró que la liquidez, la solvencia y la rentabilidad tienen un impacto conjunto en los rendimientos de las acciones. El estudio de Asikin reveló que estos factores explican en un 62,2% la variabilidad en la rentabilidad de las acciones. Esto sugiere que tanto la liquidez como la solvencia y la rentabilidad juegan papeles cruciales en la determinación de los rendimientos de las acciones de una empresa. Esta relación es fundamental para entender cómo las empresas gestionan sus recursos financieros y su impacto en los rendimientos de las acciones, especialmente en un entorno económico dinámico y desafiante.

En relación con el segundo objetivo específico de la tesis, que se enfocó en examinar cómo se relaciona el activo total con la rotación de activos en una empresa industrial durante el período 2018-2022, se obtuvo un $Rho = 0,548$. Esto sugiere que existe una relación significativa entre el activo total y la rotación de activos en la empresa estudiada. Así, una mayor cantidad de activos totales está asociada con una rotación más eficiente que puede contribuir a una mejor rentabilidad de la empresa.

Estos hallazgos coinciden con los resultados de Valencia-Nuñez et al. (2020), quienes encontraron que la estructura de financiamiento en el sector tiende a estar altamente apalancada con recursos externos. Según su estudio, la empresa La Finca muestra un alto grado de dependencia de recursos ajenos, con un impresionante 81,54% de sus fondos provenientes de socios, proveedores y otros pasivos. En contraste, Aglomerados Cotopaxi presenta una estrategia de financiamiento menos dependiente de terceros, utilizando solo un 27,46% de recursos externos. Este contraste refleja diferencias significativas en su estructura de capital y financiamiento. La alta proporción de recursos ajenos en La Finca podría indicar una mayor exposición a riesgos financieros asociados con la deuda, mientras que el menor uso de recursos externos en Aglomerados Cotopaxi sugiere una estructura de financiamiento más conservadora. Estos patrones subrayan cómo las decisiones sobre el uso de recursos externos pueden influir en la eficiencia y la estabilidad financiera de las empresas, y reflejan las diferentes estrategias adoptadas en respuesta a sus necesidades y condiciones de mercado específicas.

Por otro lado, los resultados están en línea con los hallazgos de Cubas y Torres (2021), quienes reportaron un aumento secuencial en la rotación de activos durante el último quinquenio. Su análisis mostró que en 2016, la empresa tenía una rotación de activos de 1,13 veces, mientras que en 2020, esta rotación se incrementó a 1,20 veces. La tendencia de crecimiento en la rotación de activos resalta cómo una gestión adecuada puede contribuir a un rendimiento financiero más sólido.

Además, estos hallazgos coinciden con los resultados de Fonseca-Sánchez y Hernández-Celis (2024), quienes descubrieron que un 94% de los encuestados considera que la liquidez y la solvencia tienen una influencia estadísticamente significativa en la productividad. En su estudio, concluyeron que tanto la liquidez como la solvencia afectan notablemente la productividad de las medianas empresas comerciales en Lima Metropolitana. Examinaron diversos aspectos, incluyendo la liquidez general, la liquidez ácida y absoluta, así como la solvencia en relación con el pasivo y el patrimonio. Además, abordaron cómo las decisiones relacionadas con la liquidez y la solvencia impactan la situación financiera general

de las empresas. Este análisis demuestra que una gestión adecuada de la liquidez y la solvencia es crucial para mejorar en el contexto empresarial.

V. CONCLUSIONES

Primera: Los resultados evidenciaron una correlación positiva y fuerte, con un $Rho = 0.983$, lo que refleja una conexión considerable entre ambas variables. Además, el valor p obtenido fue de 0.000, claramente inferior al umbral de 0.05. Estos resultados evidencia que si aumenta la solvencia de la empresa, se produce un incremento proporcional en la rotación de activos, lo cual es un índice clave del desempeño económico en el contexto industrial. Este tipo de correlación alta implica que la estabilidad económica de la compañía influye directamente en su habilidad para utilizar sus activos de manera eficiente.

Segunda: En relación con el primer objetivo específico, se analizó la interacción entre el pasivo total y la rotación de activos. Los resultados obtenidos mostraron una relación significativa, permitiendo rechazar la hipótesis nula. Aunque la correlación fue positiva, su magnitud fue relativamente baja, con un $Rho = 0.347$. Esto sugiere que, si bien existe una asociación positiva entre el pasivo total y la rotación de activos, su influencia no es particularmente fuerte. Sin embargo, este resultado valida la hipótesis alternativa, evidenciando que a medida que el pasivo total aumenta, la empresa tiende a incrementar ligeramente su eficiencia en el uso de los activos, aunque este efecto es moderado.

Tercera: El segundo objetivo específico se centró en evaluar la relación entre el activo total y la rotación de activos. Los resultados obtenidos revelaron una correlación significativa. La relación observada fue moderadamente positiva $Rho = 0.548$, lo que indica que a medida que el activo total incrementa, la rotación de activos también tiende a mejorar. Este hallazgo sugiere que un mayor activo total contribuye a una mejor utilización de los recursos en la empresa, reflejando un impacto moderado en la eficiencia operativa.

VI. RECOMENDACIONES

Primera: Se recomienda a las empresas industriales implementar políticas más estrictas de control del endeudamiento. Un adecuado manejo de los pasivos permitirá mejorar la liquidez y evitar que el aumento de deuda a largo plazo afecte negativamente la rentabilidad y la eficiencia operativa. El uso prudente de financiamiento externo puede optimizar la rotación de activos y potenciar el crecimiento sin comprometer la solvencia.

Segunda: Las empresas deben centrarse en mejorar la eficiencia en el uso de sus activos, adoptando prácticas de mantenimiento preventivo y evaluaciones periódicas de activos fijos. Mejorar la gestión de inventarios y maquinarias permitirá a las empresas industriales maximizar el rendimiento de sus recursos y aumentar la productividad.

Tercera: Las empresas deben realizar evaluaciones constantes de su situación financiera para asegurar un equilibrio entre el crecimiento de sus activos y la estabilidad de sus pasivos. Mantener un nivel de solvencia adecuado permitirá a las empresas enfrentar crisis financieras o fluctuaciones en el mercado, como las experimentadas durante la pandemia y los conflictos sociales recientes, manteniendo su capacidad operativa y productiva.

Cuarta: Considerando que muchas empresas industriales dependen significativamente de financiamiento externo, es fundamental que estas diversifiquen sus fuentes de recursos. Se recomienda explorar opciones como la emisión de bonos, financiamiento a través del mercado de valores y la búsqueda de alianzas estratégicas con inversionistas. Esto reducirá la dependencia de los pasivos tradicionales, mejorará la solvencia y permitirá una gestión más flexible y adaptada a los cambios del entorno económico.

Quinta: Que las empresas industriales en Perú inviertan en la capacitación de su personal y adopten nuevas tecnologías que les permitan mejorar su competitividad. La automatización de procesos, el análisis de datos financieros y el uso de herramientas de gestión avanzada pueden ayudar a optimizar tanto la rotación de activos como la solvencia. Un enfoque

innovador y proactivo ayudará a las empresas sobreponerse a las fluctuaciones económicas y sociales, garantizando su sostenibilidad en el tiempo.

Sexta: Emplear una variedad de métodos de investigación que integren experimentos, con el fin de ampliar el análisis incorporando nuevas variables adicionales a las ya estudiadas. También sería útil incluir el contexto de origen del tema en cuestión para explorar modelos como la regresión lineal simple o múltiple, así como la regresión logística, y plantear ecuaciones estructurales que proporcionen interacciones entre los factores investigados.

REFERENCIAS

- Apaza M. (2017). Contabilidad de instrumentos financieros. Edición del Instituto Pacífico, ISBM: 9786123220037
- Asikin, B., Afifah, E.S.N., Aldiba, H., Kania, N.A.N. & Rajab, R.A. (2021). The Effect of Liquidity, Solvency, And Profitability on Stock Return (Empirical Study on Property, Real Estate, And Building Construction Companies Listed on The Indonesia Stock Exchange for the 2014-2017 Period). *Review of International Geographical Education Online: RIGEO*. 11(5), 872–885. <https://rigeo.org/menu-script/index.php/rigeo/article/view/912/916>
- Baraja, L., & Agfa, E. (2018). The Impact of Liquidity, Profitability, Activity and Solvency Ratio on Change in Earnings. *Revista Researchgate*, 17(1), 1-17. Obtenido,de. https://www.researchgate.net/publication/335344270_Analysis_the_Impact_of_Liquidity_Profitability_Activity_and_Solvency_Ratio_on_Change_in_Earnings
- Bolsa de Valores de Lima (2022). Estados financieros comparados. BVL, Perú. <https://documents.bvl.com.pe/pubdif/eeffcom/ef202212.pdf>
- Castro-Maldonado, J., Gómez-Macho, L. y Camargo-Casallas, E. (2022). La investigación aplicada y el desarrollo experimental en el fortalecimiento de las competencias de la sociedad del siglo XXI. *Tecnura*, 75(27). <https://doi.org/10.14483/22487638.19171>
- Coela-Araca, J. P. (2021). Impacto del covid-19 en la solvencia financiera de las empresas emisoras en la Bolsa de Valores Lima del sector industrial de consumo masivo en el periodo 2020. *Revista La Junta*, 4(2), 110–139. <https://doi.org/10.53641/junta.v4i2.80>
- Consejo Normativo de Contabilidad (2019). Resolución CNC N° 002-2019-EF/30: Plan Contable General Empresarial Modificado 2019 – PCG, 2019. Ministerio de Economía y Finanzas. MEF – Lima, Perú. https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/documentac/PCGE_2019.pdf
- Consejo Normativo de Contabilidad (2019). Resolución CNC N° 002-2019-EF/30: Plan Contable General Empresarial Modificado 2019 – PCG, 2019. Ministerio

de Economía y Finanzas. MEF – Lima, Perú.
https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/documentac/PCGE_2019.pdf

Consejo Normativo de Contabilidad (2021) - IFRS Foundation. Resolución CNC N° 001-2021-EF/30: Normas Internacionales de Información Financiera: Marco Conceptual. Ministerio de Economía y Finanzas.
https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/AnnotatedRB2019_A_ES_cf.pdf

Consejo Normativo de Contabilidad (2021) - IFRS Foundation. Resolución CNC N° 001-2021-EF/30: Normas Internacionales de Información Financiera: Marco Conceptual. Ministerio de Economía y Finanzas.
https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/AnnotatedRB2019_A_ES_cf.pdf.

Cubas, J. y Torres, D. (2021). Rotación de activos en la compañía leche gloria S.A., Periodo 2016 – 2020 (Tesis de Pregrado).
<https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/76749ç>

Cvetkovic-Vega, A., Maguiña, J. y Soto (2021). Estudios transversales. *Revista de la Facultad de Medicina Humana*, 21(1).
<http://dx.doi.org/10.25176/rfmh.v21i1.3069>

Espinoza, M. A., Espinoza, E. N., & Chumpitaz, H. E. (2021). Control interno y gestión empresarial de centros comerciales peruanos en tiempos de la actual pandemia (2020). *Contabilidad y Negocios*, 16(31), 57-70.
<https://doi.org/10.18800/contabilidad.202101.004>

Fonseca-Sánchez, Óscar L., y Hernández-Celis, D. (2024). Influencia de la liquidez y solvencia en la productividad de las medianas empresas comerciales. *Tecnohumanismo*, 4(1), 52–94.
<https://doi.org/10.53673/th.v4i1.252>

García-González, J. y Sánchez-Sánchez, P. (2020). Diseño teórico de la investigación: instrucciones metodológicas para el desarrollo de propuestas y proyectos de investigación científica. *Información Tecnológica*, 31(6).
<http://dx.doi.org/10.4067/S0718-07642020000600159>

- Haro-Sarango, A. F., Carranza-Guerrero, M. N., López-Solís, O. P., Mayorga-Naranjo, C. E., y Morales-Ramos, K. E. (2023). Razones financieras de liquidez y actividad: herramientas para la gestión empresarial y toma de decisiones. *LATAM Revista Latinoamericana De Ciencias Sociales Y Humanidades*, 4(1), 2405–2418. <https://doi.org/10.56712/latam.v4i1.425>
- Hernandez Sampieri, R., & Mendoza Torres, C. (2018). Metodología de la investigación. Mexico, Mexico: McGRAW HILL INTERNAMERICANA EDITORES SA.
- Loaiza, K. X., y Mamani, K. Y. (2021). *Rotación del activo y ratio de liquidez en una empresa del sector azucarero registrada en la Bolsa de Valores, período 2016-2020*. [Tesis de pregrado, Universidad César Vallejo, Callao-Perú]. https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/86623/Loaiza_QKX-Mamani_QKY-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Loayza-Rivas, J. (2021). Actitudes hacia la investigación científica y estadística en estudiantes de Psicología. *Academio (Asunción)*, 8(2). <https://doi.org/10.30545/academio.2021.jul-dic.6>
- Mac, E., 2019 Activo neto: definición y fórmula para calcular el valor de una empresa. <https://www.cuidatudinero.com/13073999/como-calcular-activos-corrientes>
- Miranda, M., Rivas, V. 2021 La rentabilidad sobre las ventas netas de la empresa Cartavio S.A.A, período 2016-2020 (Tesis pre grado Universidad Cesar Vallejo). https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/74824/Miranda_YMB-Rivas_CVP-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Molina, L., Et Al / Vol. 05, Nº 1, 2018 (pág. 8-28) ISSN 2631-2603 / Departamento de Ciencias Económicas, Administrativas y del Comercio Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE - REVISTA DE INVESTIGACIÓN SIGMA / DOI: 10.24133/sigma.v5i01.1202
- Molina, L., Et Al / Vol. 05, Nº 1, 2018 (pág. 8-28) ISSN 2631-2603 / Departamento de Ciencias Económicas, Administrativas y del Comercio Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE - REVISTA DE INVESTIGACIÓN SIGMA / DOI: 10.24133/sigma.v5i01.1202

- Nieto, A. J., y Quispe, M. S. (2023). *Solvencia empresarial y rotación del activo en una empresa del sector agrario, 2018-2022*. [Tesis de pregrado, Universidad César Vallejo, Lima-Perú]. https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/143883/Nieto_NAJ-Quispe_FMSY-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Pastora-Alejo, B., Fuentes-Aparicio, A. y Rivero-Padrón, Y. (2020). Importancia de la asignatura metodología de la investigación para la formación investigativa del estudiante Universitario. *Conrado*, 73(16). <http://scielo.sld.cu/pdf/rc/v16n73/1990-8644-rc-16-73-295.pdf>
- Peña, S. R., Vega M. A. (2012). Estudio de rentabilidad económica y financiera de la Empresa Multillantas “ADOLFO” DEL CANTÓN HUAQUILLAS, período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2011 DE DICIEMBRE DEL 2011. Edu.ec. <https://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/1888/1/TESIS%20FINAL.pdf>
- Sauñe, E. (2018). Análisis de estados financieros en una empresa constructora Terra SAC – Ayacucho y su incidencia en la toma de decisiones periodo 2016 – 2017 (Tesis profesional – Universidades Alas Peruanas). https://repositorio.uap.edu.pe/jspui/bitstream/20.500.12990/3419/Tesis_Estados_Financieros.pdf
- Valencia Nuñez, E. R., Caiza Pastuña, E. C., & Bedoya Jara, M. P. (2020). Decisiones de inversión y rentabilidad bajo la valoración financiera en las empresas industriales grandes de la provincia de Cotopaxi, Ecuador. *Revista Universidad Y Empresa*, 22(39). <https://doi.org/10.12804/revistas.urosario.edu.co/empresa/a.8099>
- Vásquez, R., Et Al. (2017). Convergencias entre rentabilidad e liquidez no sector do agronegocio, *Revista Javeriana*. [https://revistas.javeriana.edu.co/files-articulos/CC/185%20\(2017\)/151555055009/](https://revistas.javeriana.edu.co/files-articulos/CC/185%20(2017)/151555055009/)

ANEXOS

Anexo N° 01

Tabla operacional de las variables de estudio

Variable de estudio 1	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensión	Indicador	Escala de medición	
Solvencia	Solvencia, considerada como un ratio financiero utilizado en la interpretación de los estados financieros, su expresión esta señalada, para el Perú, con la siguiente determinación (Bolsa de Valores de Lima, 2022.p57)	Se detalla cómo será medida la variable y quienes la componen y cuenta con dos dimensiones: Pasivo total y Activo total Esta variable se mide conforme con lo señalado por la Bolsa de Valores de Lima (BVL)..	Pasivo total	Pasivo total del 1 trimestre del 2018	De razón	
				Pasivo total del 2 trimestre del 2018		
				Pasivo total del 3 trimestre del 2018		
				Pasivo total del 4 trimestre del 2018		
				Pasivo total del 1 trimestre del 2019		
				Pasivo total del 2 trimestre del 2019		
				Pasivo total del 3 trimestre del 2019		
				Pasivo total del 4 trimestre del 2019		
				Pasivo total del 1 trimestre del 2020		
				Pasivo total del 2 trimestre del 2020		
				Pasivo total del 3 trimestre del 2020		
				Pasivo total del 4 trimestre del 2020		
				Pasivo total del 1 trimestre del 2021		
				Pasivo total del 2 trimestre del 2021		
			Pasivo total del 3 trimestre del 2021			
			Pasivo total del 4 trimestre del 2021			
			Pasivo total del 1 trimestre del 2022			
			Pasivo total del 2 trimestre del 2022			
			Pasivo total del 3 trimestre del 2022			
			Pasivo total del 4 trimestre del 2022			
			Activo total	Activo total del 1 trimestre 2018		De razón
				Activo total del 2 trimestre 2018		
				Activo total del 3 trimestre 2018		
				Activo total del 4 trimestre 2018		
				Activo total del 1 trimestre 2019		
				Activo total del 2 trimestre 2019		
				Activo total del 3 trimestre 2019		
				Activo total del 4 trimestre 2019		
Activo total del 1 trimestre 2020						
Activo total del 2 trimestre 2020						
Activo total del 3 trimestre 2020						
Activo total del 4 trimestre 2020						
Activo total del 1 trimestre 2021						
Activo total del 2 trimestre 2021						
Activo total del 3 trimestre 2021						
Activo total del 4 trimestre 2021						
Activo total del 1 trimestre 2022						
Activo total del 2 trimestre 2022						
Activo total del 3 trimestre 2022						
Activo total del 4 trimestre 2022						

Nota: Los indicadores corresponden a los Estados Financieros (EEFF) de la empresa estudiada, publicados por la BVL y SMV.

Variable de estudio 2	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensión	Indicador	Escala de medición
Rotación de activos	Es un indicador crucial, que se vincula con la actividad que realiza la empresa, la cual utiliza sus activos para generar ingresos, ya que representa la cantidad de soles vendidos por cada sol invertido en los activos de la empresa, donde permite tener una idea sobre la cantidad de dinero obtenido por ventas, (Apaza, 2017).	Contiene dos dimensiones: Ventas netas y Activo total. Esta variable se mide conforme con lo señalado por la Bolsa de Valores de Lima (BVL).	Ventas netas	Ventas netas del 1 trimestre del 2018	De razón
				Ventas netas del 2 trimestre del 2018	
				Ventas netas del 3 trimestre del 2018	
				Ventas netas del 4 trimestre del 2018	
				Ventas netas del 1 trimestre del 2019	
				Ventas netas del 2 trimestre del 2019	
				Ventas netas del 3 trimestre del 2019	
				Ventas netas del 4 trimestre del 2019	
				Ventas netas del 1 trimestre del 2020	
				Ventas netas del 2 trimestre del 2020	
				Ventas netas del 3 trimestre del 2020	
				Ventas netas del 4 trimestre del 2020	
				Ventas netas del 1 trimestre del 2021	
				Ventas netas del 2 trimestre del 2021	
				Ventas netas del 3 trimestre del 2021	
				Ventas netas del 4 trimestre del 2021	
			Ventas netas del 1 trimestre del 2022		
			Ventas netas del 2 trimestre del 2022		
			Ventas netas del 3 trimestre del 2022		
			Ventas netas del 4 trimestre del 2022		
			Activo total	Activo total del 1 trimestre 2018	De razón
				Activo total del 2 trimestre 2018	
				Activo total del 3 trimestre 2018	
				Activo total del 4 trimestre 2018	
				Activo total del 1 trimestre 2019	
				Activo total del 2 trimestre 2019	
				Activo total del 3 trimestre 2019	
				Activo total del 4 trimestre 2019	
Activo total del 1 trimestre 2020					
Activo total del 2 trimestre 2020					
Activo total del 3 trimestre 2020					
Activo total del 4 trimestre 2020					
Activo total del 1 trimestre 2021					
Activo total del 2 trimestre 2021					
Activo total del 3 trimestre 2021					
Activo total del 4 trimestre 2021					
Activo total del 1 trimestre 2022					
Activo total del 2 trimestre 2022					
Activo total del 3 trimestre 2022					
Activo total del 4 trimestre 2022					

Nota: Los indicadores corresponden a los Estados Financieros (EEFF) de la empresa estudiada, publicados por la BVL y SMV.

Anexo N° 02

Ficha de investigación

Variable 1. Solvencia (En miles de S/.)

Indicador	Dimensión: Pasivo total	Dimensión: Activo total	Variable 1: Solvencia
Trimestre 1 del año 2018	57214	172,945	0.33
Trimestre 2 del año 2018	55,316	170,742	0.32
Trimestre 3 del año 2018	57,945	173,145	0.33
Trimestre 4 del año 2018	62,348	177,398	0.35
Trimestre 1 del año 2019	64,772	179,943	0.36
Trimestre 2 del año 2019	66,311	181,311	0.37
Trimestre 3 del año 2019	62,568	176,402	0.35
Trimestre 4 del año 2019	59,678	172,035	0.35
Trimestre 1 del año 2020	56,774	167,902	0.34
Trimestre 2 del año 2020	63,367	171,422	0.37
Trimestre 3 del año 2020	66,163	178,172	0.37
Trimestre 4 del año 2020	67,629	182,800	0.37
Trimestre 1 del año 2021	69,192	183,394	0.38
Trimestre 2 del año 2021	71,357	186,446	0.38
Trimestre 3 del año 2021	71,805	189,080	0.38
Trimestre 4 del año 2021	64,930	207,407	0.31
Trimestre 1 del año 2022	71,890	214,632	0.33
Trimestre 2 del año 2022	74,936	219,010	0.34
Trimestre 3 del año 2022	70,422	214,093	0.33
Trimestre 4 del año 2022	60,435	202,445	0.30

Nota: Los indicadores corresponden a los EEFF de la empresa estudiada, publicados por la BVL y SMV.

Variable 2. Rotación de activos (En miles de S/.)

Indicador	Variable 2: Rotación de activos
Trimestre 1 del año 2018	0.09
Trimestre 2 del año 2018	0.20
Trimestre 3 del año 2018	0.31
Trimestre 4 del año 2018	0.42
Trimestre 1 del año 2019	0.10
Trimestre 2 del año 2019	0.19
Trimestre 3 del año 2019	0.31
Trimestre 4 del año 2019	0.44
Trimestre 1 del año 2020	0.10
Trimestre 2 del año 2020	0.11
Trimestre 3 del año 2020	0.24
Trimestre 4 del año 2020	0.37
Trimestre 1 del año 2021	0.08
Trimestre 2 del año 2021	0.18
Trimestre 3 del año 2021	0.27
Trimestre 4 del año 2021	0.32
Trimestre 1 del año 2022	0.06
Trimestre 2 del año 2022	0.11
Trimestre 3 del año 2022	0.16
Trimestre 4 del año 2022	0.22

Nota: Los indicadores corresponden a los EEFF de la empresa estudiada, publicados por la BVL y SMV.

Variables 1 y 2. Solvencia y Rotación de activos (En miles de S/.)

Indicador	Dimensión: Pasivo total	Dimensión: Activo total	Variable 1: Solvencia	Variable 2: Rotación de activos
Trimestre 1 del año 2018	57214	172945	0.33	0.09
Trimestre 2 del año 2018	55,316	170,742	0.32	0.20
Trimestre 3 del año 2018	57,945	173,145	0.33	0.31
Trimestre 4 del año 2018	62,348	177,398	0.35	0.42
Trimestre 1 del año 2019	64,772	179,943	0.36	0.10
Trimestre 2 del año 2019	66,311	181,311	0.37	0.19
Trimestre 3 del año 2019	62,568	176,402	0.35	0.31
Trimestre 4 del año 2019	59,678	172,035	0.35	0.44
Trimestre 1 del año 2020	56,774	167,902	0.34	0.10
Trimestre 2 del año 2020	63,367	171,422	0.37	0.11
Trimestre 3 del año 2020	66,163	178,172	0.37	0.24
Trimestre 4 del año 2020	67,629	182,800	0.37	0.37
Trimestre 1 del año 2021	69,192	183,394	0.38	0.08
Trimestre 2 del año 2021	71,357	186,446	0.38	0.18
Trimestre 3 del año 2021	71,805	189,080	0.38	0.27
Trimestre 4 del año 2021	64,930	207,407	0.31	0.32
Trimestre 1 del año 2022	71,890	214,632	0.33	0.06
Trimestre 2 del año 2022	74,936	219,010	0.34	0.11
Trimestre 3 del año 2022	70,422	214,093	0.33	0.16
Trimestre 4 del año 2022	60,435	202,445	0.30	0.22

Nota: Los indicadores corresponden a los EEFF de la empresa estudiada, publicados por la BVL y SMV.

Anexo N° 03

Resultados inferenciales

Límites del coeficiente de Pearson

De 0 a +/- 0,09	:	Correlación nula
De +/-0,10 a +/- 0,29	:	Corr. débil
De +/-0,30 a +/- 0,49	:	Corr. moderada
De +/-0,50 a +/- 1,00	:	Corr. fuerte

Coeficiente de correlación de rangos de Pearson

0,00	:	No existe correlación
De +/-0,01 a +/- 0,10	:	C. débil
De +/-0,11 a +/- 0,50	:	C. media
De +/-0,51 a +/- 0,75	:	C. considerable
De +/-0,76 a +/- 0,90	:	C. muy fuerte
De +/-0,91 a +/- 1,00	:	C. perfecta

Tabla 1

Prueba de correlación: Hip. general

		Var. 2: Rotación del activo	
Rho de Pearson.	Var. 1: Solvencia Empresarial	Coeficiente de correlación	-,005
		Sig. (bilateral)	,983
		N	20

Nota: Los cálculos se efectuaron con el paquete estadístico SPSS.

Tabla 2

Prueba de correlación: Hipótesis específica 1

		Var. 2: Solvencia	
Rho de Pearson.	Dimensión 1: Pasivo total	Coeficiente de correlación	-,222
		Sig. (bilateral)	,347
		N	20

Nota: Los cálculos se efectuaron con el paquete estadístico SPSS.

Tabla 3

Prueba de correlación: Hipótesis específica 2

		Variable 2: pasivo total	
Rho de Spearman	Dimensión 2: Activo total	Coeficiente de correlación	-,130
		Sig. (bilateral)	,584
		N	20

Nota: Los cálculos se efectuaron con el paquete estadístico SPSS.