



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**Liquidez y rentabilidad, en una empresa del
sector comercial, periodos: 2016 - 2023**

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

Contador Público

AUTORAS:

Santos Huaynate, Jacklyn Jadhya (orcid.org/0000-0002-2155-7516)

Ubillus Martinez, Katia Maricielo (orcid.org/0000-0003-4674-0004X)

ASESOR:

Dr. Vasquez Villanueva, Carlos Alberto (orcid.org/0000-0002-0782-7364)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

LÍNEA DE RESPONSABILIDAD SOCIAL UNIVERSITARIA:

Desarrollo económico, empleo y emprendimiento

LIMA - PERÚ

2024



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

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

Declaratoria de Autenticidad del Asesor

Yo, VASQUEZ VILLANUEVA CARLOS ALBERTO, docente de la FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES de la escuela profesional de CONTABILIDAD de la UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO SAC - LIMA ESTE, asesor de Tesis titulada: "Liquidez y rentabilidad, en una empresa del sector comercial, periodos: 2016 - 2023", cuyos autores son SANTOS HUAYNATE JACKLYN JADHYRA, UBILLUS MARTINEZ KATIA MARICIELO, constato que la investigación tiene un índice de similitud de 17.00%, 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, 15 de Junio del 2024

Apellidos y Nombres del Asesor:	Firma
VASQUEZ VILLANUEVA CARLOS ALBERTO DNI: 00238680 ORCID: 0000- 0002-0782-7364	Firmado electrónicamente por: CAVASQUEZVI el 15-06-2024 22:52:57

Código documento Trilce: TRI - 0760881



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

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

Declaratoria de Originalidad de los Autores

Nosotros, SANTOS HUAYNATE JACKLYN JADHYRA, UBILLUS MARTINEZ KATIA MARICIELO estudiantes de la FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES de la escuela profesional de CONTABILIDAD de la UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO SAC - LIMA ESTE, declaramos bajo juramento que todos los datos e información que acompañan la Tesis titulada: "Liquidez y rentabilidad, en una empresa del sector comercial, periodos: 2016 - 2023", 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
JACKLYN JADHYRA SANTOS HUAYNATE DNI: 62634335 ORCID: 0000-0002-2155-7516	Firmado electrónicamente por: JSANTOSHU16 el 15-06-2024 19:36:29
KATIA MARICIELO UBILLUS MARTINEZ DNI: 75263653 ORCID: 0000-0003-4674-004X	Firmado electrónicamente por: KUBILLUSMA11 el 15-06-2024 19:12:20

Código documento Trilce: TRI - 0760880

Dedicatoria

A mi madre Arleny, por enseñarme a soñar y reflejar en mí sus anhelos.

A mi padre Walter, por enseñarme el valor del esfuerzo y la perseverancia.

A mis hermanos Jhoffrey y Hugo, porque llenan mi vida de alegría e inspiración.

Jacklyn Jadhya

A mis padres Flor y José, mi agradecimiento por haberme inculcado el compromiso y dedicación con el que logré alcanzar cada uno de mis sueños. Cada sacrificio es un regalo que he sabido valorar dentro de mi desarrollo profesional.

Katia Maricielo

Agradecimiento

A Dios, por su constante bendición y fortaleza.

A la Universidad César Vallejo, por nuestra formación académica y profesional obtenida.

A la empresa AYMURAY SAFETY SAC, por los datos proporcionados para este trabajo de investigación.

Y al Dr. Carlos Alberto Vásquez Villanueva, nuestro asesor, por su dedicación y guía en el desarrollo de esta investigación.

Índice de contenidos

Carátula	ii
Declaratoria de autenticidad del asesor	iii
Declaratoria de originalidad del/os autor/ es	iv
Dedicatoria	v
Agradecimiento	vi
Índice de contenidos	vii
Índice de tablas	viii
Índice de gráficos y figuras	ix
Resumen.....	x
Abstract.....	xi
I. INTRODUCCIÓN.....	12
II. METODOLOGÍA.....	23
III. RESULTADOS	28
IV. DISCUSIÓN.....	36
V. CONCLUSIONES.....	41
VI. RECOMENDACIONES	42
REFERENCIAS	
ANEXOS	

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Resumen de los promedios de ratios de liquidez y rentabilidad	28
--	----

ÍNDICE DE GRÁFICOS Y FIGURAS

Figura 1 Comportamiento de la liquidez general	29
Figura 2 Comportamiento de la prueba ácida.....	30
Figura 3 Comportamiento del capital de trabajo	31
Figura 4 Comportamiento de la prueba defensiva	32
Figura 5 Comportamiento de la rentabilidad comercial.....	33
Figura 6 Comportamiento de la rentabilidad económica.....	34
Figura 7 Comportamiento de la rentabilidad financiera.....	35

Resumen

El presente estudio buscó analizar la liquidez y rentabilidad, en una empresa del sector comercial de los periodos 2016 al 2023, aportando así al ODS, trabajo decente y crecimiento económico. Se utilizó la metodología tipo aplicada, con un enfoque cuantitativo, diseño no experimental, de corte transversal y de alcance descriptivo. Asimismo, la población muestral se conformó de 16 Estados Financieros. Para el análisis de los indicadores financieros se aplicó un análisis documental, se tuvo como instrumento la ficha de análisis documental. Los resultados demostraron que la empresa tuvo una liquidez general promedio de 3,66, una prueba ácida promedio de 2,03, un capital de trabajo promedio de S/ 304 909,75 y una prueba defensiva promedio de 0,77; para los ratios de rentabilidad, se obtuvo una RC promedio de 11%, un ROA promedio de 29% y un ROE promedio de 55%. Lo cual indica que la empresa frente al sector comercial, cuenta con una liquidez positiva a diferencia de los indicadores bajos de rentabilidad. Se concluyó que la empresa del rubro comercial cuenta con un índice favorable de liquidez, mas no de su rentabilidad.

Palabras clave: Liquidez, rentabilidad, indicadores económicos, indicadores financieros.

Abstract

The present study sought to analyze liquidity and profitability in a company in the commercial sector from the periods 2016 to 2023, thus contributing to the SDG, decent work and economic growth. The applied type methodology was used, with a quantitative approach, non-experimental, cross-sectional design and descriptive scope. Likewise, the sample population was made up of 16 Financial Statements. For the analysis of the financial indicators, a documentary analysis was applied, the documentary analysis sheet was used as an instrument. The results showed that the company had an average general liquidity of 3,66, an average acid test of 2,03, an average working capital of S/ 304,909.75 and an average defensive test of 0,77; For the profitability ratios, an average CR of 11%, an average ROA of 29% and an average ROE of 55% were obtained. Which indicates that the company, compared to the commercial sector, has positive liquidity unlike the low profitability indicators. It was concluded that the company in the commercial sector has a favorable liquidity index, but not its profitability.

Keywords: Liquidity, profitability, economic indicators, financial indicators.

I. INTRODUCCIÓN

En un mundo empresarial marcado por la constante evolución y desafíos económicos, la liquidez y la rentabilidad se posicionan como elementos esenciales para el funcionamiento eficiente de las empresas, indistintamente de su giro comercial o productivo.

Durante la investigación, cuyo objetivo principal fue analizar la liquidez y rentabilidad en una empresa del sector comercial, se logró contribuir de manera significativa al Objetivo de Desarrollo Sostenible (ODS) de trabajo decente y crecimiento económico. Mediante un análisis exhaustivo de los indicadores financieros, se identificaron estrategias para mejorar la gestión financiera de la empresa, optimizando así los recursos y aumentando la rentabilidad. Este incremento en la eficiencia financiera no solo fortaleció la estabilidad económica de la empresa, sino que también fomentó la creación de empleos de calidad. En consecuencia, el estudio contribuyó a la promoción de un entorno laboral más seguro y estable, alineado con los principios del ODS de promover un crecimiento económico inclusivo y sostenible.

En un estudio económico empresarial, llevado a cabo por Salazar-Xirinachs *et al.* (2022), se señaló un impacto negativo en América Latina y el Caribe para los siguientes años; además de la posición predictiva, indicaron que los países que se encuentran en desarrollo serían los más afectados, principalmente debido a la caída en las ventas y deterioro de la rentabilidad. Tras la pandemia, el riesgo de liquidez se vinculó con el monto total de la deuda tributaria de los países, evidenciando que muchas obligaciones debían ser cubiertas con recursos propios. El análisis reveló en cifras que el 58.2% del ingreso de la deuda pública coincidió con la necesidad de financiamiento de los países, llevando a los empresarios a cubrirlo mediante títulos de deuda.

En el contexto nacional, el Banco Central de Reserva del Perú (2021) a través de reportes de estabilidad financiera publicados, señaló que la liquidez en el país había disminuido en los últimos cinco años. Se destacó que, ese mismo año, la liquidez no alcanzó los niveles observados antes de la pandemia; además de esto, se subrayó que la baja en la liquidez afectó negativamente las perspectivas de rentabilidad en la economía peruana, generando preocupación acerca del futuro económico del país.

Según el Instituto Nacional de Estadística e Informática (2020) reveló que el 92.5% de las empresas en Lima, experimentaron dificultades debido al impacto de la pandemia. De este porcentaje, el 81.4% enfrentó problemas financieros y el 49.2% tuvo dificultades de liquidez para adquirir los insumos y materiales necesarios para sus operaciones de producción.

Por otro lado, Rodríguez Armas (2020) indicó que se implementaron planes de mejora para contrarrestar los impactos de la crisis sanitaria que afectó la salud financiera del sector empresarial. Tras optimizar las inversiones y aumentar los niveles de liquidez, se registró una mejora en los indicadores de rentabilidad de las empresas, aunque fue de solo el 0.9%.

La investigación se realizó en una empresa comercial que se dedica a la comercialización de Equipos de Protección Personal (EPP), según Anexo 4. Durante siete años, la empresa ofrece una amplia gama de artículos de seguridad tanto a clientes finales como a distribuidores, esforzándose por mantener una posición sólida en el mercado. Para este estudio, se analizaron sus estados financieros desde 2016 hasta 2023 y aunque el área contable elabora estos estados anualmente, aún no se habían tenido en cuenta en las decisiones estratégicas para mejorar la liquidez y rentabilidad.

La alta gerencia de la empresa se preocupaba por evaluar el nivel de liquidez y rentabilidad que la empresa había tenido desde 2016. En resumen, se identificaron problemas específicos en áreas clave, como la gestión de cobranzas y compras, que representaban una mayor proporción del activo corriente. La liquidez ha sido un aspecto significativo a lo largo de los años. En 2018, el indicador de liquidez general fue de 1,78 y el indicador de prueba ácida alcanzó 1,12. Ese mismo año, las cuentas por cobrar representaron el 45% del activo corriente y las mercaderías el 37%. Para 2019, el indicador de prueba ácida aumentó a 4,32, y el inventario representó el 63% del activo corriente, sin embargo, el efectivo y equivalente de efectivo disminuyeron del 18% al 4% en 2019.

En 2020, el indicador de liquidez general alcanzó un valor de 2,87 y el indicador de prueba ácida fue de 2,01. Las cuentas por cobrar se redujeron al 31%, las mercaderías al 30%, y el efectivo y equivalente de efectivo aumentaron al 39%. Para 2021, el indicador de prueba ácida fue de 3,12; las cuentas por cobrar

disminuyeron al 26%, mientras que las mercaderías aumentaron al 38%. Como resultado, el efectivo y equivalente de efectivo descendió al -9%. En 2022, el indicador de liquidez general fue de 2.39 y el de prueba ácida de 1,61. El activo corriente mostró una disminución del 6% en mercadería, un aumento del 39% en cuentas por cobrar, y el efectivo y equivalente de efectivo descendió al -3%.

En cuanto a la rentabilidad se mostró variaciones significativas en los últimos siete años; en 2018, la utilidad neta representó el 11% de las ventas; en contraste, este porcentaje disminuyó al 4% en 2022. Respecto al retorno de inversión, se registró un 38% en 2018, y este aumentó al 15% en 2022, alineándose con un incremento en el activo total ese año. Por otro lado, según el cálculo del Return on Equity (ROE) o Rentabilidad Financiera, en 2018 se obtuvo 0,87 céntimos por cada sol invertido, mientras que en 2022 este valor disminuyó a 0,25 céntimos, estos resultados sugieren que no fueron favorables para el ejercicio. Por ello, es crucial comprender la rentabilidad de la entidad para tomar decisiones estratégicas orientadas a mejorar el retorno de la inversión.

El problema general del estudio fue el siguiente: ¿Cuál es la situación de la liquidez y rentabilidad, en una empresa del sector comercial, periodos: 2016 - 2023?, desglosando para la investigación los siguientes problemas específicos: ¿Cuál es la situación de la liquidez, en una empresa del sector comercial, periodos: 2016 - 2023? y ¿Cuál es la situación de la rentabilidad, en una empresa del sector comercial, periodos: 2016 - 2023?

La investigación se justificó debido a que la empresa mostró deficiencias de cobro a sus clientes en los últimos años, además de observarse el hecho de que la falta de suficiente liquidez impidió alcanzar la rentabilidad esperada, a diferencia de otras empresas del sector. Como resultado, los resultados no cumplieron con las proyecciones establecidas; la empresa enfrentó dificultades para cobrar a sus clientes, lo que generó preocupación por un posible aumento en las cuentas por cobrar que podría haber obstaculizado el cumplimiento de sus obligaciones futuras. Esta situación también evidenció una falta de control en su política de créditos y cobranzas.

El estudio tuvo un impacto significativo en las empresas del sector comercial, permitiéndoles optimizar su liquidez y rentabilidad. Esto les facilitó gestionar eficazmente todas sus operaciones y estar preparadas para enfrentar desafíos

tanto internos como externos que exigieran disponibilidad inmediata de recursos financieros. Además, contribuyó a consolidar su posición en el mercado.

Los beneficios del estudio sobre la liquidez y la rentabilidad proporcionaron al ente una comprensión más profunda de su situación financiera, lo que les permitió tomar decisiones más informadas y eficientes. Además, mejoró la planificación de nuevas proyecciones y contribuyó a la estabilidad financiera de la entidad. Esta investigación benefició a la empresa, así como a estudiantes y profesionales en finanzas, y proporcionó información relevante para futuros emprendedores interesados en invertir en empresas del sector comercial.

El objetivo general de la investigación fue analizar cuál es la situación de la liquidez y rentabilidad, en una empresa del sector comercial, periodos: 2016 - 2023 y los objetivos específicos fueron: Analizar cuál es la situación de la liquidez, en una empresa del sector comercial, periodos: 2016 - 2023 y analizar cuál es la situación de la rentabilidad, en una empresa del sector comercial, periodos: 2016 -2023. Los problemas y objetivos se presentaron de acuerdo a la matriz de consistencia, Anexo 5.

El estudio proporcionó conocimientos valiosos que impulsaron las ciencias contables, beneficiaron a empresas del mismo sector y enriquecieron el conocimiento de profesionales y estudiantes financieros

A continuación, se detallan los antecedentes internacionales y nacionales que se revisaron, asimismo se definió los enfoques conceptuales de cada variable. Los trabajos previos consultados del contexto internacional, resaltan el estudio de Vásquez-Tejos *et al.* (2019) el cual determinó las diferencias en el impacto de la liquidez a diferentes niveles de rentabilidad. Tuvo un enfoque cuantitativo descriptiva no experimental. Su población de estudio fueron 96 existencias ubicadas en la SMV teniendo como resultado, que en países como Chile el volumen que tenían de negocios no era relevante a comparación de otros negocios, presentando una rotación negativa y significativa en un 9% y 95%. Por lo tanto, se concluyó que el riesgo de la liquidez tiene un impacto significativo en el retorno esperado de parte de los accionistas afectando la rentabilidad.

Según Lucas Vizñay y Cañizares Cedeño (2023) en su estudio realizado en medianas empresas (Pymes) del sector comercial del Cantón de La Libertad en Ecuador, tuvieron como objetivo general medir el nivel de las variables y su

situación, mediante un enfoque cuantitativo y descriptivo de diseño transversal. La población de estudio de muestra y muestreo fue un conjunto de estados financieros donde el instrumento utilizado fue la ficha de análisis documental. El resultado que obtuvo fue el impacto financiero que trajo consigo la crisis sanitaria. Concluyendo que a través del estudio les permitió analizar su situación como empresa y los factores que afectan su estabilidad económica como financiera.

Por otro lado, Agudelo Rodríguez y Palacio Santiago (2022) en su investigación realizada en beneficio del sector comercial y de servicios teniendo como objetivo principal eliminar una de las principales causas del fracaso siendo este la falta o déficit de análisis financiero en las empresas. Tuvo un enfoque mixto de diseño transversal y su instrumento fue la ficha de análisis. Su población y muestra fueron empresas MiPymes de ambos sectores los cuales también analizaron sus EEFF. El resultado del estudio fue una herramienta diseñada para poder eliminar dicho problema que permite evaluar y analizar la liquidez y rentabilidad. Llegaron a la conclusión que, gracias a esta herramienta, el progreso de dichos índices financieros les permite como empresa tener mejores resultados en cuanto a sus proyecciones de inversión.

En su estudio, Zambrano Farías *et al.* (2021) se propusieron analizar y comparar los indicadores financieros en microempresas de la provincia del Guayas, Ecuador. Utilizaron un enfoque cuantitativo, tipo de estudio descriptivo y corte transversal. La población de estudio consistía en 29,861 compañías activas, de las cuales se tomó una muestra de 13,768 microempresas. El instrumento de investigación incluyó fichas de análisis documental y pruebas T. Los resultados indicaron que el nivel de liquidez corriente en la provincia era alto en comparación con las microempresas en otras partes de Ecuador, que presentaban una mejor rentabilidad financiera. Se concluyó que a pesar de que la provincia tenía un mayor número de microempresas, esto no garantizaba que sus indicadores financieros fueran mejores que los de otras regiones de Ecuador.

Peña Jaramillo *et al.* (2021) llevó a cabo un estudio con el propósito de evaluar los niveles de liquidez y rentabilidad mediante indicadores financieros para fortalecer el desempeño económico y financiero. Se empleó un enfoque cuantitativa-descriptiva y con un diseño no experimental que implicó la recopilación de Estados Financieros y la evaluación del desempeño económico. Los resultados

indicaron que la empresa carecía de la capacidad para cubrir sus deudas a corto plazo según los indicadores de liquidez, y la gestión de recursos mostró deficiencias según los indicadores de rentabilidad. En resumen, se concluyó que un análisis financiero reveló problemas de liquidez y rentabilidad en la microempresa.

En cuanto a los estudios nacionales, se revisó el estudio de Ramos Reyes, (2021) propusieron revisar los factores que indicaban un bajo rendimiento empresarial en Lima Metropolitana durante la pandemia del COVID-19. Utilizaron un enfoque cuantitativo de diseño no experimental con una muestra de 929 empresas seleccionadas de una población total de 240,000 empresas. Emplearon el análisis factorial como método de investigación. Los resultados revelaron que la liquidez operativa, en particular, era un factor crucial que explicaba el comportamiento de las ventas en las empresas y estaba asociada a los problemas. Como conclusión, se determinó que los desafíos relacionados con el acceso al financiamiento y la falta de liquidez eran los principales factores que contribuían al bajo desempeño empresarial.

En el estudio de Barreto Granda (2020) se propuso destacar la importancia del análisis financiero como un factor crucial en la toma de decisiones en una empresa del sector comercial. El estudio siguió un enfoque cuantitativo de naturaleza descriptiva y de corte transversal, y empleó instrumentos como entrevistas y fichas de análisis documental. Los resultados pusieron de manifiesto una rentabilidad muy baja, con ganancias que no superaban el 2% de las ventas debido a costos elevados, aunque la liquidez experimentó un aumento significativo, pasando de 2.3 a 14.51 veces su pasivo corriente. Como conclusión, se destacó el papel positivo que desempeñan los estados financieros en el proceso de toma de decisiones de la gerencia.

Jarro Loza (2020) buscó establecer una relación entre la liquidez y la rentabilidad de una empresa. La investigación se llevó a cabo en un enfoque descriptivo diseño no experimental, utilizando la técnica de análisis documental. La población de estudio incluyó los Estados de Situación Financiera desde 2005 hasta 2019, con una muestra trimestral. Los resultados indicaron que la falta de liquidez afecta negativamente la capacidad de pagar las deudas a corto plazo, lo que a su vez perjudica la rentabilidad y la operatividad. Como conclusión, se determinó que existe una relación entre la liquidez y la rentabilidad, respaldada por

un valor de significancia de 0.03, que es inferior al umbral de 0,05.

Así también, Díaz Garcia y Paredes Gonzales (2022) en su estudio tuvieron como objetivo general poder determinar que los estados de situación financiera y el de resultados demuestren que las ratios de liquidez y rentabilidad de las empresas del sector comercial contribuyan con la información financiera y poder tomar decisiones. Esta investigación tuvo un enfoque cuantitativo y descriptivo con un diseño transversal. La población y muestra fueron un conjunto de EEFF lo cual les permitió saber que en un 40.28% y 54.16% revelan la confiabilidad de la información presentada en base al análisis realizado. Se concluyó que la liquidez y rentabilidad son de gran importancia debido a la contribución confiable en el proceso de la toma de decisiones.

Esta sección expuso las bases teóricas de las variables de estudio, se comenzó con la contextualización de la liquidez como nuestra primera variable.

La liquidez según Sáenz & Sáenz (2019) es la capacidad de una entidad para contar con el dinero necesario que les permita cumplir con sus compromisos obtenidos con anterioridad. Para Vásquez Villanueva *et al.* (2021) éste índice se refiere a la capacidad que tiene una entidad u organización para satisfacer sus obligaciones financieras que tienen un plazo de vencimiento inferior a 1 año. Por su parte Silva Tinoco,(2022) sostiene que es la posibilidad de una entidad de convertir activos circulantes en efectivo, y se mide mediante la evaluación de los activos que pueden ser fácilmente convertidos en efectivo.

Por lo tanto, la liquidez es la capacidad de una empresa para cumplir sus compromisos financieros a corto plazo utilizando ingresos generados del giro comercial o activos fácilmente convertibles en efectivo.

La importancia de la liquidez, para Rivera Pita y Villanueva Calderón (2020) es necesaria para la estabilidad de las empresas, ya que la falta de efectivo puede llevar a la quiebra. Según Diaz Cuenca y Ramón Martínez (2021) este indicador es importante porque permite evaluar si una microempresa tiene recursos para operar a corto plazo, lo que influye en su supervivencia en el mercado.

Es decir, la liquidez es significativa para la duración empresarial, ya que la falta de disponible y recursos puede llevar al fracaso. Además, permite que se evalúe si las microempresas tienen todo lo necesario para operar a corto plazo y mantenerse en el mercado.

La clasificación de las ratios según Muñoz-Tuárez & Mendoza-Saltos (2023) son liquidez general, prueba ácida, capital de trabajo y prueba defensiva.

Seguidamente se abordó la definición conceptual de las dimensiones de la variable liquidez.

La liquidez general se define según Vasquez Cubas (2021) como un indicador esencial para evaluar la salud financiera y la capacidad de una empresa para hacer frente a sus compromisos financieros inmediatos. Para Vásquez Villanueva *et al.* (2021) es una métrica que proporciona una visión más amplia de cómo una empresa gestiona sus activos y pasivos durante un período contable, permitiendo una evaluación más completa de su capacidad financiera

Entonces la liquidez general también conocida como corriente es el indicador que mide la continuidad de las operaciones comerciales, ya que el resultado determina si la empresa puede pagar a proveedores y cumplir con sus obligaciones financieras en el corto plazo.

A continuación, la fórmula de la ratio de liquidez general o liquidez corriente:

Fórmula:

$$Liquidez\ General = \frac{Activo\ Corriente}{Pasivo\ Corriente}$$

El ratio de prueba ácida fue definida, según Ducara Parales *et al.* (2022) como un indicador financiero que evalúa la capacidad de una empresa para afrontar sus compromisos financieros a corto plazo sin considerar las existencias. Céspedes Santamaria & Rivera Cordova (2019) señalaron al ratio como un índice que establece la disponibilidad de activos altamente líquidos, como efectivo, equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar, sin necesidad de vender inventario u otros activos menos líquidos.

Fórmula:

$$Prueba\ ácida = \frac{Activo\ corriente - Inventario}{Pasivo\ corriente}$$

La ratio de capital de trabajo, según Juárez Fernando *et al.* (2021) es un indicador de liquidez que mide la disponibilidad de recursos de fácil conversión en

efectivo para respaldar las operaciones diarias, lo cual es fundamental para influir en el rendimiento financiero. Por su parte, Larrea Cerna & Mego Castillo (2020) mencionaron que es un indicador contable que representa los recursos disponibles en el patrimonio de una empresa para cumplir con sus obligaciones de pago a corto plazo relacionadas con su actividad económica.

Es decir, la ratio de capital de trabajo es el índice que evalúa la capacidad de una empresa para pagar sus deudas a corto plazo con activos líquidos.

Fórmula:

$$\text{Capital de Trabajo} = \text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}$$

Por último, el ratio de prueba defensiva, de acuerdo al Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (2022) es una razón que se mide con las partidas más líquidas que tiene el activo corriente. Mientras tanto, Carpio Pacheco & Ugarte Carpio (2021) mencionaron que incluso esta ratio es más preciso que la prueba ácida ya que solo considera el dinero que se encuentra en efectivo u caja. Por otro lado, Shupinghua Tapullima *et al.* (2022) expresaron que es un índice que permite saber si es que la empresa se encuentra capaz de poder realizar sus operaciones con su activo corriente.

Por lo tanto, se realiza una comparación de las partidas más líquidas que tiene el negocio con el pasivo corriente con el fin de saber si es que la entidad se encuentra en la capacidad de cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

Fórmula:

$$\text{Prueba Defensiva} = \frac{\text{Efectivo y equivalente de efectivo}}{\text{Pasivo corriente}}$$

La segunda variable de rentabilidad fue definida, según Tafur Maylle (2021) como el rendimiento obtenido al realizar una inversión. Para Hossain (2021) es la ganancia que rinde una inversión, esto quiere decir; que es lo que se obtiene al realizarse una inversión; para el Banco Central de Reserva del Perú (2021) es la relación que existe entre el importe o dinero de una determinada inversión realizada con los beneficios que se obtienen y siempre se expresa en términos totalmente relativo.

Entonces, la rentabilidad es un indicador que nos permite medir cuál es el rendimiento que ha resultado de una inversión realizada y esto se refleja cuando nuestros ingresos superan a los gastos.

La importancia de la rentabilidad según Castillo Rivas de Rodríguez & Condorcillo Cama (2023) es que cumple un rol dentro de la empresa, permitiendo saber cuál es el grado de rendimiento que ha tenido una inversión realizada en beneficio de la misma. Así también, Triana *et al.* (2020) porque determina como se relacionan la renta que se genera y el capital utilizado como el rendimiento de un cierto periodo. Mientras que Vergara Romero (2021) sostuvo que es importante porque mide cuál es el éxito que un cierto sector ha tenido y evalúa la gerencia de la empresa como su administración.

Es decir, que revela el cambio del nivel de rentabilidad en una empresa, ya sean el crecimiento de la economía, un aumento de inflación, siendo factores que afectan a la rentabilidad

Los ratios de rentabilidad son indicadores que permiten analizar el rendimiento dentro de una empresa, con el fin de poder saber cuál es la situación financiera de la misma; muestran en sí el resultado de la gestión, el trabajo que se ha realizado de un adecuado manejo de liquidez, gestión y endeudamiento. Cabe resaltar que no es considerado el más importante, pero si forma parte del grupo de las ratios que se analizan y reflejan la ganancia que se genera por una variable determinada.

Así también, esta variable se divide en tres dimensiones de acuerdo a Tafur Maylle (2021):

La rentabilidad económica para Zambrano Farías *et al.* (2021) , como aquel rendimiento que permite saber cuál o cuánto es el beneficio antes de los intereses e impuestos de una empresa con los activos que tiene. Mientras que, Mundo Coxca *et al.* (2019) afirmaron que es el compuesto tanto de la rentabilidad comercial como la rotación de activos. Por otro lado, Granados Mojica *et al.* (2020) agregaron que es medir con que capacidad los activos de una empresa están generando beneficios a la entidad.

Fórmula:

$$\text{Rentabilidad Económica} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo total}}$$

Entonces el análisis de este ratio, rentabilidad económica permite saber cuáles son los recursos con los que la empresa cuenta y no necesariamente con lo que se está financiando. Si no, cuáles fueron los beneficios que se obtuvieron previo al análisis considerando solo sus activos.

En cuanto a la rentabilidad comercial, en palabras de Villacres-Guato *et al.* (2022) es aquella que mide directamente el crecimiento y/o fuerza de ventas. Mientras tanto el Instituto (Instituto Nacional de Estadística e Informática, 2020) aseguraron que este ratio mide cual es la utilidad que se ha obtenido en el periodo de un año considerando las ventas del periodo mencionado. Existen confusiones con este ratio al ser relacionado con el incremento de la rentabilidad cuando ocurre un aumento de las ventas. Es así que este ratio es un estudio que permite tomar decisiones en conjunto al área comercial de la organización porque se consideran también las ventas obtenidas en el periodo. Esta evaluación se realiza a través de la operación de las cifras de las ventas entre los recursos de las ventas.

Fórmula:

$$\text{Rentabilidad Comercial} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$$

Finalmente, la rentabilidad financiera, para Coz *et al.* (2019), mide el beneficio que una empresa gana, pero solo considerando los recursos propios y descartando los recursos que pertenecen a terceros. Mientras que Contreras Unchupaico y Palacios Ponce de León (2020) sostuvieron que integra los beneficios que se obtienen a través de una inversión financiera. Por otro lado, Arebalo-Naulaguari *et al.* (2022) refirieron que este ratio se obtiene al operar el beneficio neto entre los fondos propios de la organización. Es por ello, que la rentabilidad financiera o más conocido como ROE refleja los beneficios que se obtienen solo utilizando sus recursos propios es así que se le considera como beneficio final.

Fórmula:

$$\text{Rentabilidad Financiera} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

II. METODOLOGÍA

Este capítulo estuvo compuesto por seis secciones; el primero define al estudio con metodología de tipo aplicada, enfoque cuantitativo, diseño no experimental de corte transversal y de alcance descriptivo. En relación a la investigación Castro Maldonado *et al.* (2023) nos dicen que la investigación de tipo aplicada no es más que el medio de obtención de conocimientos nuevos que son alineados a la solución del problema de dicha investigación.

Esto quiere decir, que la investigación aplicada busca dar una solución a la situación o el problema que se pretende estudiar.

En lo que respecta al enfoque cuantitativo, para Rivera Lozada de Bonilla & Yangali Vicente (2022) éste es la recopilación de datos cuantificables, lo que implica la aplicación de las herramientas matemáticas expresados en términos numéricos, necesarias para proporcionar una descripción completa del fenómeno de estudio.

Asimismo, Fernández Altamirano y Vela Meléndez (2021) mencionaron que los estudios cuantificables utilizan métodos numéricos para analizar y consolidar la evidencia previa para la toma de decisiones basada en datos cuantitativos. Para Sánchez Flores (2019) es el estudio que se realiza bajo datos numéricos, los cuales pueden medirse mediante el análisis técnico estadístico.

Es decir, el enfoque cuantitativo consiste en analizar datos cuantificables que te proporciona una población, siendo el procedimiento un estudio estadístico o descriptivo.

El diseño que se utilizó en este estudio de investigación fue no experimental, según Calua Cueva *et al.* (2021) se distingue por la ausencia de manipulación deliberada de variables; no se alteran intencionalmente las variables independientes. Hernández-Sampieri y Mendoza Torres (2020) indicaron que la investigación no experimental se observan los fenómenos en su entorno natural y posteriormente se analizan sin interferir activamente en ellos.

Es decir, este diseño se concentra en la observación y el análisis de eventos sin intervenir directamente en ellos.

El estudio también contó con el diseño de corte transversal en donde Manterola *et al.*, (2023) señalaron que es una investigación de observación en el que se analiza datos de las variables que fueron recopiladas de un cierto periodo sobre una población u otro subconjunto. Mientras tanto, Cvetković Vega *et al.*

(2021) afirmaron que el corte transversal es un estudio observacional que puede medir uno u más datos en un periodo. Entonces, el diseño de corte transversal no es más que el análisis que se realiza a los datos a investigar donde la aplicación del instrumento se realiza una sola vez.

Asimismo, el estudio fue descriptivo según su alcance; este tipo, según Martínez-Olmo & González-Catalán, (2023) se trata de un método que realiza una recopilación de información que es cuantificable, también presenta la característica de no hacer diferencia entre las variables independientes y dependientes. De la misma manera Arispe Alburqueque *et al.* (2020) sostienen que se encarga de detallar cuál es el tema de investigación, sin responder al porqué ocurre dicho hecho.

Es así que, el estudio descriptivo se refiere a aquel que detalla los hallazgos, pero sin centrarse en el porqué del problema. En pocas palabras solo describe las características del problema que analizará el estudio.

En la segunda sección, se detalló la definición conceptual de las variables y sus respectivas dimensiones para este estudio, primero la variable liquidez con sus dimensiones liquidez general, prueba ácida, capital de trabajo, liquidez de las cuentas por cobrar y prueba defensiva: la segunda variable rentabilidad con sus dimensiones rentabilidad comercial, rentabilidad financiera y rentabilidad económica.

La liquidez según Sáenz & Sáenz (2019) denota la capacidad de una compañía para satisfacer sus compromisos financieros de corto plazo y en cuanto a la rentabilidad según Tafur Maylle (2021) se define como el rendimiento porcentual que una empresa obtiene en relación con sus ventas, su patrimonio o sus activos.

Siendo ambas cuantitativas, la operacionalización de variables se muestra en el Anexo 1.

En la tercera sección se detalló la población, considerándose los criterios de inclusión y exclusión, se determinó el tamaño de la muestra de estudio, y el método de muestro que se empleó.

La población de estudio fue constituida por 16 estados financieros anuales,

8 Estados de Situación Financiera y 8 Estado de Resultados; desde el primer ejercicio 2016 hasta el último del 2023. Según Robles Pastor (2019) la población corresponde al total de elementos o personas que son el objeto de análisis en una investigación. Para Arias González & Covinos Gallardo (2021) es la totalidad del fenómeno bajo estudio, donde las unidades de población comparten una característica en común.

La población es el conjunto total de elementos o individuos que cumplen con ciertas características en un estudio. Define el alcance de la investigación y permite generalizar los resultados.

A continuación, se establecen los criterios empleados para la investigación; los criterios de inclusión tomaron exclusivamente a los Estados de Situación Financiera y los Estados de Resultados, mientras que los criterios de exclusión solo tomaron en cuenta los Estados de Cambios en el Patrimonio Neto y los Estados de Flujo de Efectivo.

En cuanto a la unidad de análisis se empleó los Estados de Financieros en su clasificación de Estados de Situación Financiera y el Estados de Resultados. Según, Arias González & Covinos Gallardo (2021) es el producto o sujeto que durante la investigación fue el objeto de estudio. Por su parte Pignuoli Ocampo (2021) sostiene que es una terminología utilizada en una investigación científica que determina el nivel más básico del elemento en el objeto de estudio. Asimismo, Villarreal-Ríos *et al.* (2022) refieren que es trascendental y es entorno a la misma que se construye la propuesta metodológica y conceptual de una investigación.

Es decir, son las cualidades que poseen las personas o cosas que se midieron y es la parte principal o esencial de una investigación.

En la cuarta sección del informe de tesis, se proporcionó una descripción exhaustiva de la técnica y los instrumentos empleados para la recolección de datos.

La técnica que se utilizó fue análisis documental, según Aguilar Vargas & Otuyemi Rondero (2020) implica la extracción y análisis de información de diversos documentos con un propósito específico, resultando en la categorización de datos para la generación de conocimiento. Para Paz Enrique & Caramés López (2020) es una técnica que consiste en consultar fuentes y bases de datos especializadas en temas relevantes y emplear la técnica de revisión de documentos para localizar referencias teóricas sobre la temática en cuestión, lo que resulta en un análisis

exhaustivo de la documentación.

Es decir, esta técnica se contextualizó como la obtención de información a través de la revisión y evaluación de documentos escritos, como informes, registros, textos, o cualquier otro tipo de material escrito.

El instrumento fue la ficha de análisis documental con el fin de poder mostrarnos resultados eficientes, precisos y analíticos. Por su parte Rojas-Gutiérrez (2022) sostuvo que es un instrumento que permite recolectar información y organizarla de acuerdo a su importancia en la investigación. Así también Téllez Carvajal (2020) mencionó que es una herramienta en la que el investigador da propia contextualización de lo viene estudiado. Por otro lado, Moreira de Rezende *et al.* (2019) señaló que la ficha análisis es un recurso didáctico que reúne información de lo más importante de la investigación.

Es decir, la ficha de análisis documental es una herramienta clave en la investigación, utilizada para resumir y destacar los aspectos más importantes, contribuyendo así a una comprensión más clara y estructurada del material investigado

La quinta sección del informe detalla el método de análisis de datos utilizado para obtener los resultados

En el desarrollo de la investigación se utilizó el método Analítico. Para Peña Jaramillo *et al.* (2021) explicaron como el uso sistemático de las técnicas estadísticas y lógicas que describe cuál es el alcance de los datos. Por su parte Ordoñez Abril *et al.* (2023) aseguraron que es un conjunto de procedimientos que facilitado el estudio mediante datos organizados y su resultado basado en las evidencias. Mientras que Cerquera Cuellar (2020) mencionó que este método realiza una separación de elementos esenciales con el fin de poder analizarlos y poder dar respuesta a las cuestiones que se plantearon en el estudio.

Es así, que este método permite dar una visión para poder organizar, extraer la información y modelar los datos relacionándolos con la investigación a realizar, lo que permitió analizar los datos y poder interpretar los resultados.

En la sexta sección del informe de tesis, se expusieron los aspectos éticos que garantizaron nuestra integridad científica durante el desarrollo del estudio de investigación; además, se detallaron los procedimientos de consentimiento utilizados. En cuanto a la ética, de acuerdo con Inguillay Gagñay *et al.* (2019)

mencionaron que implica la salvaguardia de los derechos de los participantes, la verificación de la exactitud de la investigación y la práctica de la honestidad. Esto asegura que la investigación sea equitativa y respetuosa hacia todos los involucrados.

Este estudio de investigación se llevó a cabo siguiendo las directrices éticas proporcionadas por la Universidad César Vallejo RESOLUCIÓN DE CONSEJO UNIVERSITARIO N° 0470-2022/UCV (2022), estas líneas se basan en la necesidad de garantizar la transparencia y autenticidad en las investigaciones y sus respectivas publicaciones, y también en el respeto a los principios universitarios y las regulaciones de propiedad intelectual.

En cuanto al procedimiento de consentimiento, se solicitó la firma del representante legal de la empresa en la carta de autorización para llevar a cabo la investigación, en el Anexo 4.

Asimismo, se tomó en cuenta la guía de preparación de acuerdo a la RVI N°081-2024-VI-UCV Aprueba Guía de Elaboración de Trabajos Conducentes a Grados y Títulos (2024), guía que establece el proceso adecuado para la revisión, evaluación y aprobación de los trabajos de investigación, de conformidad con lo dispuesto en la Ley Universitaria N°30220, que sostiene que la investigación es una responsabilidad esencial de la universidad dirigida a satisfacer las necesidades de la sociedad y destacando la realidad nacional; esta función involucra la producción de conocimiento y el desarrollo tecnológico para abordar los desafíos actuales.

Además, se enfatizó en la necesidad de citar y referenciar adecuadamente todas las contribuciones teóricas siguiendo las pautas de las Normas del Manual APA (7.^a ed.). Alvarado Cáceres *et al.* (2023) indica que es una herramienta de apoyo para la presentación de productos de investigación, diseñada en concordancia con el programa de investigación formativa de la Universidad César Vallejo.

III. RESULTADOS

En este acápite, denominado Resultados, se analizaron los ratios de liquidez y rentabilidad de la empresa contextual; en tal sentido, se efectuaron en relación al cumplimiento de los objetivos de investigación. Para el caso del desarrollo del objetivo general, el cual buscó analizar a la liquidez y rentabilidad, se efectuó por medio del resumen de descriptivos para todo el periodo 2016 al 2023, dejando para los objetivos específicos, el análisis de tendencia en el que se incluye la descripción por periodo.

En la Tabla 1, se observó el promedio de los ratios de liquidez, para todo el periodo 2016 al 2023, los mismos que incluyeron a liquidez general con una media de 3,66, prueba ácida con una media de 2,03, capital de trabajo con una media de S/. 304 909,75, liquidez de cuentas por cobrar de 0,99 y prueba defensiva con una media de 0,77. De igual forma para la rentabilidad, los ratios de rentabilidad comercial obtuvo una media de 11%, la rentabilidad económica tuvo una media de 29% y la rentabilidad financiera una media de 55%. Estos resultados denotan, en promedio de todos los periodos analizados, que la empresa presenta una inyección de capital buena y es sólida, puede deberse al rubro, lo cual demuestra que la empresa no depende de su mercancía y su rotación se da de manera grupal.

Tabla 1

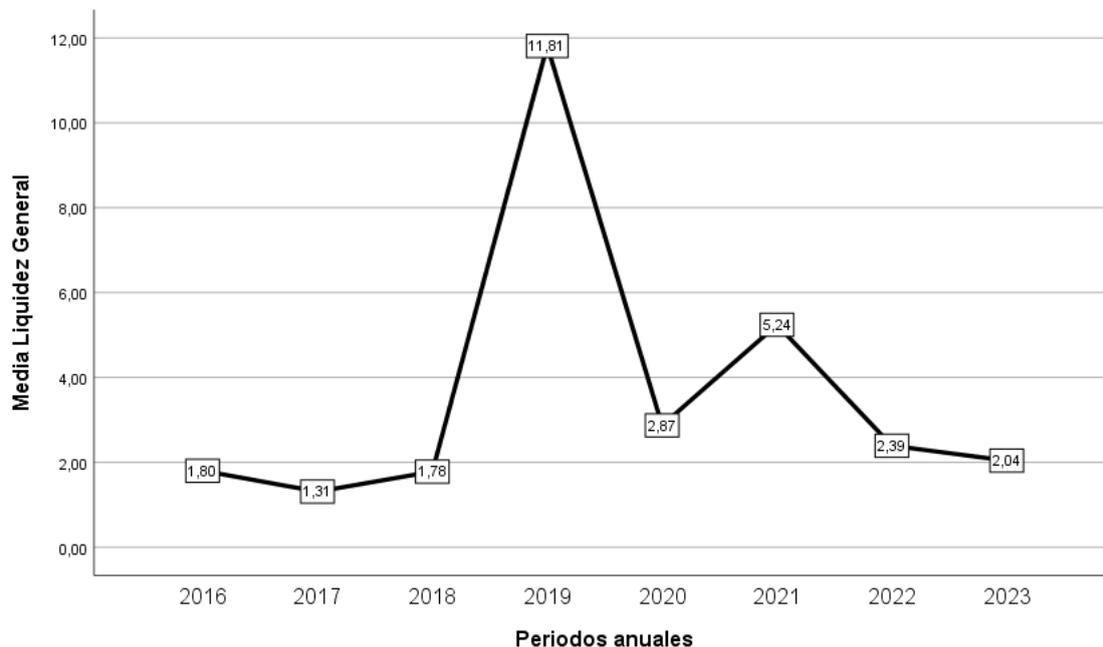
Resumen de los promedios de ratios de liquidez y rentabilidad

Ratios	Mínimo	Máximo	Media	Desv.
				Desviación
Liquidez General	1,31	11,81	3,66	3,51
Prueba ácida	0,98	4,32	2,03	1,14
Capital de trabajo	11 568,00	687 213,00	304 909,75	239 454,87
Prueba defensiva	0,31	1,68	0,77	0,45
Rentabilidad comercial	0,00	0,48	0,11	0,15
Rentabilidad económica	0,00	0,48	0,29	0,18
Rentabilidad financiera	0,00	1,00	0,55	0,38

De acuerdo al desarrollo del objetivo específico 1, el cual buscó analizar los ratios componentes de la liquidez, se visualiza que en la Figura 1, se observó que los ratios de liquidez general mantiene un tendencia indistinta en cada periodo anual, rescatándose que en todos estos el ratio se ubicó por encima del valor referencial teórico de 1; es así que en el 2016, se obtuvo un valor de 1,80, para luego descender en el 2017 a 1,31, con una posterior incremento en el 2018 con 1,78; la tendencia para el 2019 fue de crecimiento a un 11,81, en el que se experimenta una caída notoria a 2,87 en 2020; el nuevo incremento del 2021 de 5,24 inicia un descenso del ratio hasta el cierre del periodo con 2,39 en 2022 y 2,04 en 2023. Estos valores denotan que la empresa puede cumplir con sus obligaciones, ya que los activos superan a los pasivos, interpretándose que por cada 1 de deuda, la empresa llegó a cubrirlos con holgura, sobre todo desde el 2018.

Figura 1

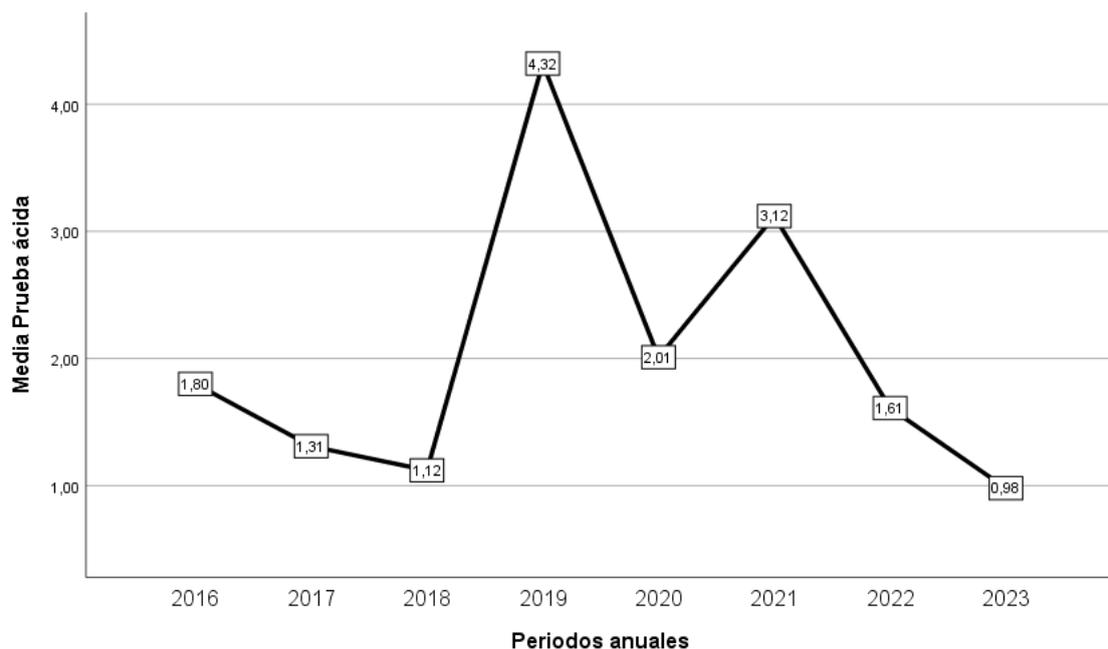
Comportamiento de la liquidez general



En la Figura 2, se observó que los ratios de prueba ácida mantiene la misma tendencia de los ratios de liquidez general, con la salvedad de sus cifras, rescatándose que en todos estos el ratio se ubicó por encima del valor referencial teórico de 0,7. Se tuvo que a inicio del análisis en 2016, el valor de ratio fue de 1,80, para luego descender en el 2017 a 1,31 y 1,12 hasta 2018, con una posterior incremento en el 2019 con 4,32, decayendo en el 2020 a 2,01; el nuevo incremento del 2021 de 3,12, inicia un descenso del ratio hasta el cierre del periodo con 1,81 en 2022 y 0,98 en 2023. Este es un indicador de que la empresa cubre sus obligaciones de corto plazo con un disponible garantizado.

Figura 2

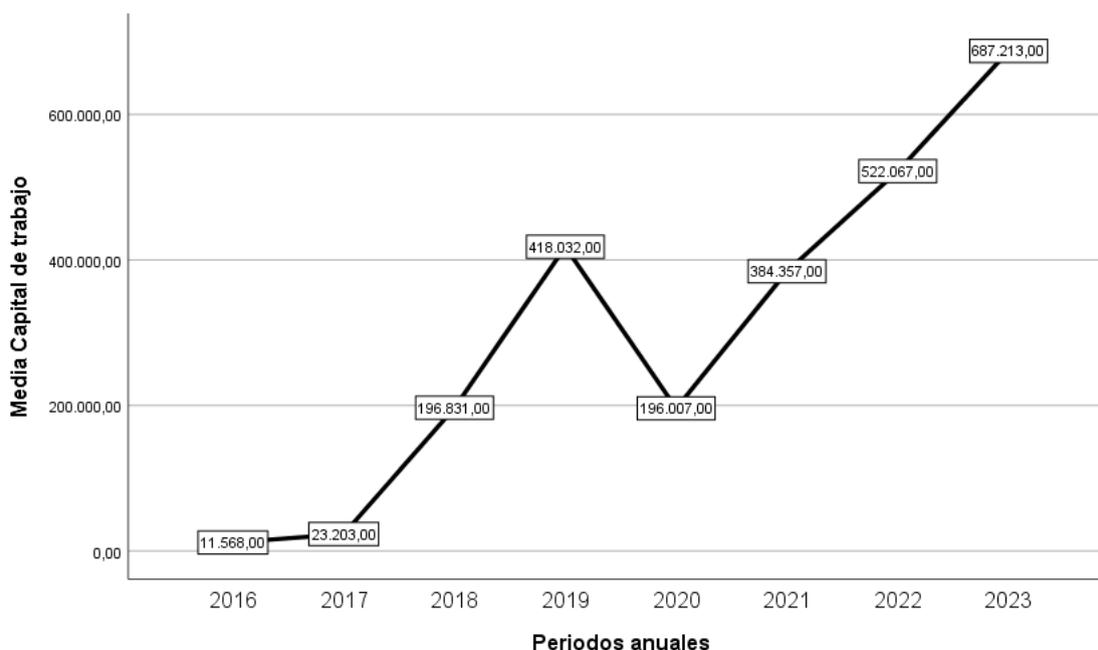
Comportamiento de la prueba ácida



En la Figura 3, se observó que el ratio de capital de trabajo presentó una tendencia alcista o de crecimiento, partiendo de un capital de S/ 11 568,00 en 2016, S/. 2 203,00 en 2017, S/. 196 831,00 en 2018 y S/. 418 032,00 en 2019, la salvedad de esta tendencia fue la presencia de una resistencia notoria en el 2020, en donde el ratio tuvo una caída de S/. 196 007,00, pero su recuperación en adelante obedece a la misma tendencia de crecimiento inicial, con S/. 384 357,00 en 2021, S/. 522 067,00 en 2022 y S/. 687213,00 en 2023. Se resalta que todo los valores de capital fueron positivos en todos los periodos anuales, lo cual lo establece como óptimo para garantizar la continuidad de las operaciones de la empresa.

Figura 3

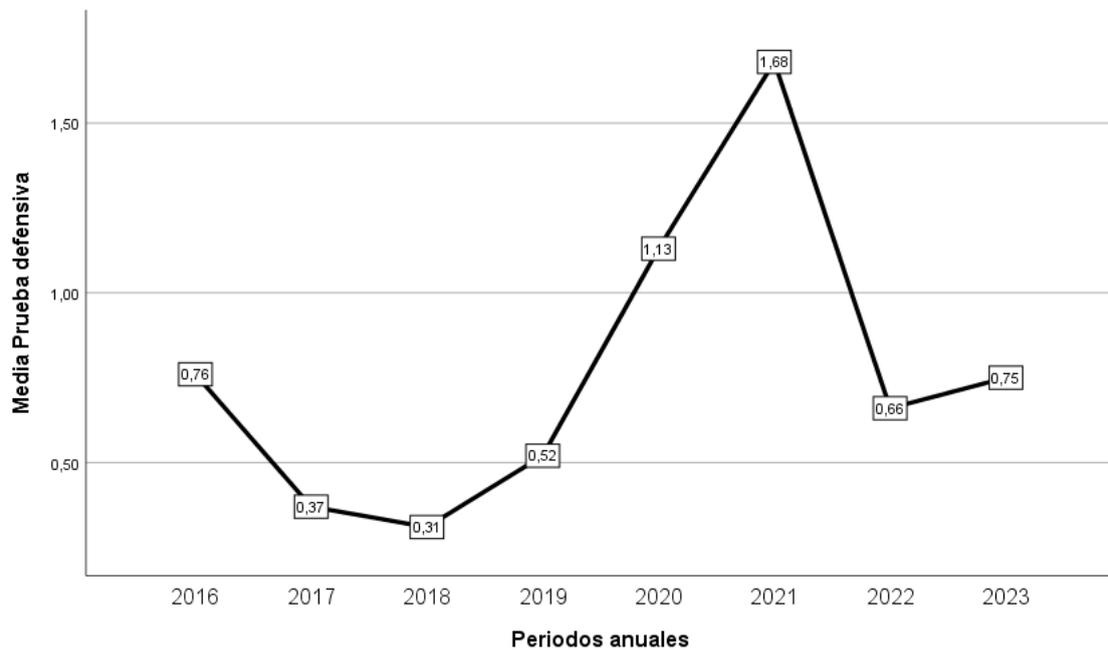
Comportamiento del capital de trabajo



En la Figura 4, se observó que el ratio de prueba defensiva presenta una tendencia de curva entre el año 2016 al 2021, donde los valores iniciales fueron de 0,76 para el 2016, 0,37 para el 2017, 0,31 para el 2018 siendo este el valor más bajo de todo el periodo analizado, incrementándose a 0,52 para el 2019, en donde inicia su ascenso a valores de 1,13 y 1,68 en 2020 y 2021 de forma respectiva. A partir de ese año, ocurre una caída del ratio a valores menores a 1 con 0,66 en 2022 y una leve recuperación a 0,75 en 2023. De acuerdo al valor referencia de $0,5 \leq$, todos los años con excepción del 2017 y 2018 presentaron valores óptimos del ratio. Lo anterior denota que la empresa tiene la capacidad más estricta de cumplir compromisos de manera inmediata o urgente, sin deshacerse del activo o buscar una cobranza abrupta.

Figura 4

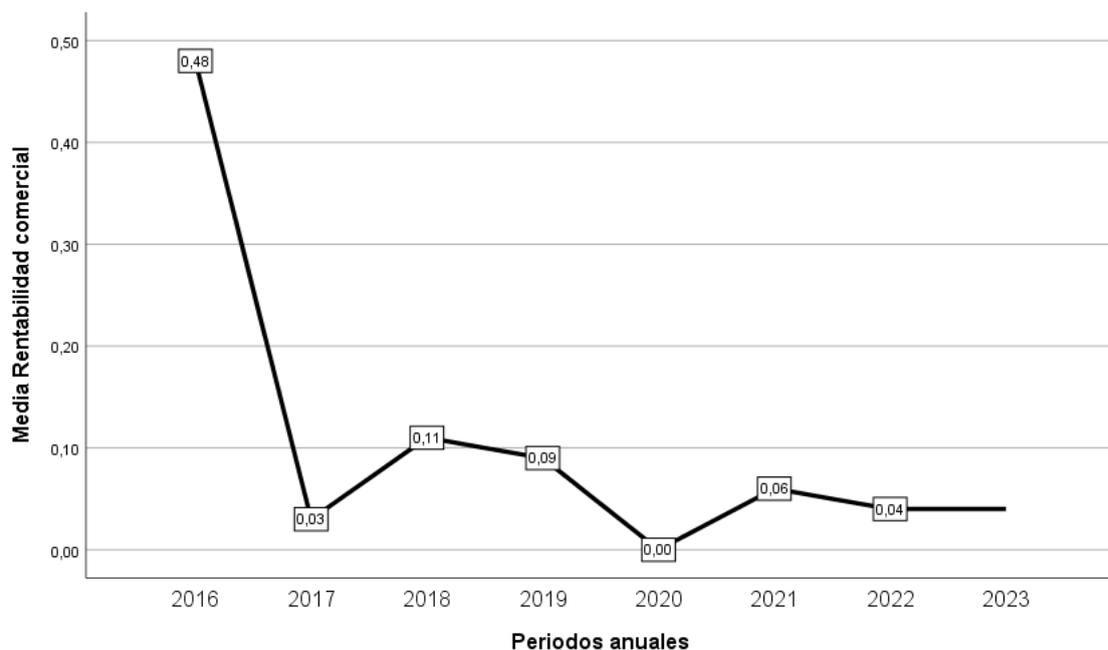
Comportamiento de la prueba defensiva



De acuerdo al desarrollo del objetivo específico 2, el cual buscó analizar los ratios componentes de rentabilidad, se detalla que en la Figura 5, se observó que existe una tendencia de homogeneidad a partir del año 2017, debido a que el periodo del 2016 el ratio fue de 0,48, con una caída notoria a 0,03 en el 2017, la recuperación posterior en 2018 a 0,11 no es lo suficientemente marcada, considerándose que los valores del 2019 y 2020 también son de descenso con 0,09 y 0 respectivamente. A partir del 2021 se observó una recuperación de 0,06 con cierre de 0,04 en el 2022 y 2023. Aunque las cifras no son negativas, el descenso de los ratios entre los años 2017 y 2020, denotan periodos difíciles en los ingresos provenientes de las ventas que realizó la empresa.

Figura 5

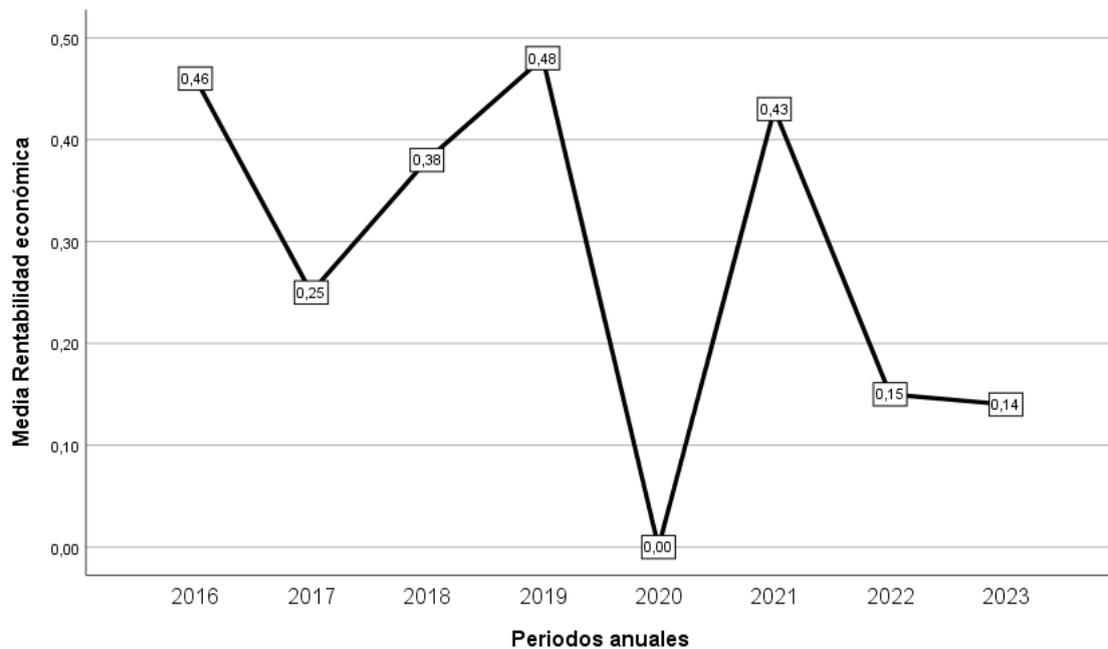
Comportamiento de la rentabilidad comercial



En la Figura 6, se observó que el ratio de rentabilidad económica, presentó una tendencia indistinta durante el periodo analizado, iniciando con 0,46 en 2016, disminuyendo a 0,25 en 2017 y creciendo a valores de 0,38 y 0,48 en 2018 y 2019. Para el 2020, el ratio tiene una caída notoria a la nulidad, para que en 2021 se recupere a 0,43, cerrando el conjunto de periodos anuales con 0,15 y 0,14 en 2022 y 2023 respectivamente. Al igual que en la rentabilidad comercial, los valores son positivos, pero el 2020 resulta observarse un revés en la percepción de la utilidades de la empresa.

Figura 6

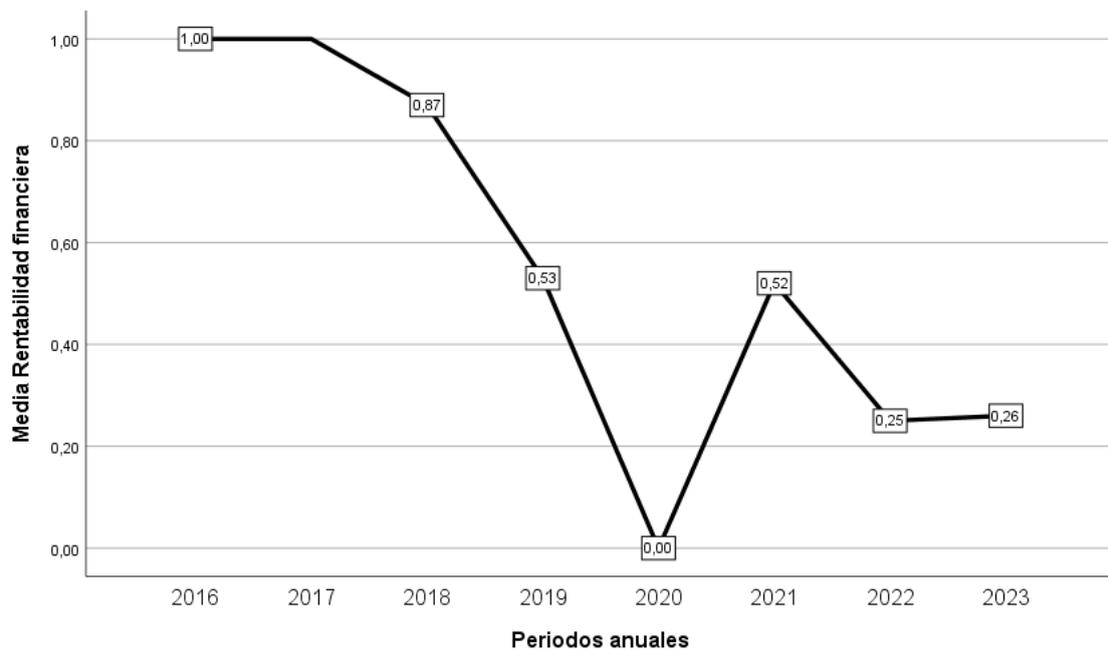
Comportamiento de la rentabilidad económica



En la Figura 7, se observó que el ratio de rentabilidad financiera, tiene una tendencia de caída notoria del 2016 al 2020, iniciando el periodo del 2016 y 2017 con un valor de 1, hasta un valor nulo en 2020, pasando por valores intermedios de 0,87 en 2018 y 0,53 en 2019. La recuperación de 0,523 en el 2021 es seguida de un nuevo descenso para los años de cierres, 0,25 y 0,26 en 2022 y 2023, de forma respectiva. Los valores fueron positivos, pero la tendencia de caída hace notar que las utilidades de la empresa se vieron reducidas, siendo el 2020 el año con menores percepciones.

Figura 7

Comportamiento de la rentabilidad financiera



IV. DISCUSIÓN

De los resultados obtenidos del análisis estadístico efectuado en el capítulo anterior, se presenta a continuación el desarrollo del objetivo general, el cual busca analizar la liquidez y rentabilidad, en una empresa del sector comercial, durante los periodos: 2016 - 2023. Estos dos aspectos financieros fundamentales se estudian utilizando una metodología descriptiva para obtener datos precisos y relevantes. En palabras de Guevara Alban *et al.* (2020) la metodología descriptiva no es más que la observación y descripción que se realiza hacia un cierto grupo, sino también a diferentes situaciones u algún otro fenómeno que busca explicación.

En relación al objetivo general, se observa que los promedios de los periodos 2016 al 2023, se obtuvo una liquidez general media de 3,66, una prueba ácida media de 2,03; un capital de trabajo medio de S/ 304 909,75, una liquidez de cuentas por cobrar media de 0,99 y una prueba defensiva media de 0,77. La situación problemática es que la empresa analizada no cuenta con suficiente efectivo equivalente de efectivo para cumplir con las obligaciones a corto plazo, en donde por cada S/ 1,00 de deuda solo cuenta con S/ 0,77 para cubrirlos, siendo esto un indicador de que se tiene un volumen alto de mercadería en almacén que no se encuentra rotando y que además de ello, no se encuentran gestionando correctamente los créditos, razón por el que el ciclo de cobranzas tarda en convertirse disponible.

En cuanto a la rentabilidad, se observa que la rentabilidad comercial tiene una media de 11%, la rentabilidad económica una media de 29% y la rentabilidad financiera una media de 55%. Estos resultados, analizados durante los ocho años de gestión de la gerencia, sugieren que la empresa comercial es financieramente sólida, los porcentajes representan que en promedio si existe un rendimiento considerable; en cuanto al rendimiento de ventas, se explica que es el porcentaje menor comprado a los demás y esto se debe a la falta de potenciar una mejor inversión en el área de ventas.

En cuanto al desarrollo del objetivo específico 1, el cual buscó analizar los ratios componentes de la liquidez, cada año tiene su propio comportamiento en cuanto a liquidez general se observó que no obedece a una tendencia es indistinto porque parte de 1,80 año 2016, desciende el 2017 con 1,31 y luego tiene una brecha alta del 2018 con 1,78 al 2019 con 11,81, esto se debió a la pandemia

COVID-19 en donde los EPPs fueron muy demandados, por lo tanto el movimiento fue considerable por el incremento de las compras de mercaderías en stock para cubrir la demanda proyectada del 2020.

Sin embargo, para el año 2020 se vieron afectados por la competencia y la diversidad de productos chinos más económicos, lo que se genera una caída; ya para el año 2021, se refuerzan los lazos con créditos de los proveedores, lo que permite un ligero aumento para finalizar con la tendencia de la caída que se sostiene del 2022 al 2023, debido a la deficiencia en las proyecciones de demanda en el mercado. Esto resultados concuerdan con Lucas Vizñay & Cañizares Cedeño (2023) los cuales señalan que el impacto financiero deriva de la crisis sanitaria, subrayan además la importancia de analizar la situación económica y financiera de las empresas para identificar los factores que afectan su estabilidad.

De los resultados del comportamiento del ratio de prueba ácida se observa que no obedece a una tendencia, es indistinto de forma general, su punto de partida para el 2016 inicia con 1,80, lo cual prosigue a un descenso en 2018 a 1,12, para luego aumentar en el 2019 a 4,32 y una posterior baja a 2,01 en 2020; finalmente en 2021 sube a 3,12 y continua con una tendencia de caída a 0,98 para el 2023. En todos estos periodos, se demuestra que la empresa tiene la capacidad de hacer frente a sus obligaciones sin necesidad de hacer uso de su mercadería, que puede valerse solo de sus cuentas por cobrar comerciales y el efectivo equivalente de efectivo.

Sin embargo, la situación cambia con el descenso de los años 2022 y 2013 con la caída a 0.98 lo que indica que por cada S/ 1,00 deuda que tenga no va a poder cubrir sus deudas inmediatas, tal como expresa Peña Jaramillo *et al.* (2021) la falta de capacidad para cubrir obligaciones a corto plazo y las deficiencias en la gestión de recursos a través de los indicadores de liquidez, revelan problemas críticos en las microempresas.

Para el ratio de capital de trabajo, se observa que todos los valores son positivos y que existe una tendencia sostenible de crecimiento desde el 2016 con S/ 11 568,00 al 2019 con S/ 418 032,00 pero con una resistencia negativa el 2020 con S/ 196 007,00, éste quiebre tiene una posterior recuperación en el 2021 y sigue la tendencia favorable con S/ 687 213,00 en 2023; la caída en el 2020 refleja a la inversión de compras de mercadería a crédito a proveedores en ese periodo. Tal

como menciona Ramos Reyes (2021), son necesarios considerar los desafíos relacionados con la falta de liquidez ya que son los principales factores que contribuyen al bajo desempeño empresarial.

El ratio de prueba defensiva se representa con una tendencia de curva alcista, empieza con un valor alto en el 2016 con 0,76, luego desciende hasta el 2017 con 0,37 y el 2018 continua el descenso a 0,31; para el año 2019 se observó un ligero ascenso a 0,52, para el 2021 se incrementa a 1,68 y finalmente ocurre un descenso a 0,66 para el 2022 y 0,65 el 2023. Los años 2017 y 2018 fueron periodos donde se incrementaron los créditos que no fueron cobrados en el ejercicio, los cuales representaron la necesidad de nuevas estrategias de recuperación de efectivo y equivalente de efectivo, algo que no fue resuelto en esos periodos. Para Rivera Pita & Villanueva Calderón (2020) , la falta de efectivo puede llevar a la quiebra, ya que es necesario para la estabilidad de las empresas.

En cuanto al desarrollo del objetivo 2, el cual buscó analizar los ratios componentes de rentabilidad, se observó que la rentabilidad comercial inicia con un valor de 0,48, lo cual significa un buen rendimiento de las ventas en el 2016; sin embargo, para el 2017 desciende a 0,03, para el 2018 crece a 0,11, para el 2019 cae a 0,09 y el 2020 al mínimo valor de 0; de manera final, se recupera para el 2021 al 2023 llegando a terminar el periodo con 0,04. Los periodos 2017 y 2020 resaltan años bastante complicados, para el 2017 se iniciaba con las alianzas con proveedores, aquí los ingresos fueron bastante bajos por parte de ventas.

En cuanto al año 2020, la utilidad de la empresa fue 0, debido a las compras que se realizaron a finales del año para el cumplimiento de un compromiso de compras anuales firmado con proveedores y que además se vieron incrementados en sus costos. Esto resulta bastante similar a lo encontrado por Barreto Granda (2020) el cual sostiene que aunque la rentabilidad es muy baja, debido a los elevados costos, esto no determina un comportamiento de solvencia corriente por parte de la empresa.

Para la rentabilidad económica, la tendencia analizada fue indistinta y se destaca los quiebres en el año 2017 con 0,25, para el 2020 en 0 y en el 2022 con 0,15 y 2023 con 0,14 respectivamente. Estos años demuestran como al final de los dos periodos ocurre un descenso, indicando un estado de alerta en la empresa; la explicación a este comportamiento es que el año 2017 representa los inicios en el

mercado, el año 2020 sin duda representa el efecto de la pandemia con el efecto de cierre de locales y el sobre stock de los productos en almacén.

Para 2022 y 2023 se han optado cada cierre de año por compras para ventas proyectadas, esto representó que su utilidad haya reducido y por lo tanto sean bajos los resultados de rendimiento de los activos de la empresa. Bajo este contexto, Gonzales Centon *et al.* (2023) especifican que, al tener un aumento en el desarrollo empresarial, la rentabilidad económica también aumentaría y eso se debería al crecimiento del volumen de sus ventas.

Para la rentabilidad financiera, la tendencia es decreciente y consecutiva con inicios de 1,00 en el 2016, 0,53 en el 2019 y un valor nulo 0 en el 2020; ya para el año 2021 se observó una recuperación a 0,52, sin embargo, el año 2023 descendió a 0,26. En estos periodos la empresa tuvo un rendimiento sobre su patrimonio bastante bajo, esto indica que no se ha gestionado el capital de los accionistas o socios de forma ideal. Por su parte, Zambrano Farías *et al.* (2021) señala que el análisis del ratio en mención cumple un rol importante para que la empresa cumpla con el desarrollo proyectado, lo cual les permitió saber que en el caso de las microempresas la mayor concentración la tuvo la media a nivel de la rentabilidad financiera que tuvo que ver con la baja de su rendimiento sobre el patrimonio de la empresa.

En cuanto a la rentabilidad es un índice muy usado para evaluar el nivel de maximización de la riqueza que posee la empresa; en el sector comercial, diversos factores influyen significativamente en la liquidez y la rentabilidad de las empresas, según Vásquez-Tejos *et al.* (2019), el riesgo de liquidez tiene un impacto considerable en el retorno esperado por los accionistas, afectando directamente la rentabilidad.

Agudelo Rodríguez & Palacio Santiago (2022) enfatizan que interpretar correctamente los índices financieros permite a las empresas obtener mejores resultados en sus proyecciones de inversión. En su estudio de Zambrano Farías *et al.* (2021) , se revela que la liquidez por sí sola no es un indicador suficiente de salud financiera, y otros factores también deben ser considerados tales como rentabilidad.

(Jarro Loza, 2020) señala que la falta de liquidez afecta negativamente la capacidad de pagar deudas a corto plazo, perjudicando tanto la rentabilidad como

la operatividad de las empresas. Por lo que, Díaz Garcia & Paredes Gonzales (2022) subrayan la importancia de la liquidez y la rentabilidad en el proceso de toma de decisiones.

En resumen, los estudios revisados coinciden en la importancia crítica de la liquidez y la rentabilidad para la salud financiera de las empresas comerciales. Un análisis financiero riguroso y continuo es esencial para identificar y mitigar los riesgos, para asegurar la estabilidad y el crecimiento a largo plazo.

V. CONCLUSIONES

Exponiendo el término del análisis, la empresa comercial muestra una buena solvencia corriente para enfrentar sus obligaciones a corto plazo, siempre y cuando logre vender toda la mercadería y cobrar la totalidad de las cuentas por cobrar a crédito, sumado a la liquidez disponible. A pesar de los indicadores positivos de liquidez, la tendencia general de liquidez y rentabilidad, ha experimentado un descenso continuo o incrementos muy bajos en los últimos dos años, debido a la baja rotación de inventarios, compras excesivas y una gestión deficiente de créditos y cobranzas. A pesar de estos desafíos, los indicadores de rentabilidad (11% comercial, 29% económica y 55% financiera) son positivos, lo que sugiere un futuro sostenible para la empresa si se mejora la gestión operativa.

Los indicadores de liquidez han mostrado variaciones año tras año; es así que en 2017, la liquidez general sufrió una leve caída, lo que no impidió cumplir con las obligaciones a corto plazo. En contraste, durante el período 2019-2020, hubo un notable aumento en la liquidez debido a un incremento en las ventas durante la pandemia, aunque esta resistencia no se mantuvo en el siguiente ejercicio. Actualmente, la empresa tiene una relación de 2,04 entre activos líquidos y deudas, a pesar del notable descenso en su comportamiento. En 2021, la liquidez se redujo a 1,16, indicando un aumento en las ventas a crédito. El capital de trabajo mostró un crecimiento entre 2016 y 2019, con una posterior recuperación después de una resistencia negativa en 2020.

Los ratios de rentabilidad comercial muestran un descenso continuo, con un índice del 30% en 2017 y del 0% en 2020, lo que indica una caída en los ingresos por ventas. La rentabilidad financiera también experimentó una caída preocupante, con un índice del 100% en 2016 y del 0% en 2020, muy por debajo del índice óptimo. Los ratios de rentabilidad económica muestran un retorno positivo en algunos periodos, pero no se mantuvieron en 2020, resultando en una brecha del 0,00%, lo que demuestra que la empresa no fue rentable en ese año según el análisis.

VI. RECOMENDACIONES

Para mejorar la liquidez corriente y rentabilidad a mediano plazo, la empresa según Franco López & Rodríguez Ramírez (2021) debe tomar acciones directas que busquen optimizar la gestión de inventarios y ajustar las políticas de compras para evitar excesos; así mismo, mejorar la gestión de créditos y cobranzas mediante criterios más estrictos y estrategias efectivas de cobranza; otra acción es la de fomentar las ventas y diversificar los ingresos, junto con un análisis exhaustivo y control de costos, esto contribuirá a una mayor estabilidad financiera. Estas acciones, combinadas con una evaluación y ajuste de los márgenes de beneficio, establecerán una base sólida para un crecimiento sostenible y rentable.

Para mejorar la liquidez, la empresa debe según Córdova Calle & Saldaña Vásquez (2019) implementar mejores prácticas de gestión de inventarios para aumentar la rotación de mercancías y evitar el exceso de compras; además, es fundamental establecer criterios más rigurosos para la concesión de créditos y fortalecer las estrategias de cobranza para asegurar el cobro oportuno de las cuentas por cobrar. Se deben ajustar las compras según la demanda real, lo que ayudará a mantener una relación adecuada entre los activos líquidos y las deudas, garantizando así la capacidad de cumplir con las obligaciones a corto plazo.

Para mejorar la rentabilidad según Flores Vásquez & Guzmán Vílchez (2023) es esencial revisar y ajustar los márgenes de beneficio, para reflejar adecuadamente los costos y la demanda del mercado. Se debe implementar estrategias de marketing y ventas más agresivas, lo que puede ayudar a incrementar la rotación de inventarios y las ventas. Además, se debe buscar diversificar los productos o servicios, con la finalidad de reducir la dependencia de una sola fuente de ingresos. Sumado a esto, se debe realizar un análisis exhaustivo y control de costos, lo que permitirá identificar oportunidades en las que se puede reducir gastos sin comprometer la calidad, contribuyendo así a una mayor estabilidad financiera y rentabilidad sostenible.

REFERENCIAS

- Agudelo Rodríguez, É. J., & Palacio Santiago, J. A. (2022). *Herramienta de evaluación de liquidez, rentabilidad y endeudamiento, como estrategia financiera para los sectores comercio y servicios*. [Tesis de Posgrado, Universidad Autónoma de Bucaramanga]. <https://repository.unab.edu.co/handle/20.500.12749/18326>
- Aguilar Vargas, L. R. isela, & Otuyemi Rondero, E. O. (2020). Análisis documental: importancia de los entornos virtuales en los procesos educativos en el nivel superior. *Tecnología, Ciencia y Educación*, 17, 57–77. <https://doi.org/https://doi.org/10.51302/tce.2020.485>
- Alvarado Cáceres, E. J., Paredes Díaz, S. E., & Rivas Briceño, E. del C. (2023). *Manual de presentación de productos de investigación alineados a Norma APA 7MA edición*.
- Arebalo-Naulaguari, J. D., Tapia-Alvarez, E. M., Armijos Cordero, J. C., & Fernández Aviles, G. V. (2022). Responsabilidad Social Empresarial y Rentabilidad Financiera en el sector hotelero de Cuenca - Ecuador. *Estudios de Administración*, 28(2). <https://doi.org/10.5354/0719-0816.2021.64690>
- Arias Gonzáles, J. L., & Covinos Gallardo, M. (2021). *Diseño y metodología de la investigación* (Enfoques Consulting, Vol. 1). <http://hdl.handle.net/20.500.12390/2260>
- Arispe Alburqueque, C. M., Yangali Vicente, J. S., Guerrero Bejarano, M. A., Rivera Lozada de Bonilla, O., Acuña Gamboa, L. A., & Arellano Sacramento, C. (2020). *La investigación Científica* (1 era Edición). Universidad Internacional del Ecuador. <https://repositorio.uide.edu.ec/handle/37000/4310>
- Banco Bilbao Vizcaya Argentaria. (2022). *Solvencia financiera*. <https://lc.cx/MzuoMM>
- Banco Central de Reserva del Perú. (2021). *Reporte de estabilidad financiera*. <https://www.bcrp.gob.pe/publicaciones/reportes-de-estabilidad-financiera/ref-noviembre-2021.html>

- Barreto Granda, N. B. (2020). Análisis financiero: Factor sustancial para la toma de decisiones en una empresa del sector comercial. *Universidad y Sociedad*, 12(3), 1–6.
<http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v12n3/2218-3620-rus-12-03-129.pdf>
- Calua Cueva, M. R., Delgado Hernández Yrisela Liset, & López Regalado, Ó. (2021). Comunicación asertiva en el contexto educativo: Revisión Sistemática. *Fundación Dialnet*, 1(1), 315–334.
<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7917878>
- Carpio Pacheco, M. M. de los Á., & Ugarte Carpio, R. M. (2021). *Análisis de la Liquidez y el Endeudamiento de la Empresa A&A Rent a Car EIRL, Arequipa, Periodo 2016 al 2020 AUTORAS* [Tesis Pregrado, Universidad César Vallejo].
<https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/78824>
- Castillo Rivas de Rodríguez, K. M., & Condorcillo Cama, J. S. (2023). *La gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad en las empresas de servicios, Lima 2022* [Tesis Pregrado, Universidad Norbert Wiener].
<https://repositorio.uwiener.edu.pe/handle/20.500.13053/8516>
- Castro Maldonado, J. J., Gómez Macho, L. K., & Camargo Casallas, E. (2023). La investigación aplicada y el desarrollo experimental en el fortalecimiento de las competencias de la sociedad del siglo XXI. *Tecnura*, 27(75), 140–174.
<https://doi.org/10.14483/22487638.19171>
- Cerquera Cuellar, M. Y. (2020). Método analítico en los estudios superiores. *ETD - Educação Temática Digital*, 22(4), 891–911.
<https://doi.org/10.20396/etd.v22i4.8660157>
- Cspedes Santamaria, S. C., & Rivera Cordova, L. N. (2019). *Los Ratios Financieros* [Tesis de pregrado, Universidad Peruana Unión].
<https://repositorio.upeu.edu.pe/handle/20.500.12840/2591>
- Contreras Unchupaico, R. R., & Palacios Ponce de León, F. D. (2020). Rentabilidad financiera y liquidez corriente de las empresas del sector industrial que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, 2011-2014 Lima, Perú. *Revista de Investigación Valor Contable*, 3(1).
<https://doi.org/10.17162/rivc.v3i1.1235>

- Córdova Calle, M., & Saldaña Vásquez, E. (2019). *Control de inventario y su incidencia en la rentabilidad de la empresa comercial ferretería GORKY E.I.R.L., Jaen - 2017*.
<https://hdl.handle.net/20.500.12802/5654>
- Coz Yglecias, A. D., & Huamán Huanuco, L. E. (2019). *Rentabilidad financiera: un abordaje teórico desde la perspectiva empresarial* [Tesis de Pregrado, Universidad Peruana Unión].
<https://repositorio.upeu.edu.pe/handle/20.500.12840/2484>
- Cvetković Vega, A., Maguiña, J. L., Soto, A., Lama-Valdivia, J., & Correa López, L. E. (2021). Estudios transversales. *Revista de La Facultad de Medicina Humana*, 21(1), 164–170. <https://doi.org/10.25176/rfmh.v21i1.3069>
- Díaz Cuenca, P. A., & Ramón Martínez, J. J. (2021). Ciclo de conversión del efectivo y su incidencia en la liquidez de una empresa industrial. *Quipukamayoc*, 29(59), 43–53.
<https://doi.org/10.15381/quipu.v29i59.20141>
- Díaz García, J. A., & Paredes Gonzales, J. M. (2022). *Presentación razonable y confiable del estado de la situación financiera y el estado de resultados, contribuye en la información financiera para la toma de decisiones en las empresas del sector comercio ABAD-Ucayali 2020* [Tesis Pregrado, Universidad Nacional de Ucayali].
<http://repositorio.unu.edu.pe/handle/UNU/6502>
- Ducara Parales, J., Niebles Nuñez, W., & Pacheco Ruiz, C. (2022). Liquidez y endeudamiento en el sector petróleo colombiano: Análisis 2011 - 2020. *Revista de Ciencias Sociales*, XXVIII(4), 265–276.
<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8703843>
- Fernández Altamirano, A. E. F., & Vela Meléndez, L. (2021). Los paradigmas y las metodologías usadas en el proceso de investigación: una breve revisión. *Universidad de Alicante*, 1–8.
<https://rua.ua.es/dspace/handle/10045/119978>
- Flores Vásquez, S. J., & Guzmán Vílchez, F. G. (2023). *Evaluación del impacto financiero por la estructura de costos en la empresa PEDIMIX 2022* [[Obtener el título de contabilidad pública y Finanzas], Universidad de Ciencias Comerciales].

<http://repositorio.ucc.edu.ni/1306/1/PEDIMIX.pdf>

Franco López, C. L., & Rodríguez Ramírez, A. L. (2021). *Propuesta para optimizar la gestión de inventarios y su influencia en los estados financieros de una empresa comercial* [[Obtener el grado de Magíster en Contabilidad], Pontificia Universidad Católica del Perú]. <http://hdl.handle.net/20.500.12404/19872>

Gonzales Centon, J. M., Chávez Cubas, W., Berrio Huillcacuri, J., & Santos Maldonado, A. B. (2023). Business growth and its relationship with the profitability of a commercial MSE in Arequipa, Peru. *Región Científica*. <https://doi.org/10.58763/rc202387>

Granados Mojica, L., Charry, C., & Castro Monsalve, C. (2020). Evaluación de estrategias de posicionamiento de marca implementadas por una Institución Educativa para contribuir con su rentabilidad económica *. *Revista Gestión y Desarrollo Libre*, 5(9), 61–84. <https://doi.org/10.18041/2539-3669/gestionlibre.9.2020.8106>

Guevara Alban, G. P., Verdesoto Arguello, A. E., & Castro Molina, N. E. (2020). Metodologías de investigación educativa (descriptivas, experimentales, participativas, y de investigación-acción). *Revista Científica Mundo de Las Investigación y El Conocimiento*, 1–11. [https://doi.org/10.26820/recimundo/4.\(3\).julio.2020.163-173](https://doi.org/10.26820/recimundo/4.(3).julio.2020.163-173)

Hernández Sampieri, R., & Mendoza Torres, C. P. (2020). *Metodología de la investigación : las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta* (Lopez Gabriela, Rocha Marcela, & Montes Tapia Cristina, Eds.; McGRAW-WILL, Vol. 1). <https://www.academia.edu/download/64591365/Metodolog%C3%ADa%20de%20la%20investigaci%C3%B3n.%20Rutas%20cuantitativa,%20cualitativa%20y%20mixta.pdf>

Hossain, T. (2021). Determinants of profitability: A study on manufacturing companies listed on the dhaka stock exchange. *Asian Economic and Financial Review*, 10(12), 1496–1508. <https://doi.org/10.18488/JOURNAL.AEFR.2020.1012.1496.1508>

Inguillay Gagñay, L. K., Tercero Chicaiza, S. L., & López Aguirre, J. (2019, October 11). Ética en la investigación científica. *Imaginario Social*, 3–4. <http://revista-imaginariosocial.com/index.php/es/>

- Instituto Nacional de Estadística e Informática. (2020, August). En Lima Metropolitana el 75,5% de las empresas se encuentran operativas. *Instituto Nacional de Estadística e Informática*, 1–2.
https://lc.cx/Z-EX_v
- Jarro Loza, K. S. (2020). *La liquidez y su relación con la rentabilidad en la empresa "INDECO S.A." durante el periodo 2005-2019* [Tesis de pregrado, Universidad Privada de Tacna].
<https://repositorio.upt.edu.pe/handle/20.500.12969/1616>
- Juárez Fernando, Useche, A. J., Martín Rodríguez, A., & Figueroa, L. (2021). Gestión de capital de trabajo y desempeño financiero en el sector solidario. In *Series de Investigación de REOALCEI* (High Rate Consulting, Vol. 1, pp. 151–176). Alvarado Peña, Lisandro José.
<https://doi.org/10.38202/seriesinvreolcei.06>
- Larrea Cerna, L. A., & Mego Castillo, M. F. (2020). *Administración de cunetas por cobrar y su impacto para el mejoramiento de la gestión financiera de la cooperativa de ahorro y crédito San Martín Filial Chiclayo - Periodos 2014-2015* [Tesis de pregrado, Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo].
<https://tesis.usat.edu.pe/handle/20.500.12423/2861>
- Lucas Vizñay, V. A., & Cañizares Cedeño, E. L. (2023). Impacto financiero de la pandemia covid-19 en las pymes comerciales del cantón la Libertad. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 7(3), 1–19.
https://doi.org/https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v7i3.6587
- Manterola, C., Hernández-Leal, M. J., Otzen, T., Espinosa, M. E., & Grande, L. (2023). Estudios de Corte Transversal. Un Diseño de Investigación a Considerar en Ciencias Morfológicas. *Int. J. Morphol*, 41(1), 146–155.
<https://doi.org/http://dx.doi.org/10.4067/S0717-95022023000100146>
- Martínez-Olmo, F., & González-Catalán, F. (2023). *Apuntes de Investigación Descriptiva y Explicativa Tabla de contenidos*.
<http://hdl.handle.net/2445/204620>
- Moreira de Rezende, V. L., Souza Rocha, B., Vitorino Naghettini, A., & Silva Pereira, E. R. (2019). Articles Documentary analysis of the pedagogical project of a Medicine course and teaching in Primary Care. *Interface*, 1–

12. <https://doi.org/10.1590/Interface.170896>
- Mundo Coxca, M., Jaramillo Villanueva, J. L., & Morales Jimenez, J. (2019). Rentabilidad financiera y económica de las unidades de producción bajo invernadero en Puebla, México. *Agro Productividad*, 12(9). <https://doi.org/10.32854/agrop.v12i9.1419>
- Muñoz-Tuárez, G., & Mendoza-Saltos, M. (2023). Gestión de las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la Fundación Centro de Apoyo y Solidaridad “Alianza”, cantón Portoviejo, año 2020. *593 Digital Publisher CEIT*, 8(2), 172–181. <https://doi.org/10.33386/593dp.2023.2.1681>
- Ordoñez Abril, D. Y., Amaya López, S. V., Lucio Valencia, L. P., & Rodríguez Gómez, D. (2023). Innovación en la inteligencia de negocios. Una revisión sistemática de literatura. *ECA Sinergia*, 14(2), 148–164. <https://doi.org/10.33936/ecasinergia.v14i2.5556>
- Paz Enrique, L. E., & Caramés López, M. (2020). Concepciones para el análisis de campos científicos. *Telos*, 22(1), 106–124. <https://doi.org/10.36390/telos221.08>
- Peña Jaramillo, S. S., Cárdenas Correa, Y. C., & Gutierrez Jaramillo, N. D. (2021). Examen Financiero en los niveles de liquidez y rentabilidad: Caso Empresa CaodelSur Cia. Ltda. *593 Digital Publisher CEIT*, 6(6), 353–362. <https://doi.org/10.33386/593dp.2021.6.738>
- Pignuoli Ocampo, S. (2021). La definición de ‘lo social’ y el sistema de coordenadas de la socialidad. *Estudios Sociologicos*, 39(117), 685–715. <https://doi.org/10.24201/ES.2021V39N117.2085>
- Ramos Reyes, J. I. (2021). Factores determinantes del desempeño empresarial en Lima Metropolitana durante la pandemia del COVID-19. *Quipukamayoc*, 29(61), 95–104. <https://doi.org/10.15381/quipu.v29i61.21731>
- RESOLUCIÓN DE CONSEJO UNIVERSITARIO N° 0470-2022/UCV. (2022). 1–2.
- Rivera Lozada de Bonilla, O., & Yangali Vicente, J. S. (2022). Guía para la elaboración de la tesis. Enfoque Cuantitativo. In D. M. Huaita Acha, M. R. Vásquez Tomás, C. M. Arispe Alburqueque, A. M. Herrera Álvarez, V. L.

Venegas Mejía, & M. D. Baldeón De La Cruz (Eds.), *Fondo Editorial* (Fondo Editorial, Vol. 1).

<https://doi.org/10.37768/unw.vri.0004>

Rivera Pita, O. M., & Villanueva Calderón, J. A. (2020). El financiamiento y su influencia en la mejora de la liquidez de las MYPES comercializadoras de la ciudad de Chiclayo. *HORIZONTE EMPRESARIAL*, 7(2), 85–93.

<https://doi.org/10.26495/rce.v7i2.1450>

Robles Pastor, B. F. (2019). Población y muestra. *Pueblo Continente*, 30(1), 245–246.

<https://doi.org/10.22497/PuebloCont.301.30121>

Rodriguez Armas, J. C. (2020). *Informe de diagnóstico de recuperación económica urbana y resiliencia*.

<https://repositorio.cepal.org/server/api/core/bitstreams/7ca9ae51-9f1e-40c4-8113-26c08f333074/content>

Rojas-Gutiérrez, W. J. (2022). La relevancia de la investigación cualitativa. *Revista Studium Veritatis*, VOL. 20, N. 26(2955-8662 (pp. 79-97)), 1–19.

<https://studium.ucss.edu.pe/index.php/SV>

RVI N°081-2024-VI-UCV Aprueba Guía de elaboración de trabajos conducentes a Grados y Títulos. (2024). 1–69.

Sáenz, L., & Sáenz, L. (2019). *Razones Financiera de liquidez: un indicador tradicional del estado financiero de las empresas*. URL:

<http://portal.amelica.org/ameli/jatsRepo/213/2131217005/index.html>

Salazar-Xirinachs José Manuel, García-Buchaca Raúl, Titelman Daniel, & Shaw Sally. (2022). Estudio Económico de América Latina y el Caribe 2022: dinámica y desafíos de la inversión para impulsar una recuperación sostenible e inclusiva. *COMISIÓN ECONÓMICA PARA AMERICA LATINA Y EL CARIBE*.

<https://www.cepal.org/es/publicaciones/48077-estudio-economico-america-latina-caribe-2022-dinamica-desafios-la-inversion>

Sánchez Flores, F. A. (2019). Fundamentos Epistémicos de la Investigación Cualitativa y Cuantitativa: Consensos y Disensos. *Revista Digital de Investigación En Docencia Universitaria*, 101–122.

<https://doi.org/10.19083/ridu.2019.644>

- Shupingahua Tapullima, V., Tello Córdova, R. E., Villafuerte de la Cruz, A., & Soto Abanto, S. E. (2022). Efectos del factoring en la liquidez de una empresa comercial de plásticos del Distrito de Tarapoto. *Sapienza: International Journal of Interdisciplinary Studies*, 3(1).
<https://doi.org/10.51798/sijis.v3i1.233>
- Silva Tinoco, M. E. (2022). *Gestión Financiera y su incidencia en la liquidez de la empresa Renz S.A.C. La Victoria 2020* [Tesis Pregrado, Universidad Peruana de las Américas].
<http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/handle/upa/2050>
- Tafur Maylle, D. (2021). *Gestión financiera y la rentabilidad en la empresa Incatrucks S.A.C. en el distrito de Lurigancho-Lima-2019* [Tesis de Pregrado, Universidad Peruana de las Américas].
<http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/handle/upa/1403>
- Téllez Carvajal, E. (2020). Análisis documental sobre el tema del big data y su impacto en los derechos humanos. *Derecho PUCP*, 84, 155–188.
<https://doi.org/10.18800/derechopucp.202001.006>
- Triana, O., Andrés, C., García, M., Darío, R., Rojas, I., & Astrid, L. (2020). Gestión de costos como herramienta de la rentabilidad en pequeñas y medianas empresas. *Revista Espacios*, 1–12.
<https://doi.org/10.48082/espacios-a20v41n50p20>
- Vasquez Cubas Alicia del Milagro. (2021). *Liquidez y rentabilidad: Revisión conceptual y dimensional* [Tesis de pregrado, Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo].
<https://repositorio.usat.edu.pe/acerca.jsp>
- Vásquez Villanueva, C. A., Choquecahua Tacuri, N. J., & Diego Caycho, R. J. (2021). Análisis comparativo de liquidez y endeudamiento, en las empresas azucareras que cotizan en la BVL. *Espíritu Emprendedor TES*, 5(2), 55–75.
<https://doi.org/10.33970/eetes.v5.n2.2021.256>
- Vásquez Villanueva, C. A., Terry Ponte, O. F., Huaman Tito, M. J., & Cerna Carrazco, C. S. (2021). Ratios de liquidez y cuentas por cobrar : análisis comparativo de las empresas del sector lácteo que cotizan en la bolsa de

- valores de Lima. *Visión de Futuro*, 25, No 2 (Julio-Dic), 195–214.
<https://doi.org/10.36995/j.visiondefuturo.2021.25.02r.006.es>
- Vásquez-Tejos, F. J., Pape-Larre, H., & Ireta-Sánchez, J. M. (2019). Riesgo de Liquidez, Rentabilidad de acciones y apalancamiento en Chile. *Dimensión Empresarial*, 17(2), 1–2.
<https://doi.org/10.15665/dem.v17i2.1927>
- Vergara Romero, A. (2021). *La gestión Empresarial Sostenible en la Rentabilidad Financiera y de Capital* (C. A. Pozo Estupiñán, Ed.; Universidad ECOTEC). 2021.
<https://doi.org/https://orcid.org/0000-0001-8503-3685>
- Villacres-Guato, G. A., Romero-Fernández, A. J., & Gallegos-Riofrío, R. X. (2022). Gestión de proceso de ventas para el mejoramiento de la rentabilidad. *CIENCIAMATRIA*, 8(15), 154–171.
<https://doi.org/10.35381/cm.v8i15.829>
- Villarreal-Ríos, E., Escorcía-Reyes, V., Vargas-Daza, E. R., Cu-Flores, L. A., Galicia-Rodríguez, L., & Carballo-Sanander, E. (2022). La familia como unidad de análisis en la investigación científica en medicina familiar. *Revista Mexicana de Medicina Familiar*, 9(1).
<https://doi.org/10.24875/rmf.21000064>
- Zambrano Farías, F. J., Sánchez Pacheco, M. E., & Correa Soto, S. R. (2021). Análisis de rentabilidad, endeudamiento y liquidez de microempresas en Ecuador. *Retos(Ecuador)*, 11(22), 235–249.
<https://doi.org/10.17163/ret.n22.2021.03et>

ANEXOS

ANEXO 1 : Matriz Operacionalización de Variables

LIQUIDEZ Y RENTABILIDAD EN UNA EMPRESA DEL SECTOR COMERCIAL, PERIODOS: 2016-2023					
VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ESCALA DE MEDICIÓN
LIQUIDEZ	Para Sáenz & Sáenz (2019) la liquidez es la capacidad de una entidad para cumplir sus compromisos financieros a corto plazo mediante los ingresos generados por su actividad.	La medición de la liquidez se realizará a través de la ficha de análisis mediante los ratios de liquidez Muñoz-Tuárez y Mendoza-Saltos (2023)	LIQUIDEZ GENERAL	ACTIVO CORRIENTE	RATIOS DE LIQUIDEZ
				PASIVO CORRIENTE	
			PRUEBA ÁCIDA	ACTIVO CORRIENTE	
				INVENTARIO	
			CAPITAL DE TRABAJO	ACTIVO CORRIENTE	
				PASIVO CORRIENTE	
			PRUEBA DEFENSIVA	EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	
				PASIVO CORRIENTE	
RENTABILIDAD	Tafur Maylle (2021) la rentabilidad es el rendimiento obtenido al realizar una inversión.	La medición de la rentabilidad se realizará a través de la ficha de análisis mediante los ratios de rentabilidad Tafur Maylle (2021)	RENTABILIDAD COMERCIAL	UTILIDAD NETA	RATIOS DE RENTABILIDAD
				VENTAS	
			RENTABILIDAD ECONÓMICA	UTLIDAD NETA	
				ACTIVO TOTAL	
			RENTABILIDAD FINANCIERA	UTILIDAD NETA	
				PATRIMONIO	

ANEXO 2 Instrumento: Ficha de Análisis
ANEXO 2A: Liquidez

RATIOS	LIQUIDEZ GENERAL	PRUEBA ÁCIDA	CAPITAL DE TRABAJO	PRUEBA DEFENSIVA
AÑOS	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Existencias}}{\text{Pasivo Corriente}}$	Activo Corriente - Pasivo Corriente	$\frac{\text{Efectivo y equivalentes de efectivo}}{\text{Pasivo Corriente}}$
	Bueno > 1	Bueno \geq 0.7	Bueno es positivo + S/	Bueno $0.5 \leq$
2016	1.80	1.80	S/ 11,568.00	0.76
2017	1.31	1.31	S/ 23,203.00	0.37
2018	1.78	1.12	S/ 196,831.00	0.31
2019	11.81	4.32	S/ 418,032.00	0.52
2020	2.87	2.01	S/ 196,007.00	1.13
2021	5.24	3.12	S/ 384,357.00	1.68
2022	2.39	1.61	S/ 522,067.00	0.66
2023	2.04	0.98	S/ 687,213.00	0.75

ANEXO 2B: Rentabilidad

RATIOS	RENTABILIDAD COMERCIAL	RENTABILIDAD ECONÓMICA	RENTABILIDAD FINANCIERA
AÑOS	<u>Utilidad neta</u> Ventas	<u>Utilidad neta</u> Activo	<u>Utilidad neta</u> Patrimonio
	Bueno es % positivo	Bueno es % positivo	Bueno es % positivo
2016	48%	46%	100%
2017	3%	25%	100%
2018	11%	38%	87%
2019	9%	48%	53%
2020	0%	0%	0%
2021	6%	43%	52%
2022	4%	15%	25%
2023	4%	14%	26%

ANEXO 4: Carta de autorización



CARTA DE AUTORIZACIÓN DE USO DE INFORMACIÓN

Yo Diego Armando Ayona Zamudio, identificado con DNI 42545234, en mi calidad de Gerente General del área de Gerencia de la empresa AYMURAY SAFETY S.A.C, con R.U.C N° 20601334497, ubicada en la Mza. A Lote. 17 A.H. Horacio Zevallos, distrito del Rimac, provincia y departamento de Lima.

OTORGO LA AUTORIZACIÓN,

A los estudiantes Santos Huaynate, Jacklyn Jadhya identificado con DNI N° 62634335, y Ubillús Martínez Katia Maricielo con DNI N° 75263653, estudiantes de la Facultad de Ciencias Empresariales, escuela profesional de Contabilidad, para el uso autorizado de la siguiente información de la empresa:

Estado de situación financiera y Estado de Resultados con la finalidad de que puedan desarrollar su Tesis, para optar el grado de Título Profesional de Contador Público.

De igual forma se proporciona la Vigencia de Poder al ser una empresa privada, se hace entrega de la copia de DNI del Representante legal con finalidad de que los estudiantes concreten el trámite para fines universitarios.

En mi facultad de Representante legal autorizo la información que antecede, solicito:

- () Mantener en Reserva el nombre o cualquier distintivo de la empresa; o
(X) Mencionar el nombre de la empresa.

Lima 08 de junio, 2024

AYMURAY SAFETY
Diego A. Ayona Zamudio
GERENTE GENERAL

ANEXO 5: Matriz de Consistencia

LIQUIDEZ Y RENTABILIDAD, EN UNA EMPRESA DEL SECTOR COMERCIAL, PERIODOS: 2016 - 2023			
PROBLEMA	OBJETIVOS	VARIABLES Y DIMENSIONES	METODOLOGÍA
Problema General	Objetivo General		
¿Cuál es la situación de la liquidez y la rentabilidad, en una empresa del sector comercial, periodos: 2016-2023?	Analizar cuál es la situación de la liquidez y la rentabilidad, en una empresa del sector comercial, periodos: 2016-2023.	<p>X. LIQUIDEZ</p> <p>X1. LIQUIDEZ GENERAL</p> <p>X2. PRUEBA ÁCIDA</p> <p>X3. CAPITAL DE TRABAJO</p> <p>X4. PRUEBA DEFENSIVA</p>	<p>Tipo: Aplicada</p> <p>Enfoque: Cuantitativo</p> <p>Diseño: No Experimental Corte transversal</p> <p>Alcance: Descriptivo</p> <p>Técnica: Análisis Documental</p> <p>Instrumento: Ficha de Análisis Documental</p> <p>POBLACIÓN: 16 Estados Financieros del periodo 2016 -2023.</p>
Problemas Específicos (2)	Objetivos Específicos (2)		
¿Cuál la situación de la liquidez en una empresa del sector comercial, periodos: 2016-2023??	Analizar cuál es la situación de la liquidez, en una empresa del sector comercial, periodos: 2016-2023.		
¿Cuál es la situación de la rentabilidad en una empresa del sector comercial, 2016-2023?	Analizar cuál es la situación de la rentabilidad, en una empresa del sector comercial, periodos: 2016-2023.	<p>Y. RENTABILIDAD</p> <p>Y1. RENTABILIDAD COMERCIAL</p> <p>Y2. RENTABILIDAD ECONÓMICA</p> <p>Y3. RENTABILIDAD FINANCIERS</p>	

ANEXO 6: Matriz Instrumental

LIQUIDEZ Y RENTABILIDAD, EN UNA EMPRESA DEL SECTOR COMERCIAL, PERIODOS: 2016 - 2023										
VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	DEFINICION INSTRUMENTAL	ESCALA DE MEDICIÓN	FUENTE	TÉCNICA / INSTRUMENTO				
LIQUIDEZ	LIQUIDEZ GENERAL	Activo Corriente	<u>Activo Corriente</u>	Ratios de Liquidez	Fuente primaria: Los Estados de Situación Financiera de la empresa.	Técnica: Análisis Documental Instrumento: Ficha de Revisión Documental				
		Pasivo Corriente	Pasivo Corriente							
	PRUEBA ÁCIDA	Activo Corriente	<u>Activo Corriente - Inventarios</u>							
		Pasivo Corriente	Pasivo Corriente							
		Inventario								
	CAPITAL DE TRABAJO	Activo Corriente	Activo Corriente - Pasivo Corriente							
		Pasivo Corriente								
	PRUEBA DEFENSIVA	Efectivo y Equivalentes de efectivo	<u>Efectivo y equivalentes de efectivo</u>							
		Pasivo Corriente	Pasivo Corriente							
	RENTABILIDAD	RENTABILIDAD COMERCIAL	Utilidad neta				<u>Utilidad neta</u>	Ratios de Rentabilidad	Fuente primaria: Los Estados de Situación Financiera de la empresa.	
			Ventas				Ventas			
RENTABILIDAD ECONÓMICA		Utilidad neta	<u>Utilidad neta</u>							
		Activo total	Activo Total							
RENTABILIDAD FINANCIERA		Utilidad neta	<u>Utilidad neta</u>							
		Patrimonio	Patrimonio							