



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Análisis de liquidez y rentabilidad de la empresa Prima AFP – Perú
durante el primer semestre 2017 – 2020

**TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:
CONTADOR PÚBLICO**

AUTORES:

Alfaro Barrantes, Renatto Gabriel (ORCID: 0000-0001-7341-021x)

Quiñones Querevalú, Lesly Paola (ORCID: 0000-0003-2515-413X)

ASESOR:

Mg. Vallejos Tafur, Juan Britman (ORCID: 00000-0002-6328-806X)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

FINANZAS

CHIMBOTE – PERÚ

2020

DEDICATORIA

En primer lugar, agradezco a Dios y a la Virgencita por guiarme en cada paso que doy A mis padres, Elmer Alfaro y Maria Elena Barrantes por ser mis guías e impulso para seguir luchando por mis sueños. A mi hermano Josymar Alfaro por ser mi ejemplo. A mis papitos Mello y Machi que están en el cielo, quienes han sido parte primordial en mi vida y a mis papitos, Cise y Aurelia que aún los tengo en vida por ser un motivo más para seguir adelante. A mis docentes y asesores, por brindarnos siempre lo mejor.

Alfaro Barrantes Renatto Gabriel

Dedico esta tesis, en primer lugar, a Dios y a la Virgen María por siempre iluminar mi camino y darme la sabiduría necesaria para lograr mi meta. A mis padres, Justo Quiñones y María Del Carmen Querevalú, por ser mi soporte para no desistir, por su amor incondicional. A mi hermano Anthony Quiñones, por ser mi compañero de toda la vida y mi inspiración para continuar este camino. A mis abuelitos, Francisco Querevalú, Juan Quiñones y Teodora Trujillo, porque desde el cielo han guiado mis pasos, y a mi abuela Paula Purizaca que siempre será un motivo especial en mi vida. A mis docentes y asesores, quienes confiaron en mi e impartieron sus conocimientos conmigo para formarme como profesional.

Quiñones Querevalú Lesly Paola

AGRADECIMIENTO

En primer lugar, agradecemos a Dios por iluminar nuestro andar y a la Virgen por cubrirnos siempre con su manto sagrado para no desfallecer en el camino.

A nuestros padres, Elmer Alfaro Reyes, María Elena Barrantes Huaccha, Justo Quiñones Trujillo y María Del Carmen Querevalú Purizaca, por su esfuerzo para sacarnos adelante y permitirnos culminar una carrera universitaria, a nuestros hermanos Josymar Stefano Alfaro Barrantes y Anthony Bryan Quiñones Querevalú, por ser nuestros amigos, compañeros, consejeros e inspiración para lograr nuestra meta.

A nuestros angelitos, abuelitos nuestros que partieron al encuentro del Señor, quienes en nuestra infancia nos han hecho muy feliz, por guiarnos y motivarnos espiritualmente a lograr nuestros sueños profesionales y los que están en vida por siempre compartir con nosotros una palabra de aliento y momentos irremplazables.

A la Universidad César Vallejo por permitirnos recibir conocimientos dentro de sus aulas.

A nuestros docentes que han formado parte de nuestra formación académica de manera muy especial a nuestra coordinadora de escuela, Dra. Karina Solano Campos, por impartir sus conocimientos desde los primeros ciclos dándonos ese empuje necesario y por acompañarnos hasta el final de nuestra carrera, así mismo a nuestros asesores Mg. Judit Inga Flores y Mg. Juan Britman Vallejos Tafur, quienes compartieron conocimientos y paciencia en el camino de nuestro proyecto y desarrollo de nuestra tesis.

A cada una de las personas que siempre nos han motivado a seguir, amigos, familia, compañeros.

Muchas gracias.

*Alfaro Barrantes Renatto Gabriel
y Quiñones Querevalú Lesly Paola*

Índice de contenido

CARÁTULA	i
DEDICATORIA	ii
AGRADECIMIENTO	iii
Índice de contenido	iv
Índice de tablas	v
Índice de gráficos	vi
RESUMEN	vii
ABSTRACT	viii
I. INTRODUCCIÓN	1
II. MARCO TEÓRICO	3
III. METODOLOGÍA	10
3.1.Tipo y diseño de investigación:	10
3.2.Variables y Operacionalización	11
3.3.Población, muestra y muestreo	12
3.4.Técnicas e instrumentos de recolección de datos	13
3.5.Procedimientos	13
3.6.Métodos de análisis de datos	14
3.7.Aspectos éticos	14
IV. RESULTADOS:	15
V. DISCUSIÓN:	43
VI. CONCLUSIONES	47
VII. RECOMENDACIONES	49
REFENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	50
ANEXOS	55
ANEXO 1: Declaratoria de autenticidad (autores)	
ANEXO 2: Declaratoria de autenticidad (asesor)	
ANEXO 3: Operacionalización de las variables	
ANEXO 4: Matriz de consistencia	
ANEXO 5: Instrumento de recolección de datos	
ANEXO 6: Validación de instrumento	
ANEXO 7: Estado de Situación Financiera	
ANEXO 8: Estado de Resultados	

Índice de tablas

Tabla 1. Ratio de liquidez corriente	16
Tabla 2. <i>Ratio de liquidez de prueba defensiva</i>	17
Tabla 3. <i>Ratio de capital de trabajo</i>	18
Tabla 4. <i>Pregunta 1</i>	20
Tabla 5. <i>Pregunta 2</i>	21
Tabla 6. <i>Pregunta 3</i>	22
Tabla 7. <i>Pregunta 4</i>	23
Tabla 8. <i>Pregunta 5</i>	24
<i>Tabla 9. Ratio de rentabilidad de patrimonio</i>	25
<i>Tabla 10. Ratio de rentabilidad sobre activos</i>	26
<i>Tabla 11. Rentabilidad bruta sobre ventas</i>	28
<i>Tabla 12. Ratio de rentabilidad operativa</i>	29
Tabla 13. <i>Ratio de rentabilidad neta sobre ventas</i>	31
Tabla 14. <i>Pregunta 6</i>	33
Tabla 15. <i>Pregunta 7</i>	34
Tabla 16. <i>Pregunta 8</i>	35
Tabla 17. <i>Pregunta 9</i>	36
Tabla 18. <i>Pregunta 10</i>	37
Tabla 19. <i>Pregunta 11</i>	38
Tabla 20. <i>Pregunta 12</i>	39
Tabla 21. <i>Pregunta 13</i>	40
Tabla 22. <i>Pregunta 14</i>	41
Tabla 23. <i>Pregunta 15</i>	42

Índice de gráficos

Gráfico 1. Liquidez corriente	16
Gráfico 2. Prueba absoluta	17
Gráfico 3. Capital de Trabajo	19
Gráfico 4. Pregunta 1	20
Gráfico 5. Pregunta 2	21
Gráfico 6. Pregunta 3	22
Gráfico 7. Pregunta 4	23
Gráfico 8. Pregunta 5	24
Gráfico 9. Rentabilidad de patrimonio	25
Gráfico 10. Rentabilidad sobre activos	27
Gráfico 11. Rentabilidad Bruta	28
Gráfico 12. Rentabilidad operativa	30
Gráfico 13. Rentabilidad neta	31
Gráfico 14. Pregunta 6	33
Gráfico 15. Pregunta 7	34
Gráfico 16. Pregunta 8	35
Gráfico 17. Pregunta 9	36
Gráfico 18. Pregunta 10	37
Gráfico 19. Pregunta 11	38
Gráfico 20. Pregunta 12	39
Gráfico 21. Pregunta 13	40
Gráfico 22. Pregunta 14	41
Gráfico 23. Pregunta 15	42

RESUMEN

La investigación titulada “Análisis de la liquidez y rentabilidad de la Prima AFP – Perú durante el primer semestre 2017 – 2020”, tuvo como objetivo general desarrollar un análisis e interpretación de la liquidez y rentabilidad de Prima AFP durante el primer semestre del 2017 – 2020. Así mismo, se plantearon los siguientes objetivos específicos Analizar e interpretar la liquidez mediante la aplicación de métodos de análisis financieros de la Prima AFP durante el primer semestre del 2017 – 2020, Analizar e interpretar la rentabilidad mediante la aplicación métodos de análisis financieros de la Prima AFP durante el primer semestre del 2017 – 2020

El tipo de investigación es aplicada, el diseño de la investigación es no experimental – longitudinal y el enfoque es cuantitativo. Se tomó como población todos los estados financieros de la Prima AFP, desde el comienzo de sus actividades hasta el presente periodo, y personal del área contable de la Prima AFP en Chimbote, la muestra fueron los Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados del primer semestre del 2017 al 2020 y el personal encargado del área contable de la Prima AFP en Chimbote. Además, las técnicas utilizadas fueron guía documental y encuesta; los instrumentos de recolección de datos fueron la guía de análisis documental y cuestionario. Para la validez de los instrumentos se utilizó el juicio de experto, los cuales fueron 03 especialistas conocedores del tema.

Finalmente se concluyó que la empresa no cuenta con liquidez suficiente para cubrir con sus obligaciones a corto plazo, debido a que sus activos corrientes son menores a sus activos corrientes, así mismo se concluye que la empresa cuenta con una rentabilidad neta aceptable en comparación con la esperada por sus accionistas y en la utilización de sus activos, en los que los resultados no son tan favorables.

Palabras clave: Liquidez, Rentabilidad, Estados Financieros, Ratios Financieros.

ABSTRACT

The research entitled "Analysis of the liquidity and profitability of the Prima AFP - Peru during the first semester 2017 - 2020", had the general objective of developing an analysis and interpretation of the liquidity and profitability of Prima AFP during the first semester of 2017 - 2020 Likewise, the following specific objectives were proposed: Analyze and interpret the liquidity through the application of financial analysis methods of the AFP Premium during the periods 2017 - 2020, Analyze and interpret the profitability by applying financial analysis methods of the AFP Premium during the periods 2017 - 2020.

The type of research is applied, the research design is non-experimental - longitudinal, and the approach is quantitative. All the financial statements of the AFP Premium were taken as population, from the beginning of its activities until the present period, and personnel of the accounting area of the AFP Premium in Chimbote, the sample was the Statement of Financial Position and the Income Statement of the first semester from 2017 to 2020 and the personnel in charge of the accounting area of the AFP Premium in Chimbote. In addition, the techniques used were documentary guide and survey; the data collection instruments were the document analysis guide and questionnaire. For the validity of the instruments, the expert judgment was used, which were 03 specialists with knowledge of the subject.

Finally, it was concluded that the company does not have sufficient liquidity to cover its short-term obligations, because its current assets are lower than its current assets, and it is also concluded that the company has an acceptable net profitability compared to the expected by its shareholders and in the use of its assets, in which the results are not so favorable.

Keywords: Liquidity, Profitability, Financial Statements, Financial Ratios.

I. INTRODUCCIÓN

Hoy en día el Perú y el mundo atraviesa una crisis de salud que ha provocado diversas medidas para enfrentarlo, por parte de los gobiernos centrales, de las cuales involucran a las Administradoras de Fondos y Pensiones.

Según BBC News Mundo (2020), Desde fines de marzo hasta la actualidad, en los países de América Latina, las bolsas de valores han comenzado a sentir un catastrófico panorama de la economía internacional, debido a que atraviesa una crisis denominada así por organismos internacionales, viéndose afectados directamente las Administradores de Fondos Privadas, ya que invierten los fondos buscando rentabilidad en el mercado.

En Bolivia, Lazcano (2020) cita a la Confederación de Empresarios Privados quienes solicitaron al Banco Central de Bolivia, otorgarles liquidez a Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP), para que los aportantes retiren un 10% de sus fondos, puesto que las mismas no habían previsto un retiro repentino de sus fondos.

En nuestro país, Morón y Carranza (2003), mencionan que el inicio del sistema se dio con ocho las AFP quienes concursaban en el mercado para adquirir afiliaciones. Con el tiempo, el mercado se moldeó y quedando solo cuatro asociaciones, actualmente se mantiene ese número.

En el Perú, tras entrar en vigencia la Ley N.º 30478 en junio de 2016, los afiliados al SPP obtuvieron la facultad de disponer de hasta el 25% de sus fondos acumulados, este retiro afecto la liquidez del SPP. (Sociedad de Comercio Exterior, 2018)

Luego de que en el año 2019 se aprobó la LEY N° 30939, Ley Que Establece El Régimen Especial De Jubilación Anticipada Para Desempleados En El Sistema Privado De Pensiones, El Gerente General de la Prima AFP, Ríos (2019) cita a José Larrabure quien mencionó que la Prima AFP vio afectada la rentabilidad de los fondos luego de que se migrara de activos con expectativas de retornos más altas- hacia activos con algo más de liquidez de caja, que siempre va a tener un menor rendimiento. Por lo que se requirió mayor liquidez en fondos para afrontar los retiros de los pensionistas, aun teniendo que sacrificar algunos puntos porcentuales de rentabilidad.

Actualmente, debido a la crisis de salud que aqueja el Perú, gran parte de empresas detuvieron sus actividades, además que, por orden del Gobierno Central tuvieron que congelar la retención de los aportes a las AFP de los aportantes, además que éstos podrían retirar sus fondos, si así lo deseaban. (Diario El Peruano, 2020)

Por lo antes mencionado se planteó la siguiente interrogante: ¿Cómo se presenta la liquidez y la rentabilidad de la Prima AFP durante el primer semestre 2017 – 2020?

En cuanto a la justificación del estudio se han considerado tres aspectos importantes, la primera justificación teórica, en la que se conceptualizó las variables: liquidez y rentabilidad, además se organizó información respecto a importancia, clasificaciones, entre otra información teórica de las variables mencionadas, así mismo, como justificación práctica, se comparó y analizó el estado de la entidad en cuanto a su liquidez y rentabilidad, en los primeros semestres del 2017-2020 mediante métodos de análisis financieros, y como justificación metodológica, se elaboró una guía de análisis documental y una encuesta a fin de evaluar las variables estudiadas.

Por consiguiente, se planteó como objetivo general desarrollar un análisis e interpretación de la liquidez y rentabilidad de Prima AFP durante el primer semestre del 2017 – 2020. Así mismo, como objetivos específicos Analizar e interpretar la liquidez mediante la aplicación de métodos de análisis financieros de la Prima AFP durante el primer semestre del 2017 – 2020, Analizar e interpretar la rentabilidad mediante la aplicación métodos de análisis financieros de la Prima AFP durante el primer semestre del 2017 – 2020.

II. MARCO TEÓRICO

Para desarrollar el proyecto de investigación se tuvieron en cuenta trabajos previos que se relacionan con el problema de estudio y las variables; los mismos que se tomaron como **antecedentes internacionales**: Figueroa, C. (2008) con su tesis desarrollada “*Determinantes de la demanda de Fondos de Pensión*” (Tesis pregrado). Pontificia Universidad Católica de Chile, concluyó, que las AFP en este país, generan distintos niveles de rentabilidad dependiendo de los múltiples fondos de los que el aportante elija, menciona además que, en Chile las Administradoras de Fondos y pensiones, tienen la obligación de considerar 4 fondos distintos, siendo ellos B, C, D y E; y el fondo A, de manera voluntaria. (p. 51)

De acuerdo a Cabezas, C. (2018), en su tesis desarrollada en Chile denominada “*Análisis del sistema de las AFP en Chile, Perú Y México*”, (Tesis pregrado). Universidad de Chile, comparándolo con la realidad de México, concluyó que las AFP en Chile han conservado su rentabilidad, a causa del buen momento por el que atraviesan los mercados, según datos entregados por ellas a la SVS, registran una ganancia de 42.1%, que significaría 116 millones de pesos, en relación al año anterior, estas cifras generan una molestia en los aportantes, ya que producto del dinero, es decir, liquidez aportada por ellos mismos, es que se genera la rentabilidad de las Administradoras, siendo ellos los propietarios quienes se benefician; a comparación de México, puesto que solo perciben una ganancia del 31%, considerándose por ello como el segundo país en entregar peores pensiones, a causa de que existen muchas trabas en cuanto a liquidez se refiere, debido al ingreso que perciben mensualmente de sus aportantes. (p. 52)

Por su parte Ortiz (2018) en su investigación efectuada en la Ciudad de Santiago de Cali – Colombia titulada *Fondos De Pensiones En Colombia: Análisis A La Rentabilidad de las AFP*”, (tesis pregrado), concluyó que las rentabilidades de los fondos administrados pueden ser inestables, realmente, rinden en mayor valor las de inversión privada, aunque en su investigación no obtuvo números exactos por ello es que determinó que para establecer datos precisos en cuanto a la liquidez y rentabilidad de las AFP, se tienen que aplicar técnicas

económicas y financieras más avanzadas y en largos periodos de tiempo, ya que así se podrían comparar mejor los cambios de la situación de la empresa. (p. 20)

Por otro lado, Díaz e Higuera (2014) "*Fondos de pensiones: riesgo y rentabilidad; un análisis al caso chileno*" (artículo científico), Centro de Investigaciones Comerciales e Iniciativas Académicas. Concluyen que las AFP, alcanzaron un nivel promedio de 11% anual, sin embargo, la rentabilidad en los últimos años ha disminuido notablemente, e incluso han sido negativas, sin embargo, los afiliados aceptarían mayor riesgo para tener rentabilidad, aun existiendo afiliados que opten, por lo contrario.

Así mismo, López (2016) "*Industria de AFP chilena: ¿Cuánto gana y cuánto debería ganar*", (artículo científico). concluyó que en Chile, las AFP han percibido rentabilidades excesivas en comparación a años anteriores, y que el importe resulta ser mayor a lo esperado por los accionistas, siendo 3,500 millones de dólares la ganancia de los mismos.

A nivel nacional, también existen investigadores que contribuyeron con el estudio de estas variables: Alva, H. (2016), "Incidencia de la economía Peruana en los Fondos de Pensiones de los trabajadores Trujillanos Afiliados al Sistema Privado de Pensiones" (Tesis Pregrado) Universidad Nacional de Trujillo. Concluye que el Sistema Privado de Pensiones en Perú, ha demostrado tener deficiencias cuando se trata de hacer frente a los cambios en la economía, lo que afecta a los aportantes, ya que ellos tienen derecho a recibir una pensión justa sin incertidumbres. Las AFP como empresas, no ven afectada su rentabilidad, puesto que los ingresos provienen de las comisiones que se cobran con cada aporte, por ende, si los afiliados dejan de ganar, la empresa seguirá obteniendo utilidades. (p. 49)

Así mismo, García, M. (2017), "*La evolución de la Bolsa de Valores de Lima y su influencia en el rendimiento de los Fondos Privados de Pensiones – AFPs 2018 – 2016*" (Tesis pregrado). Universidad Privada de Tacna. Tacna. Concluyó que la liquidez y rentabilidad de los fondos privados de pensiones de las AFP es influida significativamente por la variación del índice general de la BV, debido a

que las AFP's invierten parte importante de la aportación de los afiliados en el mercado financiero local, alrededor del 70% tanto en activos financieros como activos reales, además menciona que la minería en la BVL, tiene influencia directa con el nivel de rentabilidad de los fondos privados de las AFP's. (p. 90)

Por otro lado, la investigación realizada por Pérez (2018) "Factores que afectan la rentabilidad de los fondos del sistema privado de pensiones; un análisis para el periodo: 1994-2014" (Tesis pregrado). Universidad Católica Santo Toribio De Mogrovejo. Chiclayo. Se concluye que es importante tomar atención a los shocks que alteran el sistema económico de un país como Perú, en la que los sectores de inversión están expuestos a este tipo de situaciones, además que afectan de manera muy significativa la rentabilidad de los AFP.

De igual manera, Montes (2013) "*Aportes y fondos previsionales en la gestión del Sistema Privado de Pensiones – SPP, en el Perú*" (Tesis posgrado). Universidad Mayor de San Marcos. Lima. Concluye, que la rentabilidad de las AFP no es suficiente para que sea satisfactoria, por lo que se necesita encontrar un equilibrio adecuado para lograr serlo.

Alzamora y De La Cruz (2019), en la investigación "*Las AFPs : Nuevos tratos a sus afiliados en la obtención de una mejor pensión al año 2018*" (Tesis pregrado). Universidad Nacional Daniel Alcides Carrión. Cerro de Pasco, concluyó que los afiliados al SPP, tienen poca credibilidad en ellos, ya que cuando se perciben pérdidas por alguna crisis ocurrida en el país, son cargadas a los afiliados, siendo las AFP como empresas las que se libran del decrecimiento económico.

A fin de continuar con el desarrollo del proyecto de investigación, es necesario citar conceptos que se relacionen con el contenido del proyecto, englobando términos necesarios, que se convierten en nuestras **bases teóricas**:

Los **estados financieros** están "orientados a proporcionar información financiera vinculada con la situación financiera, rendimiento financiero, flujos de efectivo e información adicional, tales como registros o notas a los EEFF, dicha información será utilizable por los potenciales inversores, acreedores, prestamistas". (Shoaf, V. 2014, p.333).

Así mismo, la NIC 1, menciona el fin de los Estados Financieros es “aportar información acerca de la situación y rendimiento financiero y flujos de efectivo de una empresa, además muestran el fruto de la gestión realizada por quienes administran la entidad con los recursos que este posee”.

Para Krajnak, (2020). Los EE.FF elaborados en base a las normas internacionales conllevan a que tengan una mayor calidad y credibilidad, además que permite la comparación de los estados. (p.271)

Los estados financieros se clasifican en: El Estado de Situación Financiera “plasma la realidad económica y financiera de una compañía, para conocer mediante los activos, pasivos y patrimonio la liquidez y rentabilidad que pueda presentar dentro del periodo”. (International Accounting Standards Board, 2009).

Sarquis y Santos, (2018) mencionan que la compañía tiene una buena situación financiera cuando los activos son mayores a los pasivos. (p.226)

Así mismo, el Estado de Resultados es un informe que expresa el resultado de las operaciones hechas por la administración de la empresa, información que se presenta en unidades monetarias, ya sea una utilidad o pérdida neta de un ejercicio, para así tomar decisiones que mejoren el resultado.” (Shoaf, V. 2014, p.334). Mientras mayores sean los ingresos y menores los gastos, mejor será la utilización de recursos. (Mongwe y Malan, 2020, p. 77)

Según Griffin (2015), se le considera funciones claves, en primer lugar, que es una sinopsis de ingresos y egresos de una entidad, en segundo lugar, resume la actividad operativa de la empresa y en tercer lugar sus saldos reflejan la actividad que se acumuló en sus cuentas. (p.71)

Acompañan a los EE.FF las notas, donde Araya, Caba y López, (2016) indican que pertenecen a los estados financieros, ya que indican información adicional que no se observa en la presentación de los mismos.

Ratios; Céspedes y Rivera (2019) los definen como “fórmulas establecidas, mediante índices de medición que posibilitan la visualización de resultados de montos mostrados en los estados financieros, para un análisis adecuado”. Este método implica la combinación del Estado de situación financiera y de

Resultados. (Robles, 2012, p. 33) Los índices financieros se dividen en: Ratios de liquidez, ratios de gestión, ratios de solvencia y ratios de rentabilidad.

Barrios, Huamán y Rodríguez, (2016), expresa que los ratios financieros son de “suma importancia para que se evalúen las debilidades y fortalezas de las entidades, y orienta a la gerencia a establecerse tácticas beneficiosas a largo plazo”. (p.32)

Contreras y Palacios (2016) definen la **liquidez** como “capacidad del cuál un activo puede convertirse en líquido, es decir, en dinero y efectuar sus obligaciones corrientes a medida que se aproxime su fecha de su plazo” (p.56)

Indicadores de liquidez

La liquidez corriente se “resulta luego de dividir el activo corriente y el pasivo corriente, la división mostrará si la compañía puede o no cumplir con las deudas a corto plazo con su activo, si este resultado es mayor a 1, podrá cubrirlos de lo contrario, la empresa no tiene la liquidez suficiente”. (Contreras y Palacios, 2016).

La prueba defensiva muestra la “posibilidad de la empresa para que opere considerando solo los activos líquidos, esta razón financiera se obtiene dividiendo el efectivo y equivalente de efectivo con la totalidad del pasivo corriente.” (Contreras y Palacios, 2016, p. 468)

Virgil & Burton (2017) exponen que la razón de Capital de Trabajo “resulta luego de restar activo corriente con pasivo corriente, resultado que representa el importe de recursos que la compañía requiere para cubrir sus obligaciones”. (p.72)

Por otro lado, Honyo (2018), define la “**rentabilidad** como un cálculo importante para la determinación del éxito de las inversiones en relación a cada recurso invertido por la empresa”. (p.731). La rentabilidad se mide mediante: rentabilidad de activos (ROA), Rendimiento de capital (ROE), Margen de utilidad bruta, margen de utilidad operativa, margen de utilidad neta.

De acuerdo con Rusmanto, Djamil y Salim (2014, p.3), mencionan que “los ratios con mayor grado de relevancia en la rentabilidad son el rendimiento sobre los activos, y el rendimiento sobre el capital aportado por los propietarios”.

Indicadores de Rentabilidad

La rentabilidad de activos (ROA), Maślanka, (2017) menciona que “mide que tan efectiva es la empresa cuando emplean activos imprescindibles para la producción” (p.95). Resulta dividiendo la utilidad libre de impuesto anuales empresa por sus activos totales. (Nimer y Alslihat, 2016, p.141)

Tapia y Fernández (2014), sostienen que la rentabilidad de patrimonio “es aquel índice que calcula el rendimiento sobre lo invertido por accionistas, y resulta luego de dividir la utilidad después de impuestos y el patrimonio total”. (p.31).

Grimaldi, M., & Sanchez, A. (2017). Definen el Margen de utilidad bruta como “la medida del tanto por ciento que resulta de cada sol de la empresa luego de incurrir en los costos de ventas y producción”. (p. 558). Este ratio no toma en cuenta los egresos fijos que incurren en la empresa. (Bertram, et al.,2016, p.925).

Según Freire, Gonzaga, Freire, Rodríguez y Granda, (2016), el ratio de margen de utilidad operativa, “señala la ganancia obtenida por cada unidad de venta, luego de deducir costos y gastos”. (p. 159). Se obtiene de la división de la utilidad operativa y las ventas netas.

Suárez y Estevez (2016), nos mencionan que el margen de utilidad neta “expone los beneficios conseguidos al descontar los gastos necesarios, se calcula al culminar con el ejercicio”. (p.22)

Administradoras de Fondos y Pensiones

Ciento veinte años atrás, con el fin de promocionar el bienestar de los colaboradores y evitar el socialismo, Alemania en el periodo del presidente Bismarck se logró como el primer país en el mundo en contar con un sistema de pensiones para el ciudadano longevo. Torres, (2018). Menciona que, en Perú, El Sistema Nacional de Pensiones del Perú (SNP) “fue creado en 1973 en el mandato de Velasco Alvarado a través del DL 19990”. (p. 85)

En 1992 nació el Sistema Privado de Pensiones (SPP). Medina, Gallegos, Vivallo, Cea y Alarcón (2013) define a las Administradoras de Fondos y Pensiones, como “instituciones financieras que se crearon con la finalidad de administrar los fondos de pensiones además brindarle a los afiliados los beneficios estipulados en la ley de su creación tales como pensiones de jubilación, sobrevivencia, invalidez, gastos de sepelios” éstos están afectos a los cambios que ocurran en el marco económico y financiero del Perú y del mundo, dependiendo del nivel de inversiones que cada AFP realice en mercado de valores.

El ahorro para pensiones se concibe como hecho para garantizar un ingreso en el momento de la jubilación de manera que brinde protección durante la vejez. (Salazar, 2019, p.72)

La Superintendencia de Bancas y Seguros indica que existen diversos tipos de fondos, las cuales son opciones de inversión que ofrece el SPP, son:

Tipo 0 (Protección de capital): Tiene una inversión de muy bajo riesgo, con un crecimiento estable. Este fondo es obligatorio para administrar los recursos de todos los afiliados para cuando se cumplan los 65 años de edad.

Tipo 1 (Preservación de capital): Es de crecimiento constante o moderado. La inversión es de menor riesgo, por lo que siempre procura brindar regresos prudentes.

Tipo 2 (Balanceado o mixto): Su aumento es moderado y de mediano riesgo. El rendimiento siempre es en proporción al riesgo, existe equilibrio entre ambos.

Tipo 3 (Apreciación de capital): Elevado crecimiento y elevado riesgo. Este fondo siempre está dirigido a largo plazo.

Así mismo existen tipos de renta que brindan las distintas Administradoras de Fondos y pensiones, Pizarro y Escobar, (2019), definen la “renta fija como herramientas de un menor riesgo que garantizan rentabilidad en un plazo determinado, por otro lado, la renta variable como una inversión que desconoce la retribución final, es la gran protagonista de los mercados financieros”

III. METODOLOGÍA

3.1. Tipo y diseño de investigación:

3.1.1. Tipo de investigación:

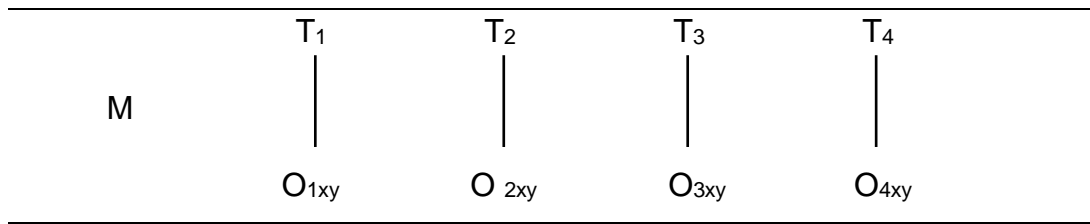
La investigación es de tipo aplicada puesto que se analizó la información financiera de la empresa para determinar y comparar la liquidez y rentabilidad de la Prima AFP, corroborando dicha información con Hernández, (2015), quien define la investigación aplicada como una actividad que persigue explicar fenómenos observados únicamente recopilando y obteniendo información existente. (p. 92)

Se determinó que la investigación es de enfoque cuantitativo, debido a que la información recopilada será analizada mediante índices financieros, contrastando información con Sánchez (2019), quien define la investigación cuantitativa como estudios que pueden ser medidos utilizando técnicas estadísticas para analizar los datos recolectados.

El nivel de investigación es descriptiva debido a que se describirán situaciones o documentación de la empresa sin encontrar relación entre las variables, contrastamos información con Hernández, (2015) quien indica que es descriptiva cuando se muestra, narra, describe o interpreta realidades de hecho, guiándose de los instrumentos de recolección de datos.

3.1.2. Diseño de investigación:

El diseño es no experimental - longitudinal debido a que se comparó la liquidez y rentabilidad en años consecutivos, diseño que fue determinado en base a la conceptualización de Arnau y Roser (2008) quienes definen el diseño longitudinal como un examen de cambios producidos en el tiempo en una misma muestra.



Donde:

M: Empresa AFP Prima

T₁: Año 2017

T₂: Año 2018

T₃: Año 2019

T₄: Año 2020

O_x: Variable Liquidez

O_y: Variable Rentabilidad

3.2. Variables y Operacionalización

Variable 1: Liquidez

Definición conceptual: es definida por Contreras y Palacios (2016) capacidad del cuál un activo puede convertirse en líquido, es decir, en dinero y efectuar sus deberes a corto plazo a medida que se aproxime su fecha de vencimiento.

Definición operacional: La liquidez es la capacidad que tiene una persona y/o compañía para cumplir con sus obligaciones, de forma inmediata,

Indicadores: la dimensión determinada para esta variable serán los ratios financieros de liquidez los cuales se dividen en los siguientes indicadores: Ratio de liquidez corriente, prueba acida, capital de trabajo, liquidez absoluta.

Escala de medición: La escala de medición empleada en esta investigación es la escala de razón

Variable 2: Rentabilidad

Definición conceptual: definida por Honyo (2018) es un cálculo importante para la determinación del éxito de las inversiones en relación a cada recurso invertido por la empresa. (p.729).

Definición operacional: Rendimiento obtenido por una empresa a raíz de una inversión realizada por la misma.

Indicadores: La dimensión determinada para esta variable serán los ratios financieros de rentabilidad los cuales se dividen en los siguientes indicadores: rentabilidad de patrimonio, rentabilidad sobre activos, rentabilidad bruta sobre ventas, rentabilidad operativa sobre ventas, rentabilidad neta sobre ventas.

Escala de medición: La escala de medición empleada en esta investigación es la escala de razón

3.3. Población, muestra y muestreo

Población

La población son los estados financieros de la Prima AFP, desde el comienzo de sus actividades hasta el presente periodo y los tres colabores de la Prima AFP en Chimbote.

Muestra

La muestra determinada son los Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados del primer semestre del 2017 al 2020, así mismo los tres colabores de la Prima AFP en Chimbote.

Muestreo

Se empleó el muestreo no probabilístico – intencional por criterio, ya que la muestra será seleccionada en base a lo requerido en nuestra investigación.

Unidad de análisis

La unidad de análisis son los estados financieros de la Prima AFP, desde el comienzo de sus actividades hasta el presente y encargado del área contable de la Prima AFP en Chimbote.

3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Técnica	Instrumentos
Análisis documental Caro, L (2019) menciona que: “Es una técnica de investigación en la cual consiste en examinar los datos presentes en documentos que contienen información fundamental para la realización de una investigación” (p. 53).	Guía de análisis documental Se evaluó la información tomada de la empresa para el análisis de liquidez y rentabilidad mediante Estado de Situación Financiera, el Estado de Resultados y documentación adjunta a los estados financieros.
Encuesta Hernández, Fernández y Baptista (2010), indican que la encuesta se basa en una serie de preguntas con el fin de medir una o más variables.	Cuestionario Consistió en diseñar un listado de preguntas, que fue dirigido al personal encargado de la contabilidad de la Prima AFP en Chimbote.

Para validar los instrumentos de recolección de datos se consideró la opinión de expertos en el tema.

3.5. Procedimientos

Los pasos a seguir para la obtención de resultados:

- 1° Se elaboró los instrumentos de recolección de datos (guía de análisis documental y entrevista) a utilizar en el desarrollo de proyecto de investigación
- 2° Luego se procedió a validar los instrumentos, en base a juicio de expertos.
- 3° Se aplicó los instrumentos de recolección de datos.
- 4° Se recolectó información obtenida luego de aplicar los instrumentos
- 5° Se analizó e interpretó los resultados alcanzados a través de los instrumentos.

3.6. Métodos de análisis de datos

Se utilizó la estadística descriptiva, ya que se obtendrá resultados numéricos y porcentuales, luego de la aplicación de ratios financieros, además la comparación entre periodos será mediante tablas y gráficos.

3.7. Aspectos éticos

El proyecto de investigación se realizó bajo los lineamientos de las Normas Internacionales APA, respetando el derecho de la propiedad intelectual de los autores. Además, toda información obtenida de los estados financieros no fue alterada por los autores ni fue utilizado para otros fines

IV. RESULTADOS:

PRIMA^{AFP}

Grupo  **Crédito**

RAZÓN SOCIAL	:	Prima AFP S.A
RUC	:	20101247431
INICIO DE ACTIVIDADES	:	7 de setiembre del 2005
ACTIVIDAD ECONÓMICA	:	AFP y planes de pensiones
DOMICILIO FISCAL	:	Calle Chinchon N° 980, Piso 12 – San Isidro – Lima - Lima
REPRESENTANTE LEGAL	:	GRUPO CREDITO S.A.

RESEÑA HISTÓRICA

Es una administradora privada de fondos de pensiones, iniciada en el año 2005 con la finalidad de otorgar a sus afiliados una pensión óptima de jubilación. Cuentan con el respaldo del Grupo Crédito, el grupo financiero que lidera en el país con aproximadamente 125 años de experiencia.

A demás, sus colaboradores son profesionales de primer nivel motivados constantemente y comprometidos en brindar una atención adecuada a sus afiliados.

4.1. Resultados descriptivos

4.1.1. Liquidez

Tabla 1. *Ratio de liquidez corriente*

INDICADOR FINANCIERO		EJERCICIO O PERIODO							
		2017 - I	2017 - II	2018 - I	2018 - II	2019 - I	2019 - II	2020 - I	2020 - II
Liquidez Corriente	Activo corriente	260,988	77,230	213,230	91,437	236,393	119,537	278,865	224,390
	Pasivo corriente	353,839	129,121	290,407	129,499	294,636	133,679	340,884	260,520
Deseado		0.738	0.598	0.734	0.706	0.802	0.894	0.818	0.861

Fuente: Estados Financieros de la Prima AFP, periodo 2017 - 2020

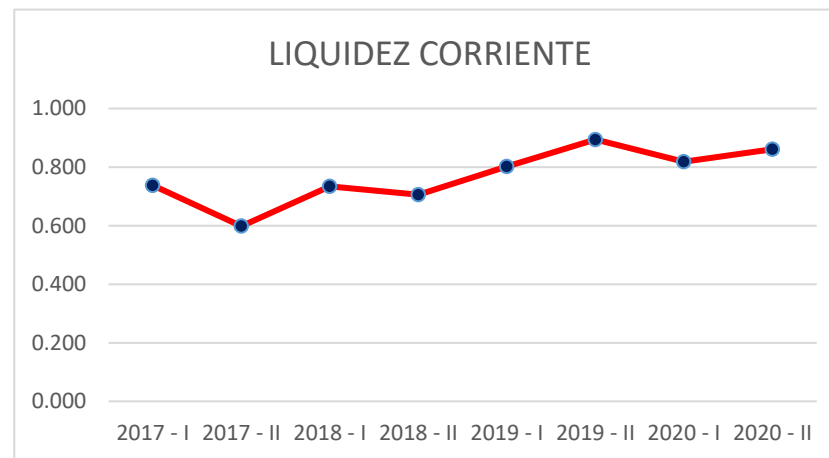


Gráfico 1. *Liquidez corriente*

Interpretación: La tabla y el gráfico N° 1 muestran los resultados de la aplicación del indicador de liquidez corriente, en la que se observa que por cada S/1.00 que adeuda la empresa a corto plazo cuenta con 0.73, 0.59, 0.74, 0.70, 0.80, 0.89, 0.81 y 0.86, para los dos primeros trimestres del periodo 2017, 2018, 2019 y 2020, respectivamente. Como se aprecia en ningún periodo logra el tener el rango óptimo, lo que le provocaría a la empresa no lograr cumplir con sus obligaciones a corto plazo, a pesar de que el índice se incrementó en el segundo trimestre, en relación al primer trimestre del 2019 y 2020.

Tabla 2. *Ratio de liquidez de prueba defensiva*

INDICADOR FINANCIERO	EJERCICIO O PERIODO									
	2017 - I	2017 - II	2018 - I	2018 - II	2019 - I	2019 - II	2020 - I	2020 - II		
Liquidez de prueba defensiva	Efectivo y Equiv. De Efectivo		140,847	35,107	117,701	48,155	141,261	74,160	176,342	50,471
	Pasivo Corriente		353,839	129,121	290,407	129,499	294,636	133,679	340,884	260,520
			0.398	0.272	0.405	0.372	0.479	0.555	0.517	0.194

Fuente: *Estados Financieros de la Prima AFP, periodo 2017 - 2020*

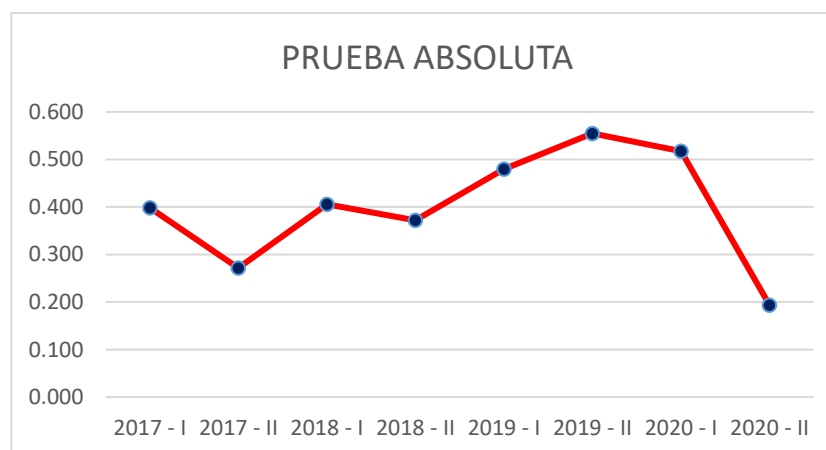


Gráfico 2. *Prueba absoluta*

Interpretación: Se observa en la tabla y gráfico N° 2 que en el primer y segundo trimestre del 2017 y el primer y segundo trimestre del periodo 2018, este indicador ha sufrido diversas variaciones, de 0.398 a 0.271, de 0.405 a 0.371 respectivamente, notándose que en el segundo trimestre de los periodos analizados este índice disminuye, una variación contraria se observa en el primer semestre del año 2019, ya que de 0.479 se incrementó a 0.554, sin embargo, la gran diferencia la encontramos en el segundo trimestre del periodo 2020, que de tener un 0.517 en el primer trimestre, disminuyó a 0.193, dicha variación se dio por disminución de los depósitos en bancos moneda nacional a causa de la decrecimiento de los ingresos en dicho trimestre.

Tabla 3. *Ratio de capital de trabajo*

INDICADOR FINANCIERO	EJERCICIO O PERIODO							
	2017 - I	2017 - II	2018 - I	2018 - II	2019 - I	2019 - II	2020 - I	2020 - II
Capital de trabajo	260,988	77,230	213,230	91,437	236,393	119,537	278,865	224,390
Activo corriente - Pasivo corriente	353,839	129,121	290,407	129,499	294,636	133,679	340,884	260,520
	-92851	-51891	-77177	-38062	-58,243	-14,142	-62,019	-36,130

Fuente: Estados Financieros de la Prima AFP, periodo 2017 – 2020

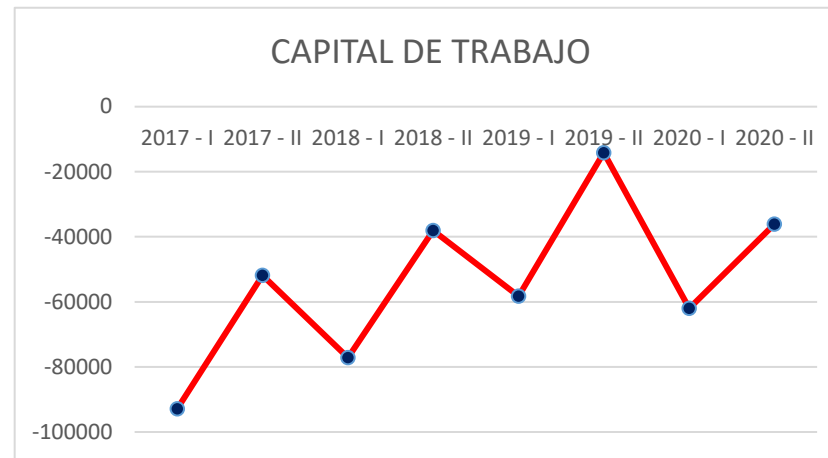


Gráfico 3. *Capital de Trabajo*

Interpretación: La tabla y gráfico N° 3 reflejan los resultados luego del análisis del ratio de capital de trabajo. Se observa que durante los periodos analizados, del 2017 al 2020 la empresa cuenta con liquidez insuficiente para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, no logrando cubrir la totalidad de sus deudas, por ello es que los resultados son negativos. Además, se observa que en el primer trimestre del 2017 al 2020, la empresa incrementa sus pasivos a corto plazo, reflejado en los resultados obtenidos por periodos, en el 2017 el ratio disminuyó de -92.851 a -51891, para el 2018 de -77177 a -38062, para el 2019 tuvo -58,243 y pasó a -14,142 y en el 2020, tuvo -62,019 y disminuyó -36,130, estas diferencias ocurren del trimestre al segundo trimestre.

Tabla 4. *Pregunta 1*

¿Realizan periódicamente el análisis de la liquidez de la empresa?

1	Siempre	3	100%
2	Casi siempre	0	0%
3	Nunca	0	0%
TOTAL		3	100%

Fuente: *Aplicación del cuestionario a los colaboradores de la PRIMA AFP – Chimbote*

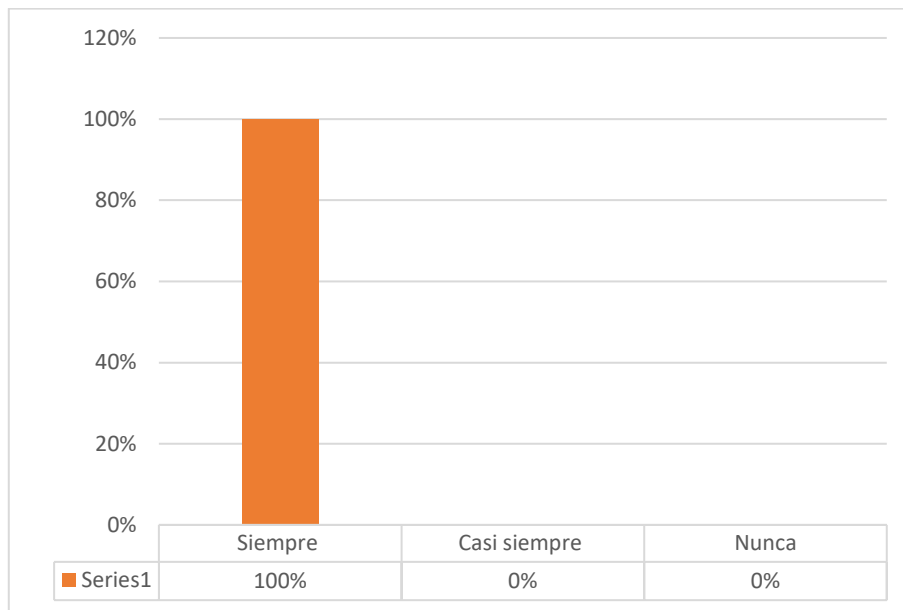


Gráfico 4. *Pregunta 1*

Interpretación: La tabla y gráfico N° 4, muestran las respuestas de los encuestados en relación a la primera pregunta planteada, el 100% de ellos, respondieron que siempre realizan el análisis de liquidez de la empresa.

Tabla 5. *Pregunta 2*

El nivel de la liquidez corriente es bajo, puesto que el activo corriente no logra cubrir el pasivo corriente, ¿Conoce Ud. las causas?

1	No se cuenta con políticas de cobro	0	0%
2	Desconozco sobre el tema	0	0%
3	Otras causas: _____	3	100%
TOTAL		3	100%

Fuente: Aplicación del cuestionario a los colaboradores de la PRIMA AFP – Chimbote

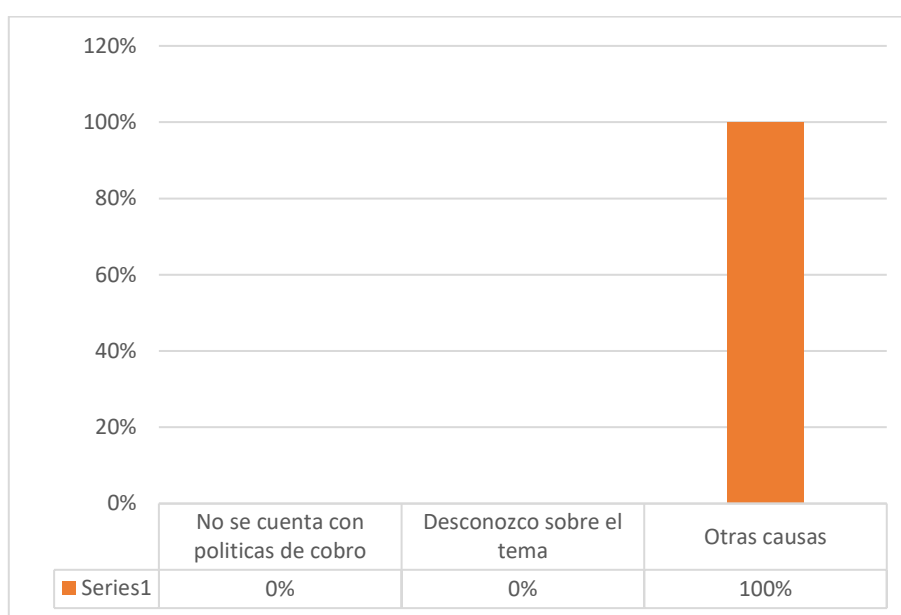


Gráfico 5. *Pregunta 2*

Interpretación: La tabla y gráfico N° 5 muestran las respuestas del personal, se observa que el 100% de los encuestados, respondieron a que existen otras causas del porqué la liquidez es baja, aludiendo que la liquidez de la empresa se ve influida por causas externas a la misma.

Tabla 6. *Pregunta 3*

¿Conoce Ud. por qué la partida de cuentas por pagar comerciales es elevada?

1	No se cuenta con políticas pago	0	0%
2	El tiempo de pago es estipulado en el contrato	3	100%
3	Desconozco sobre el tema	0	0%
4	Otras causas: _____	0	0%
TOTAL		3	100%

Fuente: Aplicación del cuestionario a los colaboradores de la PRIMA AFP – Chimbote

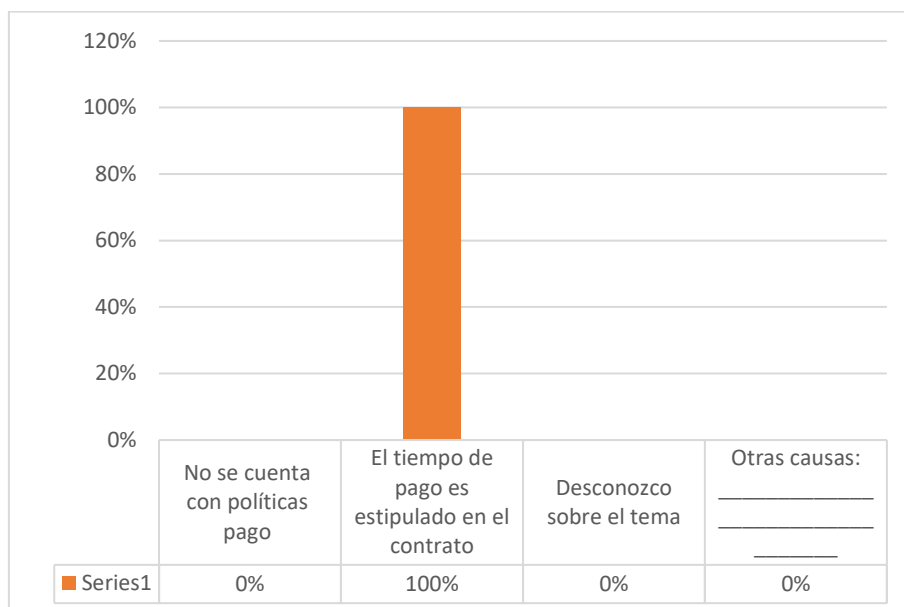


Gráfico 6. *Pregunta 3*

Interpretación: La tabla y gráfico N° 6, muestran que al momento de realizar la encuesta, el personal respondió en un 100% que el tiempo de pago con los proveedores es estipulado en el contrato es por ello que la deuda no disminuye constantemente, sino entre trimestres tal cual se indican en los convenios que se firman con los proveedores.

Tabla 7. *Pregunta 4*

¿Considera Ud. que la partida de efectivo y equivalente de efectivo, es adecuada para ayudar a cubrir sus pasivos corrientes?

1	Totalmente de acuerdo	0	0%
2	De acuerdo	0	0%
3	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	0	0%
4	En desacuerdo	2	75%
5	Totalmente en desacuerdo	1	25%
TOTAL		3	100%

Fuente: Aplicación del cuestionario a los colaboradores de la PRIMA AFP – Chimbote

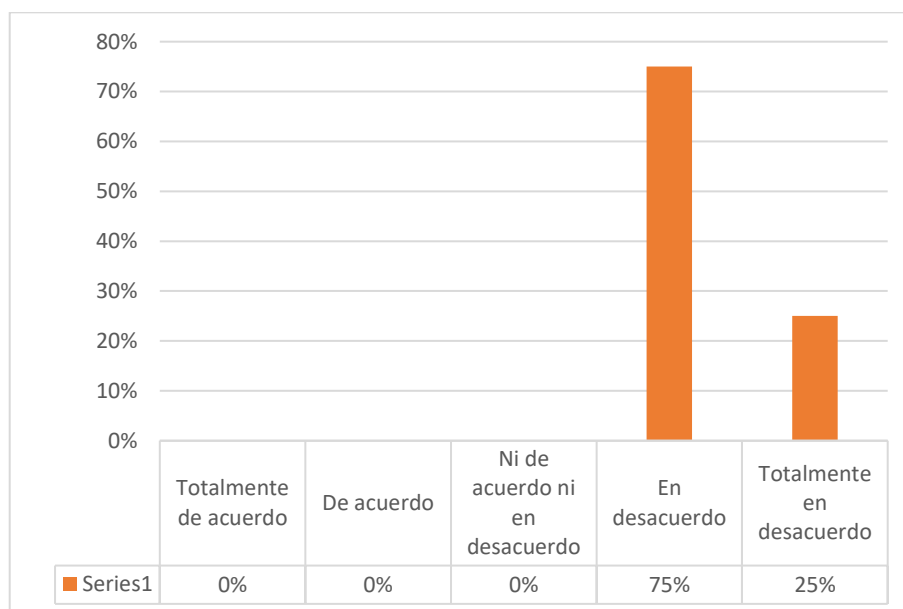


Gráfico 7. *Pregunta 4*

Interpretación: En la tabla y gráfico N° 7 se observa que del 100% de los encuestados, el 75% respondió que está en con el importe de su efectivo y equivalente de efectivo, debido a que no existe un ingreso como el esperado, así mismo, el 25% respondió que se encuentra totalmente en desacuerdo, por ello es que no se logra cubrir con sus obligaciones,

Tabla 8. *Pregunta 5*

¿Está Ud. conforme con el nivel de liquidez absoluta obtenida por la empresa?

1	Totalmente de acuerdo	0	0%
2	De acuerdo	0	0%
3	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	0	0%
4	En desacuerdo	3	100%
5	Totalmente en desacuerdo	0	0%
TOTAL		3	100%

Fuente: Aplicación del cuestionario a los colaboradores de la PRIMA AFP – Chimbote

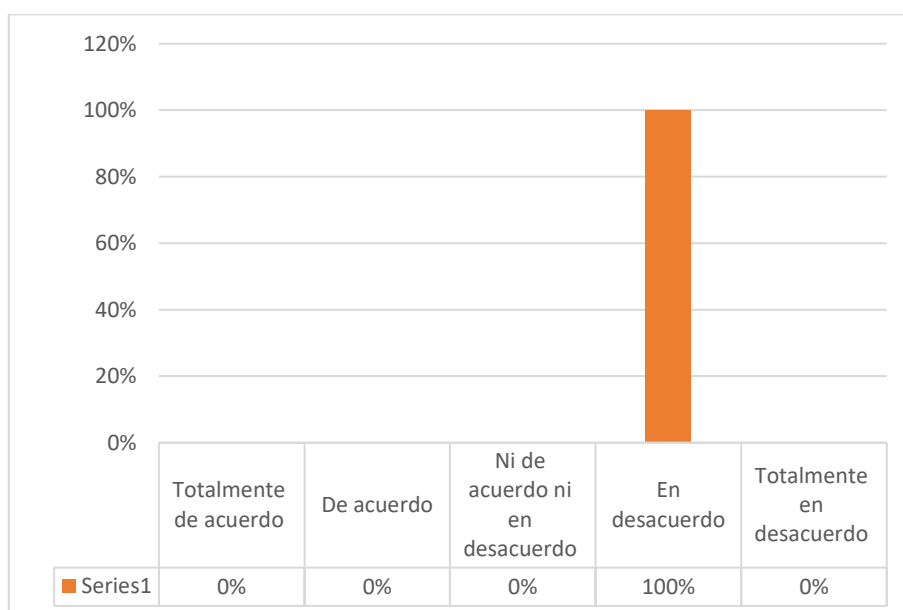


Gráfico 8. *Pregunta 5*

Interpretación: Luego de observar la tabla y gráfico N° 8, notamos que el 100% de los encuestados respondieron a que están en desacuerdo con el nivel de liquidez obtenida por la empresa, puesto que no cumplirían con la totalidad de sus obligaciones.

4.1.2. Rentabilidad

Tabla 9. Ratio de rentabilidad de patrimonio

INDICADOR FINANCIERO	EJERCICIO O PERIODO							
	2017 - I	2017 - II	2018 - I	2018 - II	2019 - I	2019 - II	2020 - I	2020 - II
Rentabilidad de patrimonio Utilidad Neta	39,582	36,113	28,923	37,076	37,293	39,566	38,733	17,416
Patrimonio Total	468,147	518,024	517,414	552,291	539,100	591,254	502,062	550,472
	8.46%	6.97%	5.59%	6.71%	6.92%	6.69%	7.71%	3.16%

Fuente: Estados Financieros de la Prima AFP, periodo 2017 - 2020

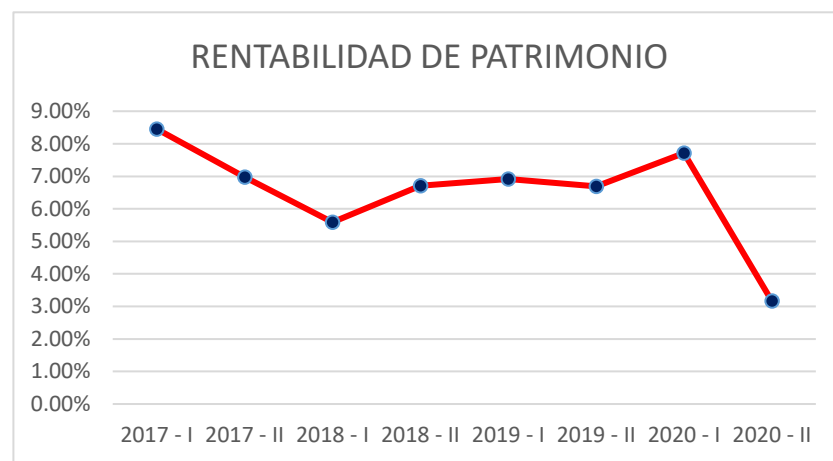


Gráfico 9. Rentabilidad de patrimonio

Interpretación: La tabla y figura N° 9 muestran los resultados de la aplicación del ratio de rentabilidad sobre el patrimonio, es decir la productividad de capital propio, por cada S/ 1.00 aportado por los socios, se obtuvo un rendimiento para el primer y segundo trimestre del año 2017 de 8.49% y 6.97% respectivamente, a diferencia del periodo 2018, en el que hubo un crecimiento de 6.71% a 6.92% para el segundo trimestre, la notable variación se observa en el segundo trimestre del 2020, donde esta ratio disminuye a 3.16% en relación al primer trimestre que se contaba con 7.71%, debido a la gran variación de ingresos en dicho trimestre.

Tabla 10. Ratio de rentabilidad sobre activos

INDICADOR FINANCIERO		EJERCICIO O PERIODO							
		2017 - I	2017 - II	2018 - I	2018 - II	2019 - I	2019 - II	2020 - I	2020 - II
Rentabilidad sobre activos	Utilidad Neta	39,582	36,113	28,923	37,076	37,293	39,566	38,733	17,416
	Activo Total	917,219	727,502	878,493	741,250	885,083	769,633	871,050	845,815
		4.32%	4.96%	3.29%	5.00%	4.21%	5.14%	4.45%	2.06%

Fuente: Estados Financieros de la Prima AFP, periodo 2017 - 2020

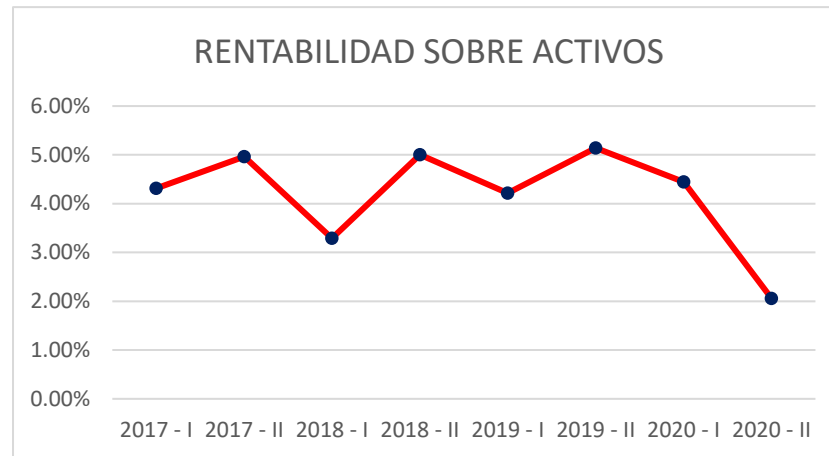


Gráfico 10. *Rentabilidad sobre activos*

Interpretación: En la tabla y gráfico 10, se observa que por cada S/ 1.00 de ventas, hubo un crecimiento en este índice del primer trimestre al segundo trimestre durante los periodos, en el año 2017 de 4.32% a 4.96%, para el año siguiente, de 3.29% a 5.00% y en el 2019 de 4.21% a 5.14%, sin embargo, para el periodo 2020, en el primer trimestre se tuvo un 4.45% decreciendo a 2.06% en el segundo trimestre, por lo que se puede deducir que no se están empleando adecuadamente los activos para generar un mayor ingreso neto.

Tabla 11. Rentabilidad bruta sobre ventas

INDICADOR FINANCIERO	EJERCICIO O PERIODO							
	2017 - I	2017 - II	2018 - I	2018 - II	2019 - I	2019 - II	2020 - I	2020 - II
Rentabilidad bruta sobre ventas Utilidad Bruta	103,208	99,346	92,405	98,816	99,758	105,866	103,233	72,296
Venta netas	103,208	99,346	92,405	98,816	99,758	105,866	103,233	72,296
Deseado	1	1	1	1	1	1	1	1

Fuente: Estados Financieros de la Prima AFP, periodo 2017 – 2020

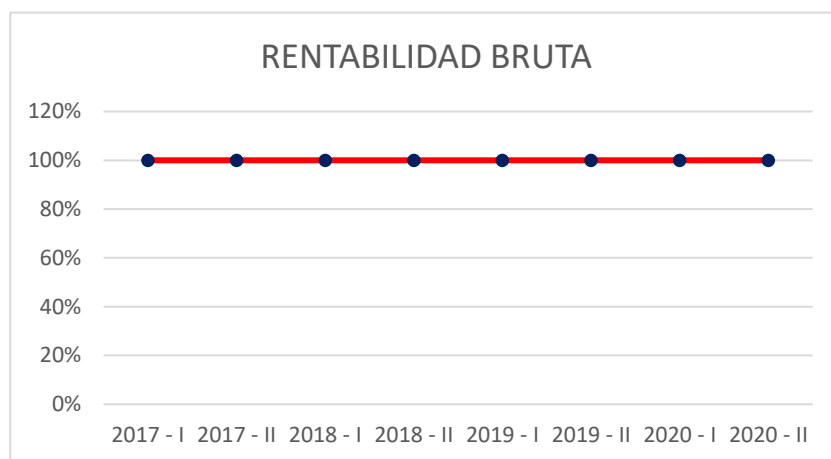


Gráfico 11. Rentabilidad Bruta

Interpretación: La tabla y gráfico N° 11, reflejan que durante el primer y segundo trimestre del 2017 al 2020, la PRIMA AFP, poseen una rentabilidad bruta positiva, debido a que no se considera costo de ventas los ingresos son los mismos que la utilidad bruta, es decir que por cada sol de ventas, generaría una utilidad bruta de S/ 1.00, en todos los periodos analizados.

Tabla 12. Ratio de rentabilidad operativa

INDICADOR FINANCIERO		EJERCICIO O PERIODO							
		2017 - I	2017 - II	2018 - I	2018 - II	2019 - I	2019 - II	2020 - I	2020 - II
Rentabilidad operativa sobre ventas	Utilidad Operativa	54,432	50,723	41,275	55,374	54,189	58,878	57,392	25,809
	Ventas netas	103,208	99,346	92,405	98,816	99,758	105,866	103,233	72,296
Deseado		52.74%	51.06%	44.67%	56.04%	54.32%	55.62%	55.59%	35.70%

Fuente: Estados Financieros de la Prima AFP, periodo 2017 - 2020

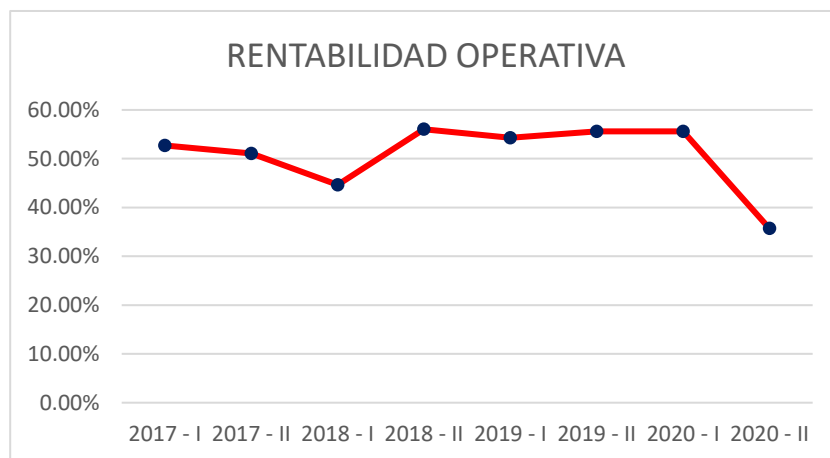


Gráfico 12. *Rentabilidad operativa*

Interpretación: La tabla y gráfico N° 12 muestran el análisis luego de la aplicación del ratio financiero sobre la rentabilidad operativa, indicando que por cada sol de ventas netas, este indicador varía ligeramente, de primer trimestre al segundo trimestre dentro de los periodos analizados, es decir, en el primer trimestre del 2017 se obtuvo 52.74%, mientras que en el segundo trimestre 51.06%, para el año 2018, se obtuvo una rentabilidad operativa de 44.67% teniendo un crecimiento del índice a 56.04%, para el periodo 2019, en el primer trimestre se obtuvo un 54.32% el cual se incrementó a 55.62%, sin embargo, la notable variación la observamos en el segundo trimestre del año 2020, que disminuyó de 55.59% a 35.7% de rentabilidad operacional, es decir, por cada sol de ingreso, se genera S/ 0.35 soles de utilidad operativa deduciendo que se fue provocado por la disminución de ingresos que tuvieron este último periodo.

Tabla 13. *Ratio de rentabilidad neta sobre ventas*

INDICADOR FINANCIERO		EJERCICIO O PERIODO							
		2017 - I	2017 - II	2018 - I	2018 - II	2019 - I	2019 - II	2020 - I	2020 - II
Rentabilidad neta sobre ventas	Utilidad neta	39,582	36,113	28,923	37,076	37,293	39,566	38,733	17,416
	Ventas netas	103,208	99,346	92,405	98,816	99,758	105,866	103,233	72,296
Deseado		38.35%	36.35%	31.30%	37.52%	37.38%	37.37%	37.52%	24.09%

Fuente: Estados Financieros de la Prima AFP, periodo 2017 – 2020

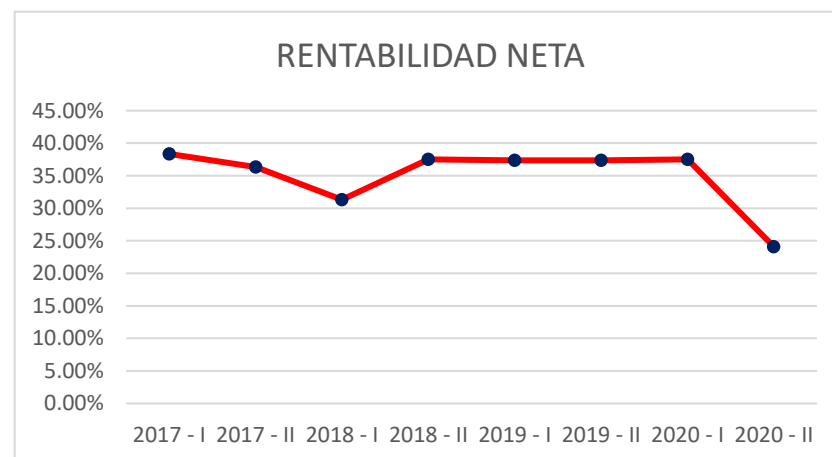


Gráfico 13. *Rentabilidad neta*

Interpretación: La tabla y gráfico 13, muestran la utilidad neta analizada de la Prima AFP, mostrando márgenes de utilidad neta positivos, es decir que por cada sol vendido un 38.35% de utilidad neta en el primer trimestre del periodo 2017, este porcentaje disminuyó a 36.35% para el segundo trimestre del mismo periodo, para el periodo 2018, durante el primer trimestre se obtuvo un 31.30%, el cual se incrementó a 37.52% en el segundo trimestre, mientras en el periodo 2019 para el primer trimestre se determinó un 37.38% el cual disminuyó en 0.01% para el segundo trimestre, la variación significativa se observa en el periodo 2020, el cual disminuyó de 37.52% a 24.09%.

Tabla 14. *Pregunta 6*

¿Conoce Ud. por qué en el segundo trimestre de los periodos analizados, su efectivo y equivalente de efectivo disminuyó?

1	Se cumplen las obligaciones con proveedores	0	0%
2	Se cumplen las obligaciones con los clientes	0	0%
3	Se cumplen las obligaciones con los accionistas	0	0%
4	Todas las anteriores	3	100%
5	Otras causas	0	0%
TOTAL		3	100%

Fuente: Aplicación del cuestionario a los colaboradores de la PRIMA AFP – Chimbote

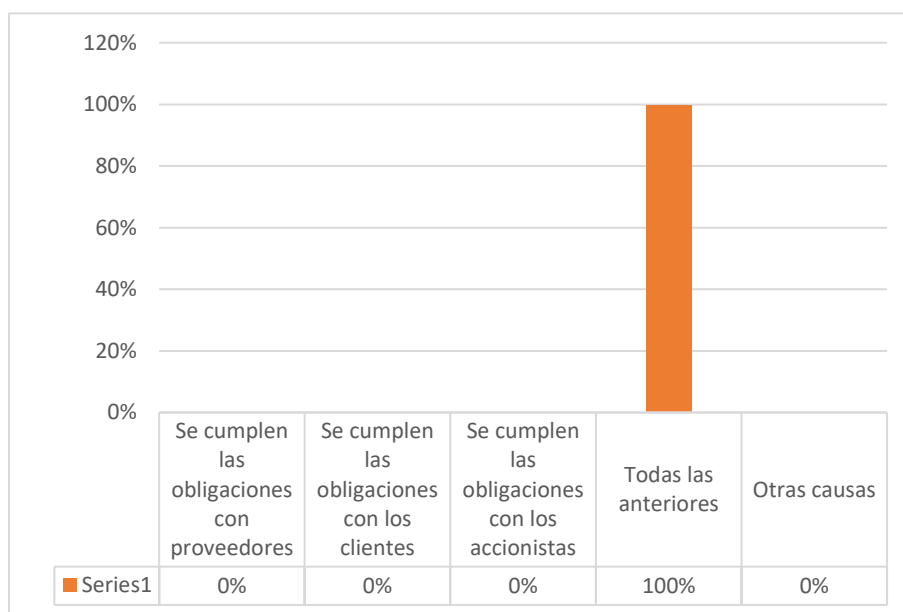


Gráfico 14. *Pregunta 6*

Interpretación: La tabla y el gráfico N° 14, muestran las respuestas de los encuestados luego de la aplicación del cuestionario a los colaboradores, se obtuvo como respuesta que el 100% responden todas las anteriores, es decir que el motivo por el cual el efectivo y equivalente de efectivo disminuye es porque se cumplen con las obligaciones con proveedores, clientes y accionistas.

Tabla 15. *Pregunta 7*

¿Considera Ud. que la utilidad neta percibida cumple con lo esperado por los accionistas?

1	Totalmente de acuerdo	3	100%
2	De acuerdo	0	0%
3	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	0	0%
4	En desacuerdo	0	0%
5	Totalmente en desacuerdo	0	0%
TOTAL		3	100%

Fuente: Aplicación del cuestionario a los colaboradores de la PRIMA AFP – Chimbote

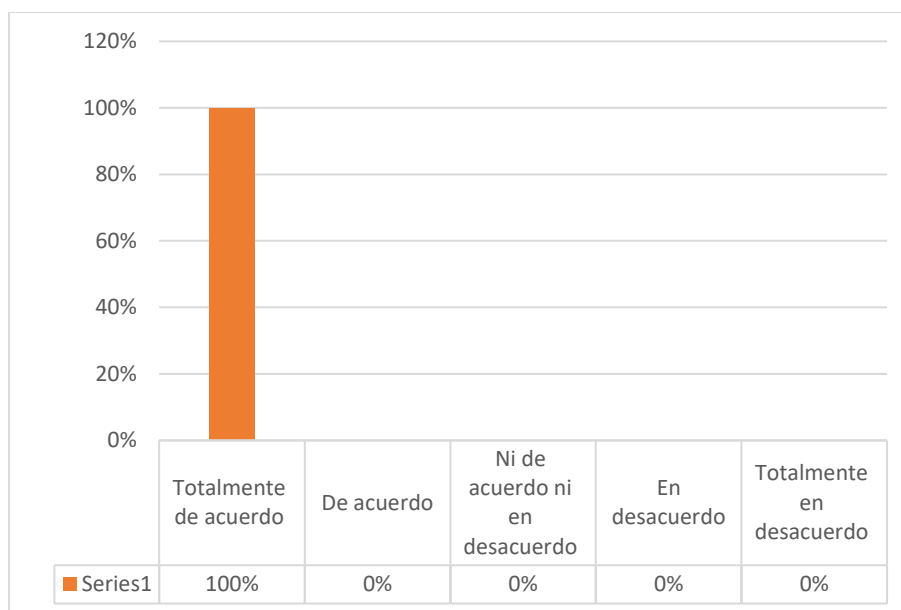


Gráfico 15. *Pregunta 7*

Interpretación: En la tabla y gráfico N° 15, muestran las respuestas de los encuestados, demostrando así que el 100% de los colaboradores, indican que los accionistas se encuentran totalmente de acuerdo con la utilidad neta percibida por la empresa, ya que logran cubrir los gastos operativos del periodo.

Tabla 16. *Pregunta 8*

¿Conoce Ud. a qué se debe que el activo total disminuye en el II trimestre de los periodos analizados?

1	Se cumplen con las obligaciones	3	100%
2	Disminuyen los ingresos durante ese trimestre	0	0%
3	Desconozco sobre el tema	0	0%
4	Otras causas:	0	0%
TOTAL		3	100%

Fuente: Aplicación del cuestionario a los colaboradores de la PRIMA AFP – Chimbote

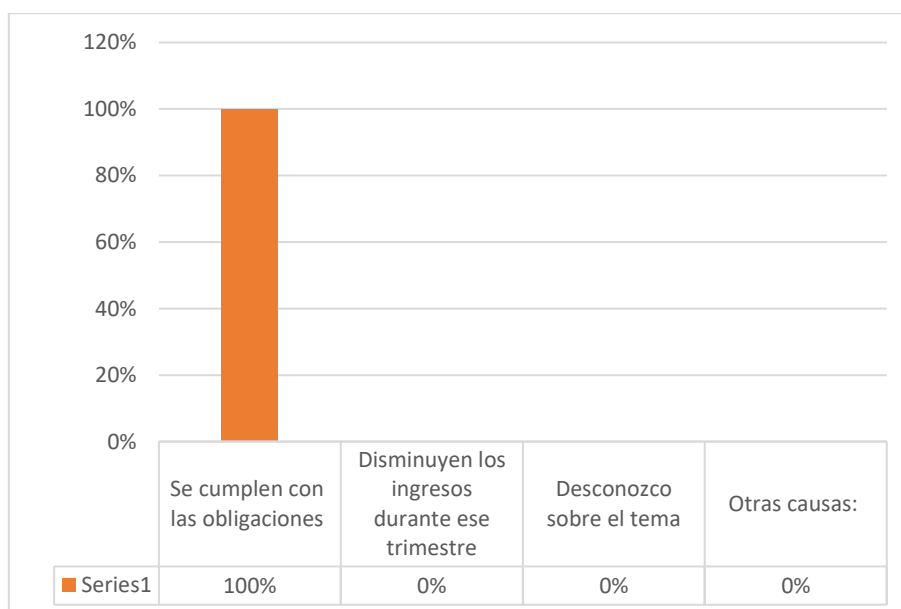


Gráfico 16. *Pregunta 8*

Interpretación: La tabla y gráfico N° 16, indican que los colaboradores consideran en un 100% que la disminución del activo total disminuye en el II trimestre es debido al cumplimiento de las obligaciones, tal cual lo mencionan se cumplen con las responsabilidades que se tiene frente a terceros.

Tabla 17. *Pregunta 9*

¿Considera Ud. que el resultado obtenido de utilidad bruta es aceptable?

1	Totalmente de acuerdo	3	100%
2	De acuerdo	0	0%
3	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	0	0%
4	En desacuerdo	0	0%
5	Totalmente en desacuerdo	0	0%
	TOTAL	3	100%

Fuente: Aplicación del cuestionario a los colaboradores de la PRIMA AFP – Chimbote

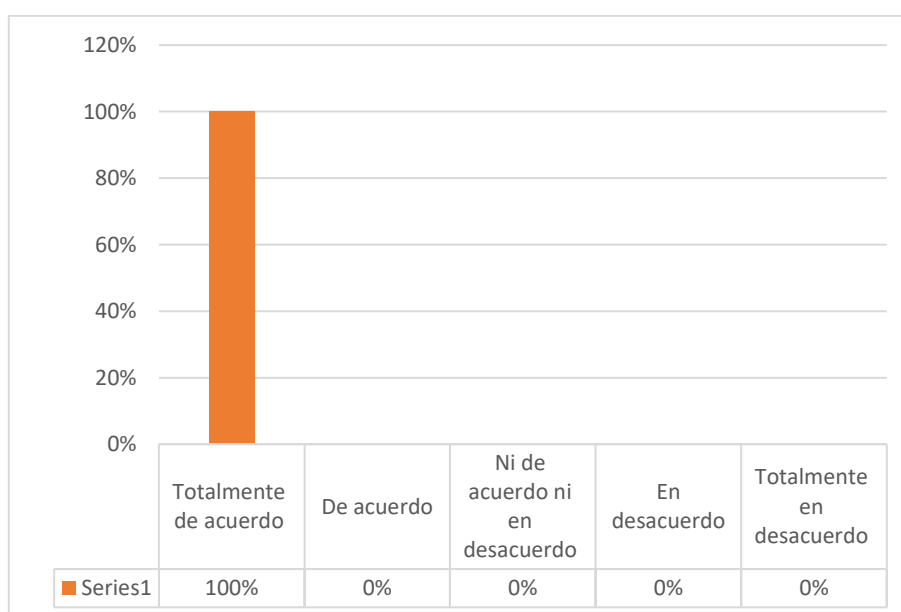


Gráfico 17. *Pregunta 9*

Interpretación: La tabla y el gráfico N° 17, nos muestran que la totalidad de los encuestados, es decir, el 100% respondieron que se encuentran totalmente de acuerdo con la utilidad bruta obtenida en la empresa. Ya que la utilidad percibida es la misma de sus ingresos.

Tabla 18. *Pregunta 10*

¿Conoce Ud. a qué se debe que los servicios administrativos prestados por terceros se incrementaron en el segundo trimestre del 2020, si las ventas disminuyeron?

1	Incremento del costo de mano de obra	1	25%
2	Nuevas contrataciones	2	75%
3	Desconozco sobre el tema	0	0%
4	Otras causas:	0	0%
5	Incremento del costo de mano de obra	0	0%
TOTAL		3	100%

Fuente: Aplicación del cuestionario a los colaboradores de la PRIMA AFP – Chimbote

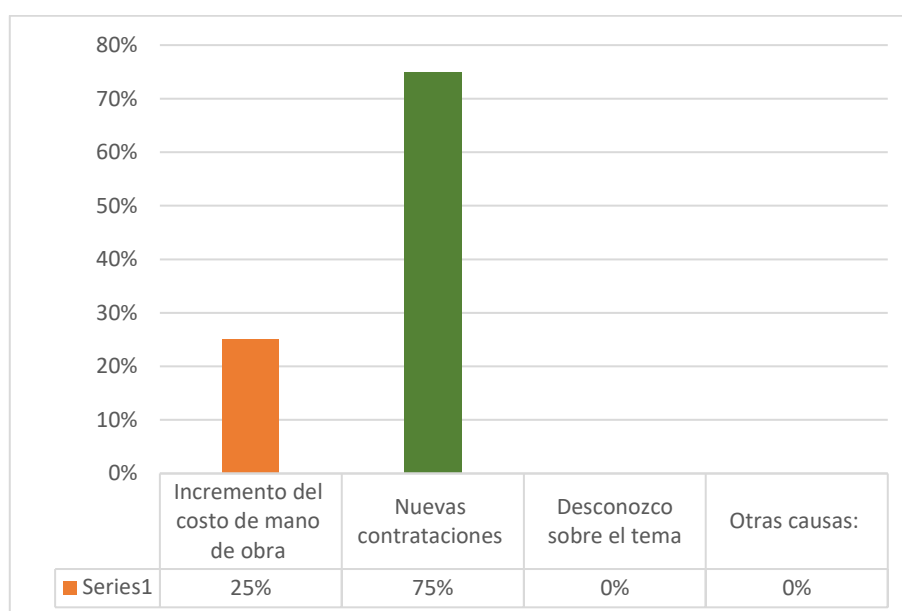


Gráfico 18. *Pregunta 10*

Interpretación: La tabla y gráfico N° 18, indican que el 75% de los encuestados, respondieron que el incremento de los servicios administrativos prestados por terceros se debió a las nuevas contrataciones que se realizaron cumpliendo la normativa del estado, respecto al reinicio de actividades.

Tabla 19. *Pregunta 11*

Los gastos administrativos representan un importe regular de sus gastos, ¿Considera Ud. que consumen las ganancias de la empresa?

1	Totalmente de acuerdo	0	0%
2	De acuerdo	2	75%
3	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	1	25%
4	En desacuerdo	0	0%
5	Totalmente en desacuerdo	0	0%
TOTAL		3	100%

Fuente: Aplicación del cuestionario a los colaboradores de la PRIMA AFP – Chimbote

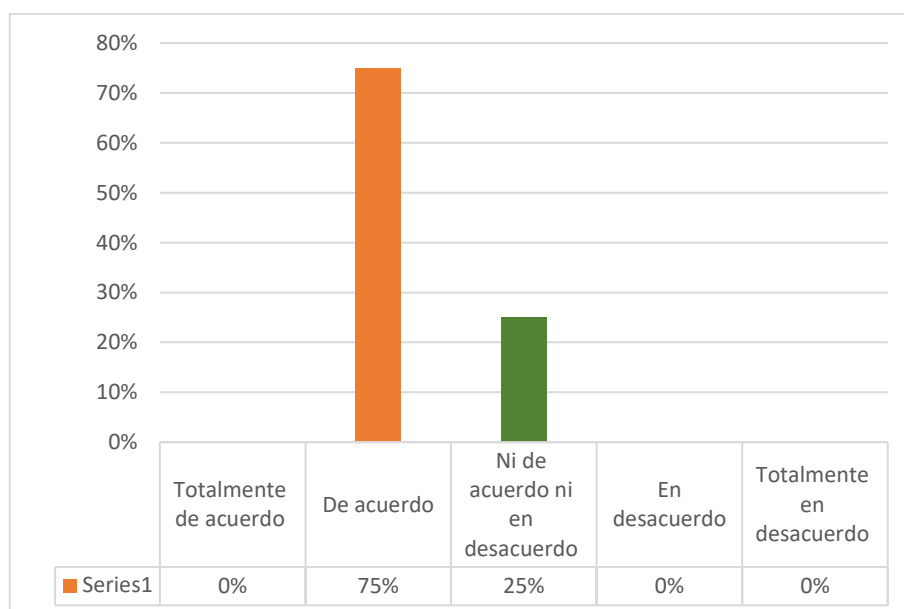


Gráfico 19. *Pregunta 11*

Interpretación: La tabla y gráfico N° 19, muestran que 100% de los encuestados respondió en un 75% que están de acuerdo con afirmar que los gastos administrativos consumen parte de las ganancias de la empresa, así mismo el 25% de los colaboradores respondió que no se encuentra ni de acuerdo ni en desacuerdo con dicho enunciado.

Tabla 20. *Pregunta 12*

¿Considera Ud. que los gastos de ventas se producen en relación al volumen de sus ventas?

1	Totalmente de acuerdo	0	0%
2	De acuerdo	3	100%
3	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	0	0%
4	En desacuerdo	0	0%
5	Totalmente en desacuerdo	0	0%
TOTAL		3	100%

Fuente: Aplicación del cuestionario a los colaboradores de la PRIMA AFP – Chimbote

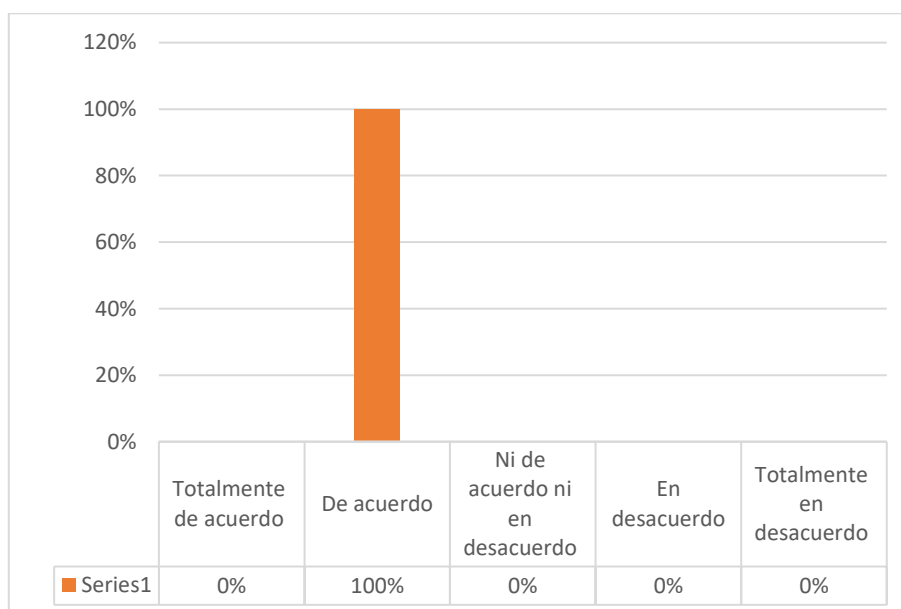


Gráfico 20. *Pregunta 12*

Interpretación: La tabla y gráfico N° 20, nos muestran las respuestas de los colaboradores en relación a la consulta sobre si los gastos de ventas son considerados en relación a las ventas, por lo que el 100% de ellos respondieron que están de acuerdo con lo antes mencionado.

Tabla 21. *Pregunta 13*

Durante el segundo trimestre del 2020, sus ingresos han disminuido en relación al primer trimestre, ¿conoce Ud. las causas?

1	Por la paralización de labores de las empresas	3	100%
2	Por la falta de publicidad	0	0%
3	Desconozco sobre el tema	0	0%
4	Otras causas:	0	0%
	TOTAL	3	100%

Fuente: Aplicación del cuestionario a los colaboradores de la PRIMA AFP – Chimbote

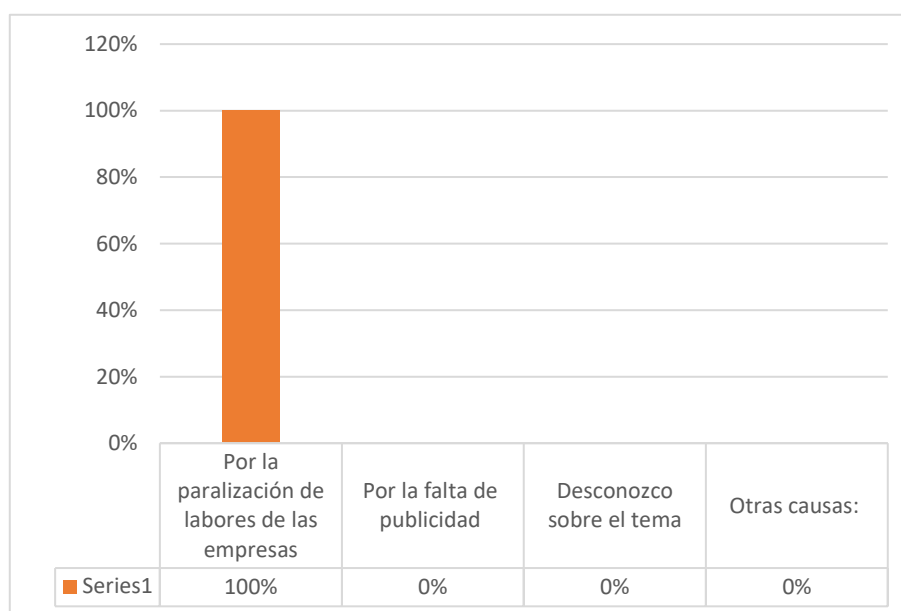


Gráfico 21. *Pregunta 13*

Interpretación: La tabla y gráfico 21, muestran que el 100% de los encuestados respondieron que los ingresos disminuyeron en el año 2020, debido a que hubo paralización de las labores empresariales, además agregaron que el ingreso de la empresa está directamente relacionado con los colaboradores de las empresas, puesto que un % de sus remuneraciones son destinadas a la Prima AFP.

Tabla 22. *Pregunta 14*

¿Está conforme con el nivel de rentabilidad obtenido por la empresa?

1	Totalmente de acuerdo	0	0%
2	De acuerdo	0	0%
3	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	3	100%
4	En desacuerdo	0	0%
5	Totalmente en desacuerdo	0	0%
TOTAL		3	100%

Fuente: Aplicación del cuestionario a los colaboradores de la PRIMA AFP – Chimbote

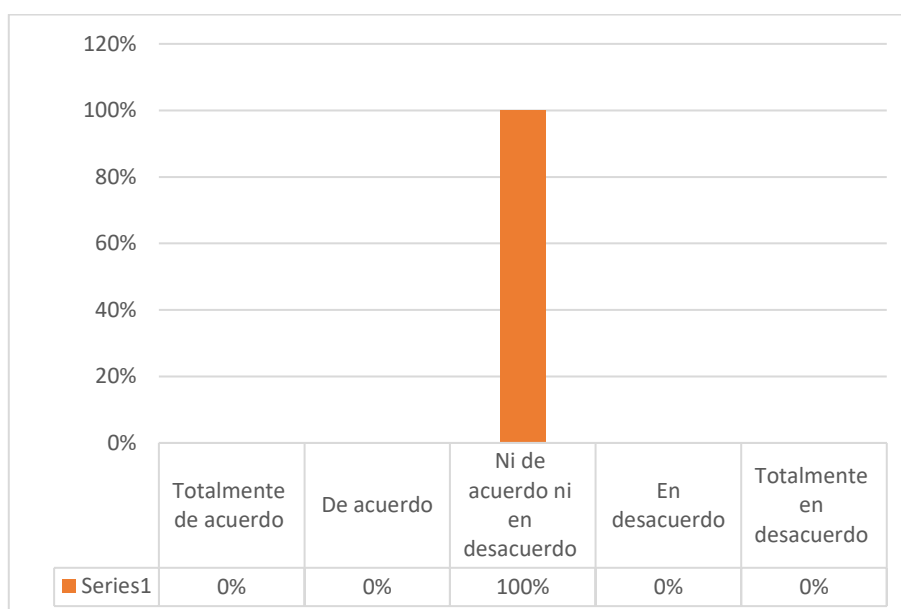


Gráfico 22. *Pregunta 14*

Interpretación: La tabla y gráfico N° 22, indican que 100% de los encuestados respondieron a que ni están de acuerdo, ni en desacuerdo, con el nivel de rentabilidad obtenido por la empresa, debido a que se tendría que evaluar información más específica para mencionar que tan rentable es la empresa.

Tabla 23. *Pregunta 15*

En relación a sus ingresos ¿Considera que el COVID – 19, ha afectado la empresa?

1	Totalmente de acuerdo	3	100%
2	De acuerdo	0	0%
3	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	0	0%
4	En desacuerdo	0	0%
5	Totalmente en desacuerdo	0	0%
TOTAL		3	100%

Fuente: Aplicación del cuestionario a los colaboradores de la PRIMA AFP – Chimbote

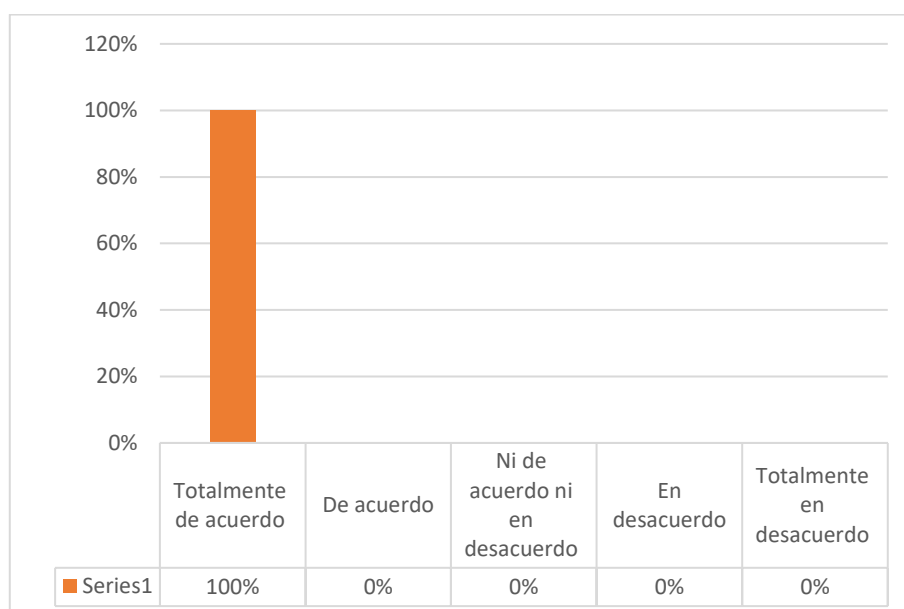


Gráfico 23. *Pregunta 15*

Interpretación: La tabla y gráfico N° 23, nos muestran que el 100% de los encuestados respondieron que se encuentran totalmente de acuerdo al mencionar que la situación atravesada a raíz del COVID – 19, ha provocado la reducción de ingresos.

V. DISCUSIÓN:

Con la finalidad de lograr los objetivos propuestos en el desarrollo de la tesis, se aplicó técnicas de recolección de datos tales como el análisis documental y la encuesta, luego de su aplicación (*Tablas y gráficos N° 1, 2 y 3*) se pudo identificar que la empresa no cuenta con liquidez suficiente para afrontar sus pasivos a corto plazo, ni con el activo más líquido, puesto que son importes menores que la cantidad que adeuda la empresa Prima AFP, deduciendo una inadecuada situación financiera corroborando esta información con Sarquis y Santos (2018) quienes mencionan que existe una adecuada situación financiera cuando sus pasivos no superan sus pasivos. Por otro lado, Cabezas (2018), determinó que las AFP en Chile cuentan con una liquidez adecuada puesto que los resultados de rentabilidad atraviesan por un buen momento, lo que es provocado por la liquidez aportada por los afiliados a dichas entidades. En base a los resultados obtenidos y contrastando información con Cabezas, en las dos situaciones se muestra un índice de rentabilidad aceptable, sin embargo, la diferencia la encontramos en la liquidez, debido a la diferencia de instrumentos utilizados para la medición de ambas situaciones y la diferencia de ingresos en cada país.

Así mismo, para continuar con la evaluación de liquidez de la empresa, se aplicó un cuestionario a los trabajadores de la Prima AFP, sede de Chimbote, (*Tablas y gráficos N° 4, 5, 6, 7 y 8*) en la que indicaron que realizan periódicamente el análisis de liquidez de la empresa, sin embargo, tienen en cuenta que existen factores externos que los afectan, es por ello que no se muestran los mejores resultados en la evaluación de la liquidez de la empresa, así pues, la disconformidad con los resultados obtenidos. Por consiguiente, mencionamos a García (2017), quien concluye que la variación de los resultados obtenidos de liquidez y rentabilidad de las AFP en el Perú, varían de acuerdo a factores externos como es el índice general de la Bolsa de Valores, debido a que las AFP's invierten parte importante de la aportación de los afiliados en el mercado financiero local. Los colaboradores de la empresa Prima AFP nos indicaron respuestas similares a lo concluido por el autor, haciendo

referencia que la liquidez de las AFP's varían en relación a factores externos de la empresa.

Evaluando el nivel de rentabilidad, luego de la aplicación de los ratios financieros, se observó la tabla y gráfico N° 9, *rentabilidad de patrimonio*, determinando que la empresa no se encuentra empleando adecuadamente el capital aportado por los socios y/o recursos propios, debido a que el resultado mayor obtenido es tan solo de 8.46% en el primer trimestre del periodo 2017 y siendo el menor de 3.16% en el segundo trimestre del 2020. A diferencia de lo que concluyó López (2016), quien menciona que la rentabilidad obtenida fue mayor a lo que los accionistas esperaron percibir siendo 3,500 millones de dólares lo que han percibido. Agregando la definición de Tapia y Fernández (2014), quienes indican que la rentabilidad de patrimonio calcula el rendimiento sobre lo invertido por accionistas. Por lo tanto, la efectividad de la empresa en relación a la inversión propia, no es la adecuada, pues no se observan buenos resultados como en la evaluación realizada por Lopez.

Por otro lado, analizando la rentabilidad sobre activos, (Tabla y gráfico N° 10), el rango de índices obtenidos es de 2.06% a 5%, demostrando que la gerencia no está utilizando eficientemente los activos existentes, pues el porcentaje antes mencionado es muy reducido. En Chile, como lo mencionan Díaz e Higuera (2014) la rentabilidad por esos años se ha visto afectada debido a que redujeron notablemente los ingresos, hasta incluso han mostrado resultados negativos, sin embargo, los afiliados apuestan por aportar con mayor riesgo para obtener mejores rentabilidades. Así mismo, Maślanka, (2017) indica que este ratio mide la efectividad de la empresa cuando emplean activos imprescindibles. Con lo mencionado por Maslanka líneas arriba, se puede deducir que la empresa no está utilizando efectivamente sus activos, debido a que los coeficientes son muy variantes entre un trimestre y otro.

En cuanto a la aplicación de ratios de rentabilidad, podemos observar que la rentabilidad operativa (Tabla y gráfico N° 12) para la empresa muestra índices aceptables debido a que representan un aproximado de entre 35% y 56% en relación a sus ventas, mostrando que los gastos están siendo gestionados adecuadamente por parte de la gerencia y/o administración de la empresa. Sin

embargo, se debe tener en cuenta lo que concluye Ortiz (2019), mencionando que las rentabilidades de los AFP tienden a ser inestables, aunque las empresas del mismo rubro, pero privadas tienen un mayor valor, a pesar de ello no obtuvo datos precisos puesto que para ello indica que debe aplicar instrumentos a mayor profundidad. En relación a lo que menciona Ortiz y los resultados obtenidos podemos mencionar que a pesar de que se logre resultados rentables, la gestión de los gastos debe siempre tener en cuenta debido a que representan un gran porcentaje en el consumo de los ingresos percibidos.

En cuanto a la rentabilidad neta, (Tabla y gráfico N° 13) se observa un resultado con porcentaje aceptable siendo estos de entre 24% y 40%, siendo el mínimo lo percibido en el segundo trimestre del periodo 2020, a causa de la disminución de ingresos en dicho periodo, provocado por la crisis de salud que se está atravesando. Como lo menciona Alva, (2016) el SPP, tiene deficiencias al tratarse de enfrentar los cambios referidos a la economía en nuestro país lo que afecta a los aportantes, pues es responsabilidad de las AFP prever situaciones para que los aportantes no vean afectados sus pensiones. Analizando lo mencionado por Alva, los problemas económicos del país influyen directamente en las utilidades percibidas por las empresas del mismo rubro, debido a que el ratio de utilidad neta es un indicador que muestra la rentabilidad percibida luego de la deducción de costos y gastos, y en ello la gerencia de la empresa realiza buena gestión, por ende la diferencia es observada en el ingreso percibido por las mismas.

De igual manera se aplicó una encuesta a los trabajadores relacionado con la rentabilidad obtenida por la empresa, mostrándonos claridad en las respuestas como por ejemplo al mencionar que el efectivo y equivalente de efectivo disminuye en el segundo trimestre debido a que cumple con sus obligaciones frente a terceros, por ello es que los ratios de rentabilidad que incluyen los activos disminuye en dicho trimestre. Contrastamos dicha información con Montes (2013) que concluyó que la rentabilidad obtenida en su proyecto no fue suficiente para que sea considerado satisfactoria, por lo que se necesita encontrar un equilibrio con liquidez para lograr serlo, también mencionamos a

Figuroa (2008), quien concluyó que las Administradoras de Fondos y Pensiones Chilenas generan diversos índices de rentabilidad dependiendo de los fondos en los que el aportante decida acogerse, estas empresas tienen la obligación a contar con múltiples fondos, entre ellos el fondo A de manera obligatoria B, C, D y E, de manera electiva. Se observa que los niveles de rentabilidad variarán dependiendo la forma utilizada para su análisis, esto es pues razón de por qué Figuroa concluye que en Chile varía según la elección de los fondos, es decir del afiliado, a diferencia que en la presente investigación se empleó indicadores financieros para medir dichos niveles.

VI. CONCLUSIONES

Por lo anteriormente presentado se concluyó lo siguiente:

- Se analizó e interpretó la liquidez de la empresa Prima AFP, durante los primeros semestres de los periodos 2017 – 2020, , mostrando índices de liquidez corriente variantes, siendo el que el segundo trimestre del año 2017 solo se contaba con 0.59 para cubrir un sol de deuda frente a terceros a corto plazo, sin embargo en el periodo como un mejor índice fue el segundo trimestre del 2020, obteniendo así un 0.86 para afrontar un sol de deuda, por otro lado, teniendo en cuenta solo el activo más líquido de la empresa, en el segundo trimestre del año 2020, se obtuvo el índice menor que todos los periodos analizados siendo este 0.19, por el contrario en el segundo trimestre del 2019 se obtuvo 0.55 para afrontar sus obligaciones, de igual manera la aplicación del ratio capital de trabajo nos arrojó como resultado importes negativos, siendo el importe con mayor preocupación en el primer trimestre del 2017, con – 92,851. por lo que se concluye que la empresa cuenta con el índice de liquidez adecuado para efectuar sus pagos frente a terceros.
- Se analizó e interpretó el nivel de rentabilidad de la empresa, obteniendo resultados con variaciones notables, pero positivas para la empresa en algunos casos, el nivel de rentabilidad esperado por los accionistas, no logra ser un número importante pero los índices obtenidos son positivos, en el segundo trimestre del periodo 2020, tan solo se obtuvo un 3.16%, mientras que en el primer trimestre del 2017 se obtuvo un 8.46% de rentabilidad esperado por los accionistas, así mismo la rentabilidad de activos, los resultados obtenidos no son los mejores, puesto que se calculó un 2.06% en el segundo trimestre del 2020 y el rango mayor de 5.14% en el segundo trimestre del 2019, por lo que se concluye que la empresa no está utilizando su activo de manera eficiente para la generación de una adecuada rentabilidad, en relación a los gastos, se han obtenido mejores resultados, el periodo en el que se obtuvo un 35.7% fue en el segundo trimestre del año 2020, por lo contrario en el segundo trimestre del 2018, se obtuvo un 56.04%, de igual manera el índice de rentabilidad neta ha

mostrado resultados aceptables, sin embargo en el segundo trimestre del año 2020 fue el periodo menos rentable, obteniendo un 24.09% en relación a una unidad monetaria de venta, a su vez se obtuvo un 38.35% en el primer trimestre del periodo 2017.

VII. RECOMENDACIONES

- Se recomienda revisar y analizar los pagos que tiene que efectuar frente a terceros, debido a que sus pasivos son mayores a sus activos, además observar las cuentas por pagar ya que podrían existir pagos innecesarios para la empresa. Además, es importante que la empresa Prima AFP al dedicarse a administrar fondos privados de pensiones, tengan en consideración el comportamiento de la bolsa de valores de Lima, puesto que ello influye significativamente en la liquidez obtenida por la empresa, de igual manera, se recomienda implementar el presupuesto de retiros anticipados, ya que es lo que les provoca una gran disminución de su efectivo y equivalente de efectivo.
- De igual forma se analizó la rentabilidad de la empresa en la que se obtuvieron mejores resultados en comparación con el análisis de liquidez, sin embargo, se recomienda evaluar la productividad de sus activos, debido a que estos no le están generando una adecuada rentabilidad, así mismo se recomienda que se aproveche al máximo las utilidades percibidas, para incrementar sus activos y se reducir sus pasivos.
- También, es importante motivar a tener cultura previsional en nuestro país, difundiendo mediante colegios, universidades y/o zonas donde el acceso a este tipo de información sea limitado, ello se realizaría para captar un mayor número de afiliados, favoreciendo de esa manera a la empresa, siempre y cuando respetando los concursos de licitaciones para la exclusividad de los mismos.

REFERENCIAS

- Alva, H. (2016). *Incidencia de la Economía Peruana en los fondos de pensiones de los trabajadores Trujillanos afiliados al Sistema Privado de Pensiones*. (Tesis de pregrado). Universidad Nacional de Trujillo. Trujillo – Perú.
- Araya, C., Caba, M y López, A. (2016). *The convergence of the central american countries to international accounting standards*. *Revista de Administração Pública*. (Artículo científico). Recuperado de: <https://www.scielo.br/pdf/rap/v50n2/0034-7612-rap-50-02-00265.pdf>
- Arnau, J., Roser, B. (01 de diciembre del 2008). Longitudinal studies. Desing and analysis models. *Escritos de Psicología*. (Artículo científico). Recuperado de: <https://www.redalyc.org/pdf/2710/271020194005.pdf>
- Barrios, C.; Huamán, G. & Rodríguez, J. (2016). *Influencia de las ratios financieras en la toma de decisiones de la empresa architech constructores S.A.C*. Universidad Peruana de las Américas. (Artículo científico). Recuperada de: <http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/153/tesis%20-capitulo%20%28BN%29%20Edita.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- BBC News Mundo (23 de abril del 2020). Coronavirus en América Latina: los países donde la gente saca dinero de su fondo de pensiones. Recuperado de <https://www.bbc.com/mundo/noticias-52363588>
- Bertram, M., Lauer, J., De Joncheere, K., Edejer, T., Hutubessy, R., Kieny, M., t Hill, S. (junio, 2016). Cost-effectiveness thresholds: Pros and cons. *World Health Organization*. (Artículo científico). *Bulletin of the World Health Organization*, 94(12), 925-930. Recuperado de: <https://n9.cl/eu12>
- Cabezas, C. (2018). *Análisis del sistema de las AFP en Chile, Perú y México*. (tesis de pregrado). Universidad de Chile. Santiago – Chile.
- Caro, L. (s.f.). *7 Técnicas e instrumentos para la recolección de datos*. Recuperado de: <https://www.lifeder.com/tecnicas-instrumentos-recoleccion-datos/>
- Contreras, R., y Palacios, F. (2016). *Rentabilidad financiera y liquidez corriente de las empresas del sector industrial que negocian en la bolsa de valores de*

- Lima 2011 – 2014*. (tesis de pregrado). Universidad Peruana Union. Lima – Perú.
- Díaz, C. y Higuera, F. (2014). *Fondos de pensiones: riesgo y rentabilidad; un análisis al caso chileno*. Centro de Investigaciones Comerciales e Iniciativas Académicas San Juan – Puerto Rico.
- Figuroa, C. (2008). *Determinantes de la demanda de fondos de pensión*. (tesis post grado). Instituto de economía. Chile.
- Freire, H., Gonzaga, B., Freire, A., Rodríguez, V., y Granda, E. (2016). Razones financieras de liquidez en la gestión empresarial para toma de decisiones. *Quipukamayoc*, 24, 46.
- García, M. (2017). *Evolución de la bolsa de Valores de Lima y su influencia en el rendimiento de los fondos privados de pensiones – AFP, periodo 2008 – 2016*. (tesis de pregrado). Universidad Privada de Tacna. Tacna – Perú.
- Griffin, M. P. (2015). How to Read and Interpret Financial Statements : A Guide to Understanding What the Numbers AMA Self-Study. (Artículo científico). Recuperado de: http://search.ebscohost.com/login.aspx?direct=true&db=e000xww&AN=1520880&lang=es&site=ehost-live&ebv=EB&ppid=pp_Cover
- Grimaldi, M., & Sanchez, A. (2017). Evolution in financial profitability and debt according to size of organizations of management of sports facilities of noncompetitive leisure. *Podium: Sport, Leisure and Tourism Review*, 6(3), 46-56. (Artículo científico). Recuperado de: <https://n9.cl/50kw>
- Hernández, L. (2015). Desarrollo de una metodología propia de análisis de crédito empresarial en una entidad financiera. *Estudios Gerenciales*. (Artículo científico). Recuperado de <http://www.scielo.org.co>
- Hernández, R., Fernández, C., y Baptista, P. (2010). *Metodología de la investigación* (5a ed.). México, D.F: McGraw-Hill
- Honyo, J. (2018). Do profitable start-up firms grow faster? evidence from colombia. *Cuadernos de Economía*, 37(75), 727-754. Recuperado de:

<https://search.proquest.com/docview/2184517976/CF27A20A0AEC4CCEPQ/9?accountid=37408>

- International Financial Reporting Standards. (2009). Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES). International Accounting Standards Committee Foundation. (Artículo científico). Recuperado de: <https://goo.gl/TYLUpR>
- Krajnak, M. (2020). Financial statement according to national or international financial reporting standards? A decision analysis case study from the czech republic at industrial companies. *Engineering Economics*, 31(3), 270-281.
- Lazcano, M. (2020). Empresariado plantea que el BCB dé liquidez a las AFP para retirar 10% de aportes. *La Razón*. Recuperado de: <https://www.la-razon.com/economia>.
- Maślanka, T. (2017). Analysis and profitability assessment of Polish construction companies threatened with bankruptcy. *e-Finanse*, 13(4), 89-96.
- Medina, A., Gallegos, A. Vivallo, C., Cea, Y., Alarcón, A., (2013). Efecto sobre la rentabilidad que tiene para el afiliado la comisión cobrada por las administradoras de fondos de pensiones. (Artículo científico). Recuperado de: <http://www.scielo.org.pe/pdf/jefas/v18n34/a05v18n34.pdf>
- Mongwe, W. T., & Malan, K. M. (2020). A survey of automated financial statement fraud detection with relevance to the South African context. *South African Computer Journal*. (Artículo científico). Recuperado de: <http://www.scielo.org.za/pdf/sacj/v32n1/04.pdf>
- Montes, E. (2013). *Aportes y fondos previsionales en la gestión del Sistema Privado de Pensiones – SPP, en el Perú*. Universidad Nacional Mayor De San Marcos. Lima – Perú.
- Nimer, M., y Alslihat, N. (2016). The effect of profitability ratios on market capitalization in Jordanian insurance companies listed in Amman Stock Exchange. *Journal of Economics and Sustainable Development*, 8(6), 140-146.

- Ortiz, S. (2018). *Fondos de pensiones en Colombia. Análisis a la rentabilidad de las AFP.* (tesis de pregrado). Universidad ICESI. Santiago de Cali – Colombia.
- Pérez, A. (2018). *Factores que afectan la rentabilidad de los fondos del sistema privado de pensiones; un análisis para el periodo: 1994 – 2014.* (Tesis de pregrado). Universidad Católica Santo Toribio De Mogrovejo. Chiclayo – Perú
- Pizarro, C. y Escobar, E. (2019). Technical efficiency of the Chilean AFP. Dimensión empresarial. (Artículo científico). Recuperado de: <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7158535>
- Ríos, M. (05 de febrero del 2019). Con retiro del 95.5%: AFP sacrifican rentabilidad por mayor liquidez en los fondos. Diario Gestión. Recuperado de <https://gestion.pe/>
- Robles, C. (2012). *Fundamentals of Financial Administration.* México: Red Tercer Milenio S.C. (Artículo científico).
- Rusmanto, T., Djamil, A., & Salim, Y. (2014). He effect of earnings management to issuance of audit qualification: evidence from indonesia. *Journal of Business Studies Quarterly*, 6(1), 1-28. (Artículo científico). Recuperado de: <https://n9.cl/0j7s>
- Salazar Guatibonza, F. E. (2019). Real Returns of Private Pension Funds in Colombia. *Cuadernos de Administración (Universidad del Valle)*, 35(63), 70-88. (Artículo científico). Recuperado de: <http://www.scielo.org.co/pdf/cuadm/v35n63/0120-4645-cuadm-35-63-00070.pdf>
- Sánchez, F. (2019). Fundamentos epistémicos de la investigación cualitativa y cuantitativa: Consensos y disensos. *Revista Digital de Investigación en Docencia Universitaria*, 13(1), 102-122. (Artículo científico). Recuperado de: <http://www.scielo.org.pe/pdf/ridu/v13n1/a08v13n1.pdf>
- Sarquis, R. y Santos, A. (2018). Impacts of the elimination of the proportionate consolidation on Itaúsa financial statements. *Revista Contabilidade & Finanças*, 29(77), 213-228. (Artículo científico). Recuperado de:

<https://www.scielo.br/pdf/rcf/v29n77/1808-057X-rcf-1808-057x201804470.pdf>

Shoaf, V. (2014). *Financial Statements*. (Artículo científico). Recuperado de: <https://link.gale.com/apps/doc/CX3727500143/GVRL?u=univcv&sid=GVRL&xid=8dac5e3c>.

Sociedad de Comercio Exterior, (2018). Caída del empleo adecuado limita la recaudación de aportes de las AFP. Redacción Gestión. Recuperado de: <https://redacciongestion.pe/economia/>

Suárez, M., & Estevez, M. (2016). Calculation of marketing ROI in marketing mix models, from ROMI, to marketing-created value for shareholders, EVAM. *Universia Business Review*, 52, 18-75. (Artículo científico). Recuperado de: <https://n9.cl/ux7n>

Superintendencia de Bancas y Seguros (2020). *Afiliación y Aportes*. Recuperado de: <https://www.sbs.gob.pe/usuarios/informacion-de-pensiones/afiliacion-y-aportes/tipos-de-fondo>

Tapia, A., & Fernández, M. (2014). Estimation of future levels and changes in profitability: The effect of the relative position of the firm in its industry and the operating-financing disaggregation. *Revista De Contabilidad*, 17(1), 30-46. (Artículo científico). Recuperado de: <https://n9.cl/rk8o>

Torres, J. (2018). Estimación de una tabla de vida para el Sistema Nacional de pensiones Peruano. *Pesquimat*, 21(2), 85

Virgil L. & Burton, III. (2017). *Encyclopedia of Small Business*. (Artículo científico). Recuperado de: <https://link.gale.com/apps/doc/CX6062700267/GVRL?u=univcv&sid=GVRL&xid=9e190a14>

ANEXOS

ANEXO 3: Operacionalización de las variables

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ESCALA DE MEDICIÓN
LIQUIDEZ	<p>Contreras y Palacios (2016) definen la liquidez como la capacidad del cuál un activo puede convertirse en líquido, es decir, en dinero. De esta definición es que proviene la clasificación de los activos corrientes, del más al menos líquido.</p>	<p>Capacidad que tiene una persona y/o empresa para hacer frente a sus obligaciones de forma inmediata. Ésta será medida mediante una guía de análisis documental en la que se evaluará el estado de situación financiera, mediante la aplicación de ratios financieros de liquidez.</p>	Ratios financieros de liquidez	<p>Ratio de Liquidez corriente</p> <hr/> <p>Ratio de prueba defensiva</p> <hr/> <p>Ratio de capital de trabajo</p>	Razón

RENTABILIDAD	Honyo (2018), define la rentabilidad como un cálculo importante para la determinación del éxito de las inversiones en relación a cada recurso invertido por la empresa. (p.82)	Es el rendimiento obtenido por una empresa a raíz de una inversión realizada por la misma. Esta variable será medida mediante una guía de análisis documental en la que se evaluará el estado de situación financiera, mediante la aplicación de ratios financieros de rentabilidad.	Ratios financieros de rentabilidad	Ratio de rentabilidad sobre activos	Razón
				Ratio de Rentabilidad de patrimonio	
				Ratio de rentabilidad bruta sobre ventas	
				Ratio de rentabilidad operativa sobre ventas	
				Ratio de rentabilidad neta sobre ventas.	

ANEXO 4: Matriz de consistencia

Formulación del problema	Objetivos	Técnica e Instrumentos	Diseño de investigación	Población y muestra															
<p>Problema general</p> <p>¿Cómo se presenta la liquidez y la rentabilidad de la Prima AFP durante el primer semestre 2017 – 2020?</p> <p>¿Problemas específicos?</p> <ul style="list-style-type: none"> - ¿Cómo se presenta la liquidez de la Prima AFP durante el primer semestre 2017 – 2020? - ¿Cómo se presenta la rentabilidad de la Prima AFP durante el primer semestre 2017 – 2020? 	<p>Objetivo general</p> <p>Desarrollar un análisis e interpretación de la liquidez y rentabilidad de Prima AFP durante el primer semestre del 2017 – 2020.</p> <p>Objetivos específicos:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Analizar e interpretar la liquidez mediante la aplicación de métodos de análisis financiero de la Prima AFP durante el primer semestre del 2017 – 2020. - Analizar e interpretar la rentabilidad mediante la aplicación métodos de análisis financieros de la Prima AFP durante el primer semestre del 2017 – 2020. 	<p>Técnica</p> <ul style="list-style-type: none"> - Análisis documental - Encuesta <p>Instrumentos</p> <ul style="list-style-type: none"> - Guía de análisis documental. - Cuestionario 	<p>Tipo: Aplicada</p> <p>Enfoque: Cuantitativo</p> <p>Nivel: Descriptivo</p> <p>Diseño: No experimental - Longitudinal</p> <p>Esquema:</p> <table style="margin-left: auto; margin-right: auto; border-collapse: collapse;"> <tr> <td></td> <td style="text-align: center;">T1</td> <td style="text-align: center;">T2</td> <td style="text-align: center;">T3</td> <td style="text-align: center;">T4</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">M</td> <td style="text-align: center;"> </td> <td style="text-align: center;"> </td> <td style="text-align: center;"> </td> <td style="text-align: center;"> </td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: center;">O1xy</td> <td style="text-align: center;">O2xy</td> <td style="text-align: center;">O3xy</td> <td style="text-align: center;">O4xy</td> </tr> </table> <p>Donde:</p> <p>M: Empresa AFP Prima</p> <p>T₁: Año 2017</p> <p>T₂: Año 2018</p> <p>T₃: Año 2019</p> <p>T₄: Año 2020</p> <p>Ox: Variable Liquidez</p> <p>Oy: Variable Rentabilidad</p>		T1	T2	T3	T4	M						O1xy	O2xy	O3xy	O4xy	<p>Población:</p> <p>La población son los estados financieros de la Prima AFP, desde el comienzo de sus actividades hasta el presente periodo y los tres colabores de la Prima AFP en Chimbote.</p> <p>Muestra:</p> <p>La muestra determinada son los Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados del primer semestre del 2017 al 2020, así mismo los tres colabores de la Prima AFP en Chimbote.</p>
	T1	T2	T3	T4															
M																			
	O1xy	O2xy	O3xy	O4xy															

GUÍA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL

NOMBRE DE LA EMPRESA: PRIMA AFP S.A.C.

ENCARGADOS DE LA OBSERVACIÓN: - Alfaro Barrantes Renatto Gabriel
 - Quiñones Querevalú Lesly Paola

OBJETIVO: Observar y evaluar la rentabilidad de la Prima AFP de acuerdo a la presentación de sus Estados Financieros.

Dimensiones	Indicadores	PERIODOS							
		2017 - I	2017 - II	2018 - I	2018 - II	2019 - I	2019 - II	2020 - I	2020 - II
Ratios financieros de liquidez	Ratio de Liquidez corriente								
	Ratio de prueba defensiva								
	Ratio de capital de trabajo								
Ratios financieros de rentabilidad	Ratio de rentabilidad sobre activos								
	Ratio de Rentabilidad de patrimonio								
	Ratio de rentabilidad bruta								
	Ratio de rentabilidad operativa								
	Ratio de rentabilidad neta								

CUESTIONARIO

NOMBRE DE LA EMPRESA: PRIMA AFP S.A.C.

INDICACIONES: Los datos recolectados de este cuestionario serán confidenciales sin que se utilicen para otros fines a lo indicado.

I. DATOS DEL ENCUESTADO:

GÉNERO: F () M ()

II. PREGUNTAS

1. **¿Realizan periódicamente análisis de la liquidez de la empresa?**
 - a) Siempre
 - b) Casi siempre
 - c) Nunca
2. **El nivel de la liquidez corriente es bajo, puesto que el activo corriente no logra cubrir el pasivo corriente, ¿Conoce Ud. las causas?**
 - a) No se cuenta con políticas de cobro
 - b) Desconozco sobre el tema
 - c) Otras causas: _____
3. **¿Conoce Ud. por qué la partida de cuentas por pagar comerciales es elevada?**
 - a) Totalmente de acuerdo
 - b) De acuerdo
 - c) Ni de acuerdo ni en desacuerdo
 - d) En desacuerdo
 - e) Totalmente en desacuerdo
4. **¿Considera Ud. que la partida de efectivo y equivalente de efectivo, es adecuada para ayudar a cubrir sus pasivos corrientes?**
 - a) Exceso de personal
 - b) Pagos excesivos de impuestos
 - c) Desconozco sobre el tema
 - d) Otras causas: _____
5. **¿Está Ud, conforme con el nivel de liquidez absoluta obtenida por la empresa?**
 - a) Totalmente de acuerdo
 - b) De acuerdo
 - c) Ni de acuerdo ni en desacuerdo
 - d) En desacuerdo
 - e) Totalmente en desacuerdo

6. **¿Conoce Ud. por qué en el segundo trimestre de los periodos analizados, su efectivo y equivalente de efectivo disminuyó?**
- a) Se cumplen las obligaciones con proveedores
 - b) Se cumplen las obligaciones con los clientes
 - c) Se cumplen las obligaciones con los accionistas
 - d) Todas las anteriores
 - e) Otras causas: _____
7. **¿Considera Ud. que la utilidad neta percibida cumple con lo esperado por los accionistas?**
- a) Totalmente de acuerdo
 - b) De acuerdo
 - c) Ni de acuerdo ni en desacuerdo
 - d) En desacuerdo
 - e) Totalmente en desacuerdo
8. **¿Conoce Ud. a qué se debe que el activo total disminuye en el II trimestre de los periodos analizados?**
- a) Se pagan las deudas
 - b) Disminuyen los ingresos durante ese trimestre
 - c) Desconozco sobre el tema
 - d) Otras causas: _____
9. **¿Considera Ud. que el resultado obtenido de utilidad bruta es aceptable?**
- a) Totalmente de acuerdo
 - b) De acuerdo
 - c) Ni de acuerdo ni en desacuerdo
 - d) En desacuerdo
 - e) Totalmente en desacuerdo
10. **¿Conoce Ud. a qué se debe que los servicios administrativos prestados por terceros se incrementaron en el segundo trimestre del 2020, si las ventas disminuyeron?**
- a) Incremento del costo de mano de obra
 - b) Nuevas contrataciones
 - c) Desconozco sobre el tema
 - d) Otras causas: _____

11. **Los gastos administrativos representan un importe regular de sus gastos, ¿Considera Ud. que consumen las ganancias de la empresa?**
- a) Totalmente de acuerdo
 - b) De acuerdo
 - c) Ni de acuerdo ni en desacuerdo
 - d) En desacuerdo
 - e) Totalmente en desacuerdo
12. **¿Considera Ud. que los gastos de ventas se producen en relación al volumen de sus ventas?**
- a) Totalmente de acuerdo
 - b) De acuerdo
 - c) Ni de acuerdo ni en desacuerdo
 - d) En desacuerdo
 - e) Totalmente en desacuerdo
13. **Durante el segundo trimestre del 2020, sus ingresos han disminuido en relación al primer trimestre, ¿conoce Ud. las causas?**
- a) Por la paralización de labores de las empresas
 - b) Por la falta de publicidad
 - c) Desconozco sobre el tema
 - d) Otras causas: _____
14. **¿Está conforme con el nivel de rentabilidad obtenido por la empresa?**
- a) Totalmente de acuerdo
 - b) De acuerdo
 - c) Ni de acuerdo ni en desacuerdo
 - d) En desacuerdo
 - e) Totalmente en desacuerdo
15. **En relación a sus ingresos ¿Considera que el COVID – 19, ha afectado la empresa?**
- a) Totalmente de acuerdo
 - b) De acuerdo
 - c) Ni de acuerdo ni en desacuerdo
 - d) En desacuerdo
 - e) Totalmente en desacuerdo

ANEXO 6: Validación de instrumento:

I. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto: Solano Campos Marianela Karina

Institución donde labora : Productos Costasol S.A.C

Especialidad : Finanzas

Instrumento de evaluación : Cuestionario

Autor (s) del instrumento (s) : - Alfaro Barrantes Renatto Gabriel

- Quiñones Querevalú Lesly Paola

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

MUY DEFICIENTE (1) DEFICIENTE (2) ACEPTABLE (3) BUENA (4) EXCELENTE (5)

CRITERIOS	INDICADORES	1	2	3	4	5
CLARIDAD	Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales.					X
OBJETIVIDAD	Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable: LIQUIDEZ en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales.					X
ACTUALIDAD	El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable: LIQUIDEZ					X
ORGANIZACIÓN	Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable, de manera que permiten hacer inferencias en función a las hipótesis, problema y objetivos de la investigación.					X
SUFICIENCIA	Los ítems del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores.				X	
INTENCIONALIDAD	Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio.					X
CONSISTENCIA	La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación.					X
COHERENCIA	Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable: LIQUIDEZ					X
METODOLOGÍA	La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación.				X	
PERTINENCIA	La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento.					X
PUNTAJE TOTAL						

(Nota: Tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene un puntaje mínimo de 41 "Excelente"; sin embargo, un puntaje menor al anterior se considera al instrumento no válido ni aplicable)

III. OPINIÓN DE APLICABILIDAD

PROMEDIO DE VALORACIÓN:

48

26 de setiembre del 2020


CPC Marianela Karina Solano Campos
Matrícula N° 02 - 4576

INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA

DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto: Solano Campos Marianela Karina

Institución donde labora : Productos Costasol S.A.C

Especialidad : Finanzas

Instrumento de evaluación : Cuestionario

Autor (s) del instrumento (s) : - Alfaro Barrantes Renatto Gabriel

- Quiñones Querevalú Lesly Paola

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

MUY DEFICIENTE (1) DEFICIENTE (2) ACEPTABLE (3) BUENA (4) EXCELENTE (5)

CRITERIOS	INDICADORES	1	2	3	4	5
CLARIDAD	Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales.					X
OBJETIVIDAD	Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable: RENTABILIDAD en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales.				X	
ACTUALIDAD	El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable: RENTABILIDAD					X
ORGANIZACIÓN	Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable, de manera que permiten hacer inferencias en función a las hipótesis, problema y objetivos de la investigación.				X	
SUFICIENCIA	Los ítems del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores.				X	
INTENCIONALIDAD	Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio.					X
CONSISTENCIA	La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación.					X
COHERENCIA	Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable: RENTABILIDAD					X
METODOLOGÍA	La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación.					X
PERTINENCIA	La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento.					X
PUNTAJE TOTAL						

(Nota: Tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene un puntaje mínimo de 41 "Excelente"; sin embargo, un puntaje menor al anterior se considera al instrumento no válido ni aplicable)

IV. OPINIÓN DE APLICABILIDAD

PROMEDIO DE VALORACIÓN:

47

26 de setiembre del 2020


CPC Marianela Karina Solano Campos
Matrícula N° 02 - 4576

INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA

DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto: Ponte Quiñones Elvis

Institución donde labora : Universidad Católica Los Angeles de Chimbote

Especialidad : Estadística y Metodología

Instrumento de evaluación : Cuestionario

Autor (s) del instrumento (s) : - Alfaro Barrantes Renatto Gabriel
- Quiñones Querevalú Lesly Paola

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

MUY DEFICIENTE (1) DEFICIENTE (2) ACEPTABLE (3) BUENA (4) EXCELENTE (5)

CRITERIOS	INDICADORES	1	2	3	4	5
CLARIDAD	Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales.					X
OBJETIVIDAD	Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable: RENTABILIDAD en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales.					X
ACTUALIDAD	El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable: RENTABILIDAD				X	
ORGANIZACIÓN	Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable, de manera que permiten hacer inferencias en función a las hipótesis, problema y objetivos de la investigación.				X	
SUFICIENCIA	Los ítems del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores.					X
INTENCIONALIDAD	Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio.					X
CONSISTENCIA	La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación.					X
COHERENCIA	Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable: RENTABILIDAD					X
METODOLOGÍA	La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación.					X
PERTINENCIA	La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento.					X
PUNTAJE TOTAL						

(Nota: Tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene un puntaje mínimo de 41 "Excelente"; sin embargo, un puntaje menor al anterior se considera al instrumento no válido ni aplicable)

V. OPINIÓN DE APLICABILIDAD

PROMEDIO DE VALORACIÓN:

48

27 de setiembre del 2020



Mg. Elvis Jerson Ponte Quiñones
Asesor - Consultor
Estadística y Metodología de la Investigación

INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA

DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto: Ponte Quiñones Elvis

Institución donde labora : Universidad Católica Los Angeles de Chimbote

Especialidad : Estadística y Metodología

Instrumento de evaluación : Cuestionario

Autor (s) del instrumento (s) : - Alfaro Barrantes Renatto Gabriel
- Quiñones Querevalú Lesly Paola

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

MUY DEFICIENTE (1) DEFICIENTE (2) ACEPTABLE (3) BUENA (4) EXCELENTE (5)

CRITERIOS	INDICADORES	1	2	3	4	5
CLARIDAD	Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales.					X
OBJETIVIDAD	Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable: RENTABILIDAD en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales.					X
ACTUALIDAD	El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable: RENTABILIDAD				X	
ORGANIZACIÓN	Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable, de manera que permiten hacer inferencias en función a las hipótesis, problema y objetivos de la investigación.				X	
SUFICIENCIA	Los ítems del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores.					X
INTENCIONALIDAD	Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio.					X
CONSISTENCIA	La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación.				X	
COHERENCIA	Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable: RENTABILIDAD					X
METODOLOGÍA	La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación.					X
PERTINENCIA	La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento.					X
PUNTAJE TOTAL						

(Nota: Tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene un puntaje mínimo de 41 "Excelente"; sin embargo, un puntaje menor al anterior se considera al instrumento no válido ni aplicable)

VI. OPINIÓN DE APLICABILIDAD

PROMEDIO DE VALORACIÓN:

47

27 de setiembre del 2020



Mg. Elvis Jerson Ponte Quiñones
Asesor - Consultor
Estadística y Metodología de la Investigación



INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA

I. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto: JIMENEZ DORA ANTONIO RAMIRO
 Institución donde labora : JIMENEZ & ASOCIADOS SOC. CIVIL
 Especialidad : AUDITOR
 Instrumento de evaluación : CUESTIONARIO
 Autor (s) del instrumento (s) : - Alfaro Barrantes Renato Gabriel
 - Quiñones Querevalú Lesly Paola

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

MUY DEFICIENTE (1) DEFICIENTE (2) ACEPTABLE (3) BUENA (4) EXCELENTE (5)

CRITERIOS	INDICADORES	1	2	3	4	5
CLARIDAD	Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales.					X
OBJETIVIDAD	Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable: LIQUIDEZ en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales.					X
ACTUALIDAD	El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable: LIQUIDEZ					X
ORGANIZACIÓN	Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable, de manera que permiten hacer inferencias en función a las hipótesis, problema y objetivos de la investigación.				X	
SUFICIENCIA	Los ítems del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores.				X	
INTENCIONALIDAD	Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio.					X
CONSISTENCIA	La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación.				X	
COHERENCIA	Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable: LIQUIDEZ					X
METODOLOGÍA	La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación.					X
PERTINENCIA	La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento.					X
PUNTAJE TOTAL					47	

(Nota: Tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene un puntaje mínimo de 41 "Excelente"; sin embargo, un puntaje menor al anterior se considera al instrumento no válido ni aplicable)

III. OPINIÓN DE APLICABILIDAD

EL INSTRUMENTO ES APLICABLE Y SE RELACIONA CON LAS VARIABLES, DIMENSIONES E INDICADORES PLANTEADOS.

PROMEDIO DE VALORACIÓN:

_____ 27 de Septiembre de 2020

Sello personal y firma



INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA

I. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto: JIMENEZ DUVISE ALFARO RAQUEL
 Institución donde labora : SOCIEDAD DE AUDITORIA JIMENEZ & ASOCIADOS S.C
 Especialidad : AUDITORIA
 Instrumento de evaluación : CUESTIONARIO
 Autor (s) del instrumento (s) : - Alfaro Barrantes Renato Gabriel
 - Quiñones Querevalú Lesly Paola

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

MUY DEFICIENTE (1) DEFICIENTE (2) ACEPTABLE (3) BUENA (4) EXCELENTE (5)

CRITERIOS	INDICADORES	1	2	3	4	5
CLARIDAD	Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales.					X
OBJETIVIDAD	Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable: RENTABILIDAD en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales.					X
ACTUALIDAD	El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable: RENTABILIDAD					X
ORGANIZACIÓN	Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable, de manera que permiten hacer inferencias en función a las hipótesis, problema y objetivos de la investigación.					X
SUFICIENCIA	Los ítems del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores.				X	
INTENCIONALIDAD	Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio.					X
CONSISTENCIA	La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación.				X	
COHERENCIA	Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable: RENTABILIDAD					X
METODOLOGÍA	La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación.					X
PERTINENCIA	La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento.					X
PUNTAJE TOTAL						48

(Nota: Tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene un puntaje mínimo de 41 "Excelente"; sin embargo, un puntaje menor al anterior se considera al instrumento no válido ni aplicable)

III. OPINIÓN DE APLICABILIDAD

EL INSTRUMENTO ES APLICABLE Y SE RELACIONA CON LAS VARIABLES, DIMENSIONES E INDICADORES PLANTEADOS

PROMEDIO DE VALORACIÓN:

27 de Septiembre de 2020

Sello personal y firma

ANEXO 7: Estado de Situación Financiera

PRIMA AFP S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Primer trimestre 2017

Cuenta	NOTA	31 del Marzo del 2017
Activo		
Activo Corriente		
Efectivo y Equivalentes de efectivo	1	140,847
Valores Negociables de Propiedad de las AFP	2	24,980
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)		5,040
Cuentas por Cobrar a vinculadas		1,873
Otras Cuentas por Cobrar (neto)		664
Gastos Contratados por Anticipado		1,460
Impuesto Corriente		86,061
Otros Activos		63
Total Activo Corriente		260,988
Activo No Corriente		
Encaje legal	3	374,636
Inversiones de Propiedad de la AFP	4	4,235
Cuentas por Cobrar a vinculadas (neto)		0
Otras Cuentas por Cobrar (neto)		0
Inmuebles, Muebles y Equipo (neto)	5	3,444
Activos Intangibles (neto)	6	262,134
Activo por Impuesto a la Renta Diferido	8	11,782
Otros Activos		0
Total Activo No Corriente		656,231
TOTAL ACTIVO		917,219

Cuenta	NOTA	31 del Marzo del 2017
Pasivo y Patrimonio		
Pasivo Corriente		
Parte corriente de deudas a largo plazo	7	11,940
Cuentas por Pagar Comerciales		11,811
Cuentas por Pagar a vinculadas		1,690
Dividendos por pagar		169,164
Impuesto a la renta Corrientes		89,408
Otras Cuentas por Pagar		62,722
Beneficios sociales a los trabajadores		1,843
Provisión por negligencia		57
Participaciones por pagar		4,339
Provisiones	9	865
Total Pasivo Corriente		353,839
Pasivo No Corriente		
Cuentas por Pagar a vinculadas		0
Deudas a largo plazo	7	16,939
Pasivo por Impuesto a la Renta Diferido	8	47,894
Otros Pasivos		0
Otras Provisiones	9	30,400
Total Pasivo No Corriente		95,233
Total Pasivo		449,072
Patrimonio Neto		
Capital	10	210,392
Capital Adicional		0
Reserva Legal	12	42,078
Otras Reservas	12	14
Resultados Acumulados	12	0
Resultado Neto del ejercicio		39,582
Ajustes al Patrimonio	11	176,081
Total Patrimonio Neto		468,147
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		917,219

PRIMA AFP S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Segundo trimestre 2017

Cuenta	NOTA	30 de Junio del 2017
Activo		
Activo Corriente		
Efectivo y Equivalentes de efectivo	1	35,107
Valores Negociables de Propiedad de las AFP	2	0
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)		4,473
Cuentas por Cobrar a vinculadas		0
Otras Cuentas por Cobrar (neto)		4,496
Gastos Contratados por Anticipado		1,142
Impuesto Corriente		31,947
Otros Activos		65
Total Activo Corriente		77,230
Activo No Corriente		
Encaje legal	3	387,822
Inversiones de Propiedad de la AFP	4	4,586
Cuentas por Cobrar a vinculadas (neto)		0
Otras Cuentas por Cobrar (neto)		0
Inmuebles, Muebles y Equipo (neto)	5	3,253
Activos Intangibles (neto)	6	254,611
Activo por Impuesto a la Renta Diferido		0
Otros Activos		0
Total Activo No Corriente		650,272
TOTAL ACTIVO		727,502

Cuenta	NOTA	30 de Junio del 2017
Pasivo y Patrimonio		
Pasivo Corriente		
Sobregiros Bancarios		0
Parte corriente de deudas a largo plazo	7	11,198
Cuentas por Pagar Comerciales		10,380
Cuentas por Pagar a vinculadas		669
Dividendos por pagar		0
Impuesto a la renta Corrientes		36,550
Otras Cuentas por Pagar		61,809
Beneficios sociales a los trabajadores		636
Provisión por negligencia		55
Participaciones por pagar		6,549
Provisiones	9	1,275
Total Pasivo Corriente		129,121
Pasivo No Corriente		
Cuentas por Pagar a vinculadas		0
Deudas a largo plazo	7	14,519
Pasivo por Impuesto a la Renta Diferido	8	32,559
Otros Pasivos		0
Otras Provisiones	9	33,279
Total Pasivo No Corriente		80,357
Total Pasivo		209,478
Patrimonio Neto		
Capital	10	210,392
Capital Adicional		0
Reserva Legal	12	42,078
Otras Reservas	12	14
Resultados Acumulados	12	0
Resultado Neto del ejercicio		75,695
Ajustes al Patrimonio	11	189,845
Total Patrimonio Neto		518,024
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		727,502

PRIMA AFP S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Primer trimestre 2018

Cuenta	NOTA	31 del Marzo del 2018	Cuenta	NOTA	31 del Marzo del 2018
Activo			Pasivo y Patrimonio		
Activo Corriente			Pasivo Corriente		
Efectivo y Equivalentes de efectivo	1	117,701	Sobregiros Bancarios		0
Valores Negociables de Propiedad de las AFP	2	0	Parte corriente de deudas a largo plazo	7	9,709
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)		7,843	Cuentas por Pagar Comerciales		12,552
Cuentas por Cobrar a vinculadas		0	Cuentas por Pagar a vinculadas		597
Otras Cuentas por Cobrar (neto)		3,679	Dividendos por pagar		111,086
Gastos Contratados por Anticipado		2,116	Impuesto a la renta Corrientes		85,335
Impuesto Corriente		81,829	Otras Cuentas por Pagar		64,252
Otros Activos		62	Beneficios sociales a los trabajadores		1,746
			Provisión por negligencia		64
			Participaciones por pagar		3,792
			Provisiones	9	1,274
			Total Pasivo Corriente		290,407
			Pasivo No Corriente		
			Deudas a largo plazo	7	7,259
			Pasivo por Impuesto a la Renta Diferido	8	35,828
			Otras Provisiones	9	27,585
Total Activo Corriente		213,230	Total Pasivo No Corriente		70,672
Activo No Corriente			Total Pasivo		
Encaje legal	3	421,210	Patrimonio Neto		
Inversiones de Propiedad de la AFP	4	4,907	Capital	10	210,392
Cuentas por Cobrar a vinculadas (neto)		0	Capital Adicional		0
Otras Cuentas por Cobrar (neto)		0	Reserva Legal	12	42,078
Inmuebles, Muebles y Equipo (neto)	5	3,841	Otras Reservas	12	0
Activos Intangibles (neto)	6	235,305	Resultados Acumulados	12	19,603
Activo por Impuesto a la Renta Diferido		0	Resultado Neto del ejercicio		28,923
Otros Activos		0	Ajustes al Patrimonio	11	216,418
Total Activo No Corriente		665,263	Total Patrimonio Neto		517,414
TOTAL ACTIVO		878,493	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		
					878,493

PRIMA AFP S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Segundo trimestre 2018

Cuenta	NOTA	30 de Junio del 2018
Activo		
Activo Corriente		
Efectivo y Equivalentes de efectivo	1	48,155
Valores Negociables de Propiedad de las AFP	2	0
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)		8,761
Otras Cuentas por Cobrar (neto)		3,646
Gastos Contratados por Anticipado		2,094
Impuesto Corriente		28,684
Otros Activos	97	
Total Activo Corriente		91,437
Activo No Corriente		
Encaje legal	3	412,599
Inversiones de Propiedad de la AFP	4	5,223
Cuentas por Cobrar a vinculadas (neto)		0
Otras Cuentas por Cobrar (neto)		0
Inmuebles, Muebles y Equipo (neto)	5	3,709
Activos Intangibles (neto)	6	228,282
Activo por Impuesto a la Renta Diferido		0
Otros Activos		0
Total Activo No Corriente		649,813
TOTAL ACTIVO		741,250

Cuenta	NOTA	30 de Junio del 2018
Pasivo y Patrimonio		
Pasivo Corriente		
Parte corriente de deudas a largo plazo	7	9,705
Cuentas por Pagar Comerciales		12,473
Cuentas por Pagar a vinculadas		1,325
Impuesto a la renta Corrientes		33,179
Otras Cuentas por Pagar		64,546
Beneficios sociales a los trabajadores		687
Provisión por negligencia		66
Participaciones por pagar		5,990
Provisiones	9	1,528
Total Pasivo Corriente		129,499
Pasivo No Corriente		
Cuentas por Pagar a vinculadas		0
Deudas a largo plazo	7	4,840
Pasivo por Impuesto a la Renta Diferido	8	28,657
Otros Pasivos		0
Otras Provisiones	9	25,963
Total Pasivo No Corriente		59,460
Total Pasivo		188,959
Patrimonio Neto		
Capital	10	210,392
Capital Adicional		0
Reserva Legal	12	42,078
Otras Reservas	12	0
Resultados Acumulados	12	19,603
Resultado Neto del ejercicio		65,999
Ajustes al Patrimonio	11	214,219
Total Patrimonio Neto		552,291
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		741,250

PRIMA AFP S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Primer trimestre 2019

Cuenta	NOTA	31 del Marzo del 2019
Activo		
Activo Corriente		
Efectivo y Equivalentes de efectivo	1	141,261
Valores Negociables de Propiedad de las AFP	2	0
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)		8,658
Cuentas por Cobrar a vinculadas		0
Otras Cuentas por Cobrar (neto)		4,089
Gastos Contratados por Anticipado		2,179
Impuesto Corriente		80,139
Otros Activos	67	
Total Activo Corriente		236,393
Activo No Corriente		
Encaje legal	3	430,038
Inversiones de Propiedad de la AFP	4	5,920
Cuentas por Cobrar a vinculadas (neto)		0
Otras Cuentas por Cobrar (neto)		0
Inmuebles, Muebles y Equipo (neto)	5	3,795
Activos Intangibles (neto)	6	208,937
Activo por Impuesto a la Renta Diferido		0
Otros Activos	0	
Total Activo No Corriente		648,690
TOTAL ACTIVO		885,083

Cuenta	NOTA	31 del Marzo del 2019
Pasivo y Patrimonio		
Pasivo Corriente		
Parte corriente de deudas a largo plazo	7	7,272
Cuentas por Pagar Comerciales		7,267
Cuentas por Pagar a vinculadas		832
Dividendos por pagar		110,315
Impuesto a la renta Corrientes		88,921
Otras Cuentas por Pagar		72,173
Beneficios sociales a los trabajadores		1,626
Provisión por negligencia		79
Participaciones por pagar		4,565
Provisiones	9	1,586
Total Pasivo Corriente		294,636
Pasivo No Corriente		
Deudas a largo plazo	7	0
Pasivo por Impuesto a la Renta Diferido	8	25,768
Otros Pasivos		0
Otras Provisiones	9	25,579
Total Pasivo No Corriente		51,347
Total Pasivo		345,983
Patrimonio Neto		
Capital	10	210,392
Capital Adicional		0
Reserva Legal	12	42,078
Otras Reservas	12	0
Resultados Acumulados	12	21,013
Resultado Neto del ejercicio		37,293
Ajustes al Patrimonio	11	228,324
Total Patrimonio Neto		539,100
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		885,083

PRIMA AFP S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Segundo trimestre 2019

Cuenta	NOTA	30 de Junio del 2019
Activo		
Activo Corriente		
Efectivo y Equivalentes de efectivo	1	74,160
Valores Negociables de Propiedad de las AFP	2	0
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)		8,389
Cuentas por Cobrar a vinculadas		0
Otras Cuentas por Cobrar (neto)		4,173
Gastos Contratados por Anticipado		1,636
Impuesto Corriente		31,105
Otros Activos	74	
Total Activo Corriente		119,537
Activo No Corriente		
Encaje legal	3	439,334
Inversiones de Propiedad de la AFP	4	4,813
Cuentas por Cobrar a vinculadas (neto)		0
Inmuebles, Muebles y Equipo (neto)	5	3,930
Activos Intangibles (neto)	6	202,019
Activo por Impuesto a la Renta Diferido		0
Otros Activos		0
Total Activo No Corriente		650,096
TOTAL ACTIVO		769,633

Cuenta	NOTA	30 de Junio del 2019
Pasivo y Patrimonio		
Pasivo Corriente		
Parte corriente de deudas a largo plazo	7	4,848
Cuentas por Pagar Comerciales		9,242
Cuentas por Pagar a vinculadas		710
Dividendos por pagar		0
Impuesto a la renta Corrientes		40,344
Otras Cuentas por Pagar		69,312
Beneficios sociales a los trabajadores		618
Provisión por negligencia		11
Participaciones por pagar		7,107
Provisiones	9	1,487
Total Pasivo Corriente		133,679
Pasivo No Corriente		
Cuentas por Pagar a vinculadas		0
Deudas a largo plazo	7	0
Pasivo por Impuesto a la Renta Diferido	8	20,646
Otras Provisiones	9	24,054
Total Pasivo No Corriente		44,700
Total Pasivo		178,379
Patrimonio Neto		
Capital	10	210,392
Capital Adicional		0
Reserva Legal	12	42,078
Otras Reservas		0
Resultados Acumulados	12	21,013
Resultado Neto del ejercicio		76,859
Ajustes al Patrimonio	11	240,912
Total Patrimonio Neto		591,254
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		769,633

PRIMA AFP S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Primer trimestre 2020

Cuenta	NOTA	31 del Marzo del 2020
Activo		
Activo Corriente		
Efectivo y Equivalentes de efectivo	1	176,342
Valores Negociables de Propiedad de las AFP	2	0
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)		9,308
Cuentas por Cobrar a vinculadas		0
Otras Cuentas por Cobrar (neto)		4,413
Gastos Contratados por Anticipado		2,435
Impuesto Corriente		86,287
Otros Activos	80	
Total Activo Corriente		278,865
Activo No Corriente		
Encaje legal	3	398,020
Inversiones de Propiedad de la AFP	4	6,056
Cuentas por Cobrar a vinculadas (neto)		0
Inmuebles, Muebles y Equipo (neto)	5	3,418
Activos Intangibles (neto)	6	182,795
Activo por Impuesto a la Renta Diferido		1,896
Otros Activos		0
Total Activo No Corriente		592,185
TOTAL ACTIVO		871,050

Cuenta	NOTA	31 del Marzo del 2020
Pasivo y Patrimonio		
Pasivo Corriente		
Parte corriente de deudas a largo plazo	7	0
Cuentas por Pagar Comerciales		10,516
Cuentas por Pagar a vinculadas		496
Dividendos por pagar		145,559
Impuesto a la renta Corrientes		101,822
Otras Cuentas por Pagar		74,473
Beneficios sociales a los trabajadores		1,549
Provisión por negligencia		11
Participaciones por pagar		4,880
Provisiones	9	1,578
Total Pasivo Corriente		340,884
Pasivo No Corriente		
Cuentas por Pagar a vinculadas		0
Deudas a largo plazo	7	0
Pasivo por Impuesto a la Renta Diferido	8	0
Otras Provisiones	9	28,104
Total Pasivo No Corriente		28,104
Total Pasivo		368,988
Patrimonio Neto		
Capital	10	210,392
Capital Adicional		0
Reserva Legal	12	42,078
Otras Reservas	12	0
Resultados Acumulados	12	0
Resultado Neto del ejercicio		38,733
Ajustes al Patrimonio	11	210,859
Total Patrimonio Neto		502,062
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		871,050

PRIMA AFP S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Segundo trimestre 2020

Cuenta	NOTA	30 de Junio del 2020
Activo		
Activo Corriente		
Efectivo y Equivalentes de efectivo	1	50,471
Valores Negociables de Propiedad de las AFP	2	130,000
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)		7,548
Cuentas por Cobrar a vinculadas		0
Otras Cuentas por Cobrar (neto)		5,079
Gastos Contratados por Anticipado		2,594
Impuesto Corriente		28,619
Otros Activos		79
Total Activo Corriente		224,390
Activo No Corriente		
Encaje legal	3	438,863
Inversiones de Propiedad de la AFP	4	3,591
Cuentas por Cobrar a vinculadas (neto)		0
Otras Cuentas por Cobrar (neto)		0
Inmuebles, Muebles y Equipo (neto)	5	3,274
Activos Intangibles (neto)	6	175,697
Activo por Impuesto a la Renta Diferido		0
Otros Activos		0
Total Activo No Corriente		621,425
TOTAL ACTIVO		845,815

Cuenta	NOTA	30 de Junio del 2020
Pasivo y Patrimonio		
Pasivo Corriente		
Sobregiros Bancarios		0
Parte corriente de deudas a largo plazo	7	0
Cuentas por Pagar Comerciales		10,024
Cuentas por Pagar a vinculadas		672
Dividendos por pagar		145,559
Impuesto a la renta Corrientes		28,087
Otras Cuentas por Pagar		70,617
Beneficios sociales a los trabajadores		606
Provisión por negligencia		13
Participaciones por pagar		4,182
Provisiones	9	760
Total Pasivo Corriente		260,520
Pasivo No Corriente		
Cuentas por Pagar a vinculadas		0
Deudas a largo plazo	7	0
Pasivo por Impuesto a la Renta Diferido	8	7,140
Otros Pasivos		0
Otras Provisiones	9	27,683
Total Pasivo No Corriente		34,823
Total Pasivo		295,343
Patrimonio Neto		
Capital	10	210,392
Capital Adicional		0
Reserva Legal	12	42,078
Otras Reservas	12	0
Resultados Acumulados	12	0
Resultado Neto del ejercicio		56,149
Ajustes al Patrimonio	11	241,853
Total Patrimonio Neto		550,472
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		845,815

ANEXO 8: Estado de Resultados

PRIMA AFP S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
Primer trimestre 2017

Cuenta	NOTA	Específico del 01 de Enero al 31 de Marzo del 2017
Ingresos Operacionales		
Comisiones Recibidas (neto)		103,208
Total de Ingresos Brutos		103,208
Gastos operacionales		
Gastos de Administración	13	-35,084
Compras de suministros		-55
Cargas de personal		-12,344
Participaciones y dietas al directorio		-90
Servicios prestados por terceros		-8,900
Tributos y aportaciones		-2,204
Cargas diversas de gestión		-1,520
Provisiones del ejercicio		-9,971
Gastos de Ventas	14	-13,692
Compras de Suministros		-210
Cargas de Personal		-9,442
Servicios prestados por terceros		-2,333
Publicidad, publicaciones y relaciones públicas		-1,532
Tributos y aportaciones		-8
Cargas diversas de gestión		-127
Provisiones del ejercicio		-40
Utilidad (pérdida) operativa		54,432
Otros Ingresos (Gastos)		
Utilidad (pérdida) del encaje		0
Utilidad (Pérdida) del fondo complementario		0
Utilidad (pérdida) del fondo de longevidad		0
Utilidad (pérdida) en venta de activos		0
Ingresos Financieros		2,578
Gastos Financieros		-1,359
Otros Ingresos (egresos)		99
Resultado antes del Impuesto a la Renta		55,750
Impuesto a la Renta Corriente y Diferido		-16,168
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio		39,582
Utilidad (Pérdida) por Acción		
Utilidad (Pérdida) Básica por Acción Común	15	0.188
Utilidad (Pérdida) Diluida por Acción Común	0	0.188

PRIMA AFP S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
Segundo trimestre 2017

Cuenta	NOTA	Específico del 01 de Abril al 30 de Junio del 2017
Ingresos Operacionales		
Comisiones Recibidas (neto)		99,346
Total de Ingresos Brutos		99,346
Gastos operacionales		
Gastos de Administración	13	-35,301
Compras de suministros		-65
Cargas de personal		-12,438
Participaciones y dietas al directorio		-51
Servicios prestados por terceros		-8,180
Tributos y aportaciones		-2,298
Cargas diversas de gestión		-2,248
Provisiones del ejercicio		-10,021
Gastos de Ventas	14	-13,322
Compras de Suministros		-587
Cargas de Personal		-9,961
Servicios prestados por terceros		-1,938
Publicidad, publicaciones y relaciones públicas		-677
Tributos y aportaciones		-8
Cargas diversas de gestión		-105
Provisiones del ejercicio		-46
Utilidad (pérdida) operativa		50,723
Otros Ingresos (Gastos)		0
Utilidad (pérdida) del encaje		0
Utilidad (Pérdida) del fondo complementario		0
Utilidad (pérdida) del fondo de longevidad		0
Utilidad (pérdida) en venta de activos		0
Ingresos Financieros		918
Gastos Financieros		-972
Otros Ingresos (egresos)		343
Resultado antes del Impuesto a la Renta		51,012
Impuesto a la Renta Corriente y Diferido		-14,899
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio		36,113
Utilidad (Pérdida) por Acción		
Utilidad (Pérdida) Básica por Acción Común	15	0.172
Utilidad (Pérdida) Diluida por Acción Común	0	0.172

PRIMA AFP S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
Primer trimestre 2018

Cuenta	NOTA	Específico del 01 de Enero al 31 de Marzo del 2018
Ingresos Operacionales		
Comisiones Recibidas (neto)		92,405
Total de Ingresos Brutos		92,405
Gastos operacionales		0
Gastos de Administración	13	-37,237
Compras de suministros		-57
Cargas de personal		-12,044
Participaciones y dietas al directorio		-102
Servicios prestados por terceros		-10,679
Tributos y aportaciones		-2,670
Cargas diversas de gestión		-3,043
Provisiones del ejercicio		-8,642
Gastos de Ventas	14	-13,893
Compras de Suministros		-322
Cargas de Personal		-9,940
Servicios prestados por terceros		-1,852
Publicidad, publicaciones y relaciones públicas		-1,547
Tributos y aportaciones		-7
Cargas diversas de gestión		-164
Provisiones del ejercicio		-61
Utilidad (pérdida) operativa		41,275
Otros Ingresos (Gastos)		
Utilidad (pérdida) del encaje		0
Utilidad (Pérdida) del fondo complementario		0
Utilidad (pérdida) del fondo de longevidad		0
Utilidad (pérdida) en venta de activos		0
Ingresos Financieros		1,272
Gastos Financieros		-973
Otros Ingresos (egresos)		1,975
Resultado antes del Impuesto a la Renta		43,549
Impuesto a la Renta Corriente y Diferido		-14,626
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio		28,923
Utilidad (Pérdida) por Acción		0
Utilidad (Pérdida) Básica por Acción Común	15	0.137
Utilidad (Pérdida) Diluida por Acción Común		0.137

PRIMA AFP S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
Segundo trimestre 2018

Cuenta	NOTA	Específico del 01 de Abril al 30 de Junio del 2018
Ingresos Operacionales		
Comisiones Recibidas (neto)		98,816
Total de Ingresos Brutos		98,816
Gastos operacionales		
Gastos de Administración	13	-29,978
Compras de suministros		-54
Cargas de personal		-12,331
Participaciones y dietas al directorio		-68
Servicios prestados por terceros		-7,195
Tributos y aportaciones		-2,790
Cargas diversas de gestión		530
Provisiones del ejercicio		-8,070
Gastos de Ventas	14	-13,464
Compras de Suministros		-346
Cargas de Personal		-9,438
Servicios prestados por terceros		-2,615
Publicidad, publicaciones y relaciones públicas		-854
Tributos y aportaciones		-6
Cargas diversas de gestión		-144
Provisiones del ejercicio		-61
Utilidad (pérdida) operativa		55,374
Otros Ingresos (Gastos)		
Utilidad (pérdida) del encaje		0
Utilidad (Pérdida) del fondo complementario		0
Utilidad (pérdida) del fondo de longevidad		0
Utilidad (pérdida) en venta de activos		-1
Ingresos Financieros		749
Gastos Financieros		-909
Otros Ingresos (egresos)		-1,710
Resultado antes del Impuesto a la Renta		53,503
Impuesto a la Renta Corriente y Diferido		-16,427
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio		37,076
Utilidad (Pérdida) por Acción		
Utilidad (Pérdida) Básica por Acción Común	15	0.176
Utilidad (Pérdida) Diluida por Acción Común		0.176

PRIMA AFP S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
Primer trimestre 2019

Cuenta	NOTA	Específico del 01 de Enero al 31 de Marzo del 2019
Ingresos Operacionales		
Comisiones Recibidas (neto)		99,758
Total de Ingresos Brutos		99,758
Gastos operacionales		
Gastos de Administración	13	-32,203
Compras de suministros		-56
Cargas de personal		-11,171
Participaciones y dietas al directorio		-136
Servicios prestados por terceros		-8,504
Tributos y aportaciones		-2,833
Cargas diversas de gestión		-1,166
Provisiones del ejercicio		-8,337
Gastos de Ventas	14	-13,366
Compras de Suministros		-247
Cargas de Personal		-9,601
Servicios prestados por terceros		-2,306
Publicidad, publicaciones y relaciones públicas		-1,036
Tributos y aportaciones		-6
Cargas diversas de gestión		-82
Provisiones del ejercicio		-88
Utilidad (pérdida) operativa		54,189
Otros Ingresos (Gastos)		
Utilidad (pérdida) del encaje		0
Utilidad (Pérdida) del fondo complementario		0
Utilidad (pérdida) del fondo de longevidad		0
Utilidad (pérdida) en venta de activos		0
Ingresos Financieros		1,458
Gastos Financieros		-707
Otros Ingresos (egresos)		86
Resultado antes del Impuesto a la Renta		55,026
Impuesto a la Renta Corriente y Diferido		-17,733
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio		37,293
Utilidad (Pérdida) por Acción		0
Utilidad (Pérdida) Básica por Acción Común	15	0.177
Utilidad (Pérdida) Diluida por Acción Común	0	0.177

PRIMA AFP S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
Segundo trimestre 2019

Cuenta	NOTA	Específico del 01 de Abril al 30 de Junio del 2019
Ingresos Operacionales		
Comisiones Recibidas (neto)		105,866
Total de Ingresos Brutos		105,866
Gastos operacionales		
Gastos de Administración	13	-32,651
Compras de suministros		-62
Cargas de personal		-11,858
Participaciones y dietas al directorio		-85
Servicios prestados por terceros		-8,058
Tributos y aportaciones		-2,880
Cargas diversas de gestión		-1,211
Provisiones del ejercicio		-8,497
Gastos de Ventas	14	-14,337
Compras de Suministros		-390
Cargas de Personal		-10,245
Servicios prestados por terceros		-2,212
Publicidad, publicaciones y relaciones públicas		-1,312
Tributos y aportaciones		-5
Cargas diversas de gestión		-88
Provisiones del ejercicio		-85
Utilidad (pérdida) operativa		58,878
Otros Ingresos (Gastos)		
Utilidad (pérdida) del encaje		0
Utilidad (Pérdida) del fondo complementario		0
Utilidad (pérdida) del fondo de longevidad		0
Utilidad (pérdida) en venta de activos		0
Ingresos Financieros		1,127
Gastos Financieros		-1,081
Otros Ingresos (egresos)		313
Resultado antes del Impuesto a la Renta		59,237
Impuesto a la Renta Corriente y Diferido		-19,671
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio		39,566
Utilidad (Pérdida) por Acción		0
Utilidad (Pérdida) Básica por Acción Común	15	0.188
Utilidad (Pérdida) Diluida por Acción Común	0	0.188

PRIMA AFP S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
Primer trimestre 2020

Cuenta	NOTA	Específico del 01 de Enero al 31 de Marzo del 2020
Ingresos Operacionales		
Comisiones Recibidas (neto)		103,233
Total de Ingresos Brutos		103,233
Gastos operacionales		
Gastos de Administración	13	-32,200
Compras de suministros		-58
Cargas de personal		-10,056
Participaciones y dietas al directorio		-170
Servicios prestados por terceros		-8,992
Tributos y aportaciones		-3,002
Cargas diversas de gestión		-1,260
Provisiones del ejercicio		-8,662
Gastos de Ventas	14	-13,641
Compras de Suministros		-396
Cargas de Personal		-9,294
Servicios prestados por terceros		-2,282
Publicidad, publicaciones y relaciones públicas		-1,487
Tributos y aportaciones		-7
Cargas diversas de gestión		-81
Provisiones del ejercicio		-94
Utilidad (pérdida) operativa		57,392
Otros Ingresos (Gastos)		0
Utilidad (pérdida) del encaje		0
Utilidad (Pérdida) del fondo complementario		0
Utilidad (pérdida) del fondo de longevidad		0
Utilidad (pérdida) en venta de activos		0
Ingresos Financieros		1,497
Gastos Financieros		-1,100
Otros Ingresos (egresos)		109
Resultado antes del Impuesto a la Renta		57,898
Impuesto a la Renta Corriente y Diferido		-19,165
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio		38,733
Utilidad (Pérdida) por Acción		
Utilidad (Pérdida) Básica por Acción Común	15	0.184
Utilidad (Pérdida) Diluida por Acción Común	0	0.184

PRIMA AFP S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
Segundo trimestre 2020

Cuenta	NOTA	Específico del 01 de Abril al 30 de Junio del 2020
Ingresos Operacionales		
Comisiones Recibidas (neto)		72,296
Total de Ingresos Brutos		72,296
Gastos operacionales		
Gastos de Administración	13	-34,690
Compras de suministros		-11
Cargas de personal		-9,779
Participaciones y dietas al directorio		-170
Servicios prestados por terceros		-13,302
Tributos y aportaciones		-1,900
Cargas diversas de gestión		-860
Provisiones del ejercicio		-8,668
Gastos de Ventas	14	-11,797
Compras de Suministros		-280
Cargas de Personal		-7,153
Servicios prestados por terceros		-2,809
Publicidad, publicaciones y relaciones públicas		-1,490
Tributos y aportaciones		-6
Cargas diversas de gestión		-21
Provisiones del ejercicio		-38
Utilidad (pérdida) operativa		25,809
Otros Ingresos (Gastos)		0
Utilidad (pérdida) del encaje		0
Utilidad (Pérdida) del fondo complementario		0
Utilidad (pérdida) del fondo de longevidad		0
Utilidad (pérdida) en venta de activos		0
Ingresos Financieros		1,185
Gastos Financieros		-1,731
Otros Ingresos (egresos)		0
Resultado antes del Impuesto a la Renta		25,263
Impuesto a la Renta Corriente y Diferido		-7,847
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio		17,416
Utilidad (Pérdida) por Acción		0
Utilidad (Pérdida) Básica por Acción Común	15	0.083
Utilidad (Pérdida) Diluida por Acción Común	0	0.083



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

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

Declaratoria de Originalidad de los Autores

Nosotros, ALFARO BARRANTES RENATTO GABRIEL, QUIÑONES QUEREVALÚ LESLY PAOLA estudiantes de la FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES de la escuela profesional de CONTABILIDAD de la UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO SAC - CHIMBOTE, declaramos bajo juramento que todos los datos e información que acompañan la Tesis titulada: "ANÁLISIS DE LIQUIDEZ Y RENTABILIDAD DE LA EMPRESA PRIMA AFP – PERÚ DURANTE EL PRIMER SEMESTRE 2017 – 2020", 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
ALFARO BARRANTES RENATTO GABRIEL DNI: 71092378 ORCID 0000-0001-7341-021x	Firmado digitalmente por: RALFAROB29 el 14-12-2020 23:35:14
QUIÑONES QUEREVALÚ LESLY PAOLA DNI: 75428368 ORCID 0000-0003-2515-413X	Firmado digitalmente por: LPQUINONESQ el 14-12-2020 23:25:36

Código documento Trilce: INV - 0119984