



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

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

La liquidez en la Cervecería San Juan S.A., período 2016-2020

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

AUTORAS:

Cornejo Zúñiga, Giuliana Iris (0000-0001-9486-5248)

Silva Paz, Mirian Karla (0000-0001-7176-6909)

ASESOR:

Dr. Espinoza Cruz, Manuel Alberto (ORCID: 0000-0001-8694-8844)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

LIMA — PERÚ

2021

Dedicatoria

Dedico esta tesis a mis padres, quienes siempre han estado a mi lado apoyándome y alentándome a ser mejor cada día; a mi esposo, por su sacrificio y esfuerzo en brindarme una carrera y por su confianza; a mi amado hijo, por ser la fuente de motivación para lograr mis metas trazadas; y a mi hermano, porque en cada paso que doy siempre esta a mi lado brindándome su apoyo incondicional.

Giuliana Cornejo Zúñiga

Dedico esta tesis a mis padres, mi madre Betty Paz, por su amor y sus consejos, a mi padre Nayin Silva quien no está físicamente a mi lado, pero sé que desde el cielo me cuida, me guía y está orgulloso de mi con este nuevo logro; a mis hermanas por su apoyo, consejos y amor incondicional, y en especial a mi hermano Arturo Silva Paz porque es mi ejemplo de lucha y superación, es la base principal para la formación de mi carrera profesional, a mis sobrinos que son el motor y motivo de querer superarme día a día hasta llegar a ser su ejemplo a seguir, y a mi cuñado Alejandro por su apoyo incondicional.

Mirian Karla Silva Paz

Agradecimiento

Gracias a Dios porque me sigue brindando vida y salud, permitiéndome llegar hasta donde hoy me encuentro, a la Universidad César Vallejo por ponernos en estos 5 años a excelentes profesores que siempre confiaron en nosotros como grupo y gracias a ellos por sus enseñanzas, no ha sido sencillo el camino pero gracias a su apoyo se pudo lograr, a mi amiga Karla porque con su esfuerzo y dedicación pudimos terminar la presente investigación, a mi familia por su comprensión y su constante apoyo incondicional a lo largo de mi estudios, y finalmente a mi ángeles en el cielo que siempre me guían y me cuidan en cada segundo de mi vida.

Giuliana Cornejo Zuñiga

Agradezco a Dios en primer lugar por permitirme culminar mi carrera y vivir este momento de mucha dicha. Agradezco a mi madre por la buena crianza que me ha dado, a mis hermanos por sus consejos y apoyo incondicional, a mis sobrinos porque son el motor y motivo de querer superarme día a día, a mi cuñado Alejandro, a mis abuelos de cariño Ysaac y Maruja por su amor, consejos y apoyo incondicional que me han brindado y a mi amiga Giuliana por brindarme su amistad, apoyo y compartir conmigo todos estos 5 años vividos en la Universidad.

Finalmente agradecer al asesor Espinoza Cruz Manuel por su paciencia, apoyo, dedicación y compartir su conocimiento para la elaboración de la tesis.

Mirian Karla Silva Paz

Índice de contenidos

I.	INTRODUCCIÓN.....	1
II.	MARCO TEÓRICO.....	3
III.	METODOLOGÍA.....	9
	3.1. Tipo y diseño de investigación.....	9
	3.2. Variables y operacionalización.....	9
	3.3. Población, muestra y muestreo.....	10
	3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	11
	3.5. Procedimientos.....	11
	3.6. Método de análisis de datos.....	11
	3.7. Aspectos éticos.....	12
IV.	RESULTADOS.....	13
	4.1. Análisis de la liquidez.....	13
V.	DISCUSIÓN.....	13
VI.	CONCLUSIONES.....	14
VII.	RECOMENDACIONES.....	
	REFERENCIAS.....	15
	ANEXOS.....	18

Resumen

Para la presente tesis, el objetivo de investigación consistió en analizar la situación de liquidez en la Cervecería San Juan S.A., período 2016-2020. La metodología empleada perteneció a un estudio de investigación aplicada, con diseño no experimental, descriptivo (simple). Se tomó como población los estados financieros de la empresa Cervecería San Juan S.A.; siendo la muestra los estados de situación financiera de la empresa pertenecientes a 5 períodos (2016-2020); y el muestreo fue por conveniencia o también denominado como intencional. El método de análisis de datos fue analítico. La información utilizada corresponde a fuentes secundarias validadas de los informes difundidos por la Superintendencia del Mercado de Valores, la misma que proporciona los estados financieros de la empresa, el cual nos facilitó para comprender la situación real de la empresa y su liquidez. Los resultados indicaron que los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes; sin embargo, la liquidez de la empresa no está en riesgo ya que el plazo de liquidez de sus pasivos es mayor que el de sus activos. Finalmente se concluye la investigación con una reducción de endeudamiento por parte de la empresa, ya que en el año 2019 hizo un pago debido a un préstamo. Se recomienda a la empresa no adquirir materiales y suministros continuamente sin haber cumplido con las obligaciones anteriores que se tenían pendientes.

Palabras clave: Liquidez, activo corriente y pasivo corriente.

Abstract

For this thesis, the research objective was to analyze the liquidity situation at Cervecería San Juan S.A., period 2016-2020. The methodology used belonged to an applied research study, with a non-experimental, descriptive (simple) design. The financial statements of the company Cervecería San Juan S.A were taken as population; The sample being the statements of financial position of the company belonging to 5 periods (2016-2020); and the sampling was for convenience or also called intentional. The data analysis method was analytical. The information used corresponds to validated secondary sources of the reports released by the Superintendency of the Securities Market, the same one that provides the financial statements of the company, which facilitated us to understand the real situation of the company and its liquidity. The results indicated that current liabilities exceed current assets; however, the liquidity of the company is not at risk since the liquidity term of its liabilities is greater than that of its assets. Finally, the investigation is concluded with a reduction of indebtedness by the company, since in 2019 it made a payment due to a loan. It is recommended that the company not acquire materials and supplies continuously without having fulfilled the previous obligations that were pending.

Keywords: Liquidity, current assets and current liabilities.

I. INTRODUCCIÓN

Realidad problemática: La Cervecería San Juan se encuentra ubicada en Pucallpa, Provincia de Coronel Portillo, Ucayali. Se dedica a la productividad, envasado, distribución y comercio de cerveza y todo tipo de negocio relacionado a bebidas malteadas, gaseosas, licores y aguas. A causa de la Covid-19 en el segundo trimestre del 2020, la actividad de la cervecería se vio afectada debido al estancamiento de sus actividades a consecuencia del cumplimiento de las restricciones dadas por el gobierno, ocasionando una reducción significativa de las ventas. Luego de analizar y revisar exhaustivamente las disposiciones gubernamentales emitidas para aplacar la expansión de la Covid-19, la compañía empleó los protocolos necesarios para continuar con sus labores, aplicando medidas para resguardar la salud de su personal operativo y administrativo, para ello optó por realizar algunas labores de forma remota, garantizando así la continuidad de la actividad como también del cumplimiento de los deberes comerciales, tributarios y legales durante el distanciamiento social obligatorio. En cuanto a la parte financiera, la estabilidad económica con la que contaba la cervecería le permitió la gestión de liquidez durante el primer trimestre de la cuarentena y para prevenir que los clientes corten la cadena de pagos, la compañía brindó más tiempo para que realicen los pagos y tramitó afiliaciones de sus clientes a programas de financiamiento fomentada por el gobierno (Oliva, 2020).

Por tal motivo, la necesidad que surge de indagar esta incógnita en la unidad de estudio, posibilitará conocer la situación de liquidez de una empresa del sector cervecero. En este contexto la **formulación del problema** se reflejó en tres:

- Problema general: ¿Cuál es la situación de liquidez en la Cervecería San Juan S.A., período 2016-2020?
- Problema específico 1: ¿Cuál es la situación del activo corriente en la Cervecería San Juan S.A., período 2016-2020?
- Problema específico 2: ¿Cuál es la situación del pasivo corriente en la Cervecería San Juan S.A., período 2016-2020?

Por consiguiente, esta tesis ha tenido como **justificación**:

- Teórica: Porque abarca el análisis de liquidez de una empresa cervecera, la presente investigación se desarrolla con el propósito de contribuir a las investigaciones futuras vinculadas a la liquidez. Para la realización de este trabajo se consideró como referencia la teoría de varios autores. La liquidez es sumamente importante para determinar si la empresa cervecera es rentable ya que sirve como instrumento de medición del éxito o fracaso (Piguave,2016).
- Práctica: Debido a que se busca deducir la situación de la empresa mediante el grado de liquidez, se analizará el activo y pasivo corriente, los cuales nos posibilitarán conocer la condición económica de la empresa cervecera, tal como nos dice Cuadros et al., (2016) la liquidez es la disposición disponible que tiene una compañía para cubrir y satisfacer sus compromisos y deberes a corto tiempo (Pasivo Corriente) con los bienes pertenecientes realizables a corto plazo (Activo Corriente).
- Metodológica: Porque se realizó utilizando diversas técnicas y pasos con el fin de comprender la finalidad de la presente investigación, permitiéndonos utilizar la información financiera como fuente secundaria que brinda la SMV, adicionalmente la BVL muestra la fórmula correspondiente que se utilizó para obtener la razón de liquidez. El trabajo de investigación tiene un diseño no experimental, nivel descriptivo. Para la selección de información se empleó el método documental.

Los **objetivos** de la investigación fueron 3, de acuerdo a la formulación de los problemas:

- Objetivo general: Analizar la situación de liquidez en la Cervecería San Juan S.A., período 2016-2020.
- Objetivo específico 1: Analizar la situación del activo corriente en la Cervecería San Juan S.A., período 2016-2020.
- Objetivo específico 2: Analizar la situación del pasivo corriente en la Cervecería San Juan S.A., período 2016-2020.

II. MARCO TEORICO

Antecedentes nacionales: Para ejecutar un estudio financiero se debe considerar algunos aspectos semejantes como la solvencia y la rentabilidad, los cuales evalúan la facultad que tiene la compañía para hacer cumplir con sus compromisos de pago de corto y largo período. Asimismo, para valorar y deliberar la suficiencia de la liquidez se debe examinar puntos como su ocupación comercial, la medida de la compañía y la simplicidad para que los activos sean transformados en dinero (Quispe, 2018).

Al analizar la liquidez se debe evaluar dos aspectos, primero si la empresa cuenta con disponibilidad para cumplir aquellos compromisos que tenga en un tiempo dado y segundo se da en analizar de qué manera la entidad transformó los bienes en liquidez, es decir cómo se convirtió la liquidez en dinero. (Rodríguez ,2012).

En un trabajo de investigación efectuado en Iquitos, Soplin (2019) indicó que la liquidez es el producto del trabajo eficaz que realiza la empresa. Es decir, gracias a una apropiada distribución se posibilita a la empresa un adecuado funcionamiento de bienes económicos, el cual origina el capital idóneo permitiéndole cumplir con sus responsabilidades a corto tiempo.

La idoneidad de poder cubrir los compromisos a corto plazo de la cervecería depende de la liquidez con la que cuenta, para ello es importante tener un control adecuado de la misma. La liquidez es la capacidad de transformar los bienes de la entidad en efectivo para cumplir con los compromisos a corto plazo; su cálculo se da a través del ejercicio del activo corriente entre el pasivo corriente (Quispe, 2018).

Antecedentes internacionales: La situación incierta que se vive actualmente gracias a la COVID-19, ha hecho que las empresas en general e incluso las cerveceras tomen más importancia a la liquidez, pues es un componente que llegó a ocasionar grandes o pequeñas pérdidas para las empresas. Si la liquidez de una empresa cervecera llegara a ser negativa no quiere decir que tengan que desaparecer del mercado, pues solo demuestra que sus pasivos corrientes son mayores que sus activos corrientes y existe la posibilidad de que tuvieron activos que sirvan para seguir con las actividades de la empresa (Cortés et al., 2020).

Navas y Marbelis (2009) consideraron que, para estimar la condición financiera y la dedicación real económica de la organización, se debió primero hallar las dificultades de la misma para luego aplicar los correctivos y de esta forma obtener solvencia. El análisis financiero es muy importante porque es utilizado como herramienta clave para determinar la liquidez, la solvencia y la rentabilidad de la empresa; se considera que de alguna u otra forma predice a futuro las condiciones financieras de forma real de la empresa.

Carrero y Cuesta (2020) plantearon que, para analizar la liquidez se evaluó la suficiencia que tiene la compañía para cambiar los recursos en riqueza. La liquidez de una empresa garantiza la posibilidad de satisfacer las obligaciones que se tenga a corto plazo con los proveedores, bancos o empleados; para ello la liquidez se mide en corto tiempo utilizando el análisis de los pasivos y activos circulantes.

Teorías y enfoques conceptuales

Liquidez (Variable)

Arguedas y Gonzales (2016) definieron la liquidez como el estudio de la realidad económica financiera de una compañía, el cual se da a corto plazo para hacer frente a sus responsabilidades dentro de un período determinado.

Para la variable Liquidez, Gitman (2007) describió que la liquidez es la consecuencia final que tiene una empresa después de haber realizado sus actividades comerciales y la suficiencia que tienen para costear sus obligaciones.

Ferrer (2015) consideró que la liquidez es la capacidad económica que se tiene para pagar aquellas obligaciones que tenga la empresa producto de sus actividades económicas realizadas en un tiempo determinado.

Hammi (2014) ha definido a la liquidez como la propiedad de efectivo que posee una entidad para pagar aquellas deudas y compromisos que se han pactado de forma oportuna, siendo el resultado final de una acción económica la cual ha sido producida por el uso de activos.

García (2013) mencionó que la liquidez es muy importante ya que asegura la supervivencia de la empresa, a la vez describió que al existir problemas financieros pueden poner en riesgo la supervivencia que tiene la empresa en el mercado ya

que, no contarán con efectivo para afrontar sus deberes con los abastecedores, materiales y empleados, lo que impediría culminar su proceso de producción y funcionamientos.

Las ratios de liquidez afloran del requerimiento de hallar y calcular la competencia que puede tener la entidad para cumplir con sus responsabilidades a corto período, los mismos que ayudan a la simplicidad o complejidad que presente la empresa para saldar sus pasivos corrientes al momento de transformar sus activos corrientes a efectivo (Piguave, 2016). Es decir, se evidencia lo que ocurrirá si a la entidad se le ordena el pago inminente de alguna obligación a corto plazo, el ratio de liquidez muestra en qué estado se encuentra la empresa para saldar las deudas y sirve básicamente para establecer la estabilidad económica de la misma.

Quispe (2018) reconoció a la liquidez general como un ratio que estima la aptitud disponible de la empresa para cumplir aquellos deberes de corto plazo, las mismas que provienen de distintos tipos de financiamiento e incluso es un indicador que puede predecir la continuidad o fiasco empresarial. Para hallar la liquidez general tenemos que usar la siguiente fórmula:

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

Activo corriente (Dimensión 1)

Los activos son todo aquello que la compañía posee durante el progreso de su ocupación económica, los activos de carácter corriente son aquellos que son constantes para obtener el objetivo de la empresa. Los activos son aquellos recursos que son indispensables para una empresa, de los cuales se estima conseguir ganancias económicas en un corto tiempo, es decir en una duración menor de un año (Guajardo y Andrade, 2014).

Alcón (2015) indicó que el activo corriente está conformado por aquellos componentes que simbolizan el efectivo o que en un pequeño plazo se convierta en dinero, por lo que es significativo para la compañía ya que, al conseguir el efectivo, la empresa puede adquirir existencias, operar y cumplir con sus deberes.

Efectivo y equivalente de efectivo (Indicador 1)

Es el recurso más significativo que tiene la cervecería, por ello para tener una oportuna y eficaz operatividad de dicho recurso es esencial una apropiada distribución. Los equivalentes de efectivo son financiaciones a corto tiempo que se conservan para concluir con los deberes de pago pendientes que se obtiene en vez de invertir (Ugalde, 2020).

Cuentas por cobrar comerciales (Indicador 2)

Se originan debido a las ventas que realiza la empresa cervecera, las cuales pueden utilizarse como un control que nos muestra en global todas las cuentas pendientes de cobro de los clientes. Las cuentas por cobrar son la suma de efectivo que se debe reunir de los consumidores como producto de las transacciones realizadas a crédito (Marquina y Morales, 2017).

Otras cuentas por cobrar (Indicador 3)

Caichihua y Tucto (2019) manifestaron que las otras cuentas por cobrar son las operaciones que provienen de las actividades distintas al giro de la empresa, ello facilita a conocer las actividades ajenas que realiza la empresa durante el ejercicio.

Cuentas por cobrar a entidades relacionadas (Indicador 4)

Representa la potestad que tiene la empresa cervecera para realizar el cobro que proviene de las ventas de bienes a las entidades relacionadas, en razón de su ocupación económica. Asocia las subcuentas que simbolizan los derechos de recaudo a las compañías relacionadas, que provienen de las ventas y/o servicios que efectúa la compañía en relación a su actividad económica (Ministerio de Economía y Finanzas, 2019).

Inventarios (Indicador 5)

Para que la empresa cervecera pueda conocer los productos disponibles que se encuentran para la venta, deben contar con un registro detallado de cada uno de ellos para su posterior distribución. El inventario se basa en una relación ordenada y evaluada de los productos de la empresa, ayuda al abastecimiento de los

almacenes y productos necesarios, mejorando así el proceso de comercialización (Cruz, 2017).

Activo por impuesto a las ganancias (Indicador 6)

Son la suma de impuestos que se dan por las ganancias que están pendientes de recuperación, las cuales están vinculadas a las compensaciones por las pérdidas y los créditos no empleados anteriormente. Es el total de impuestos referente a las ganancias que deben ser recuperadas en el transcurso del tiempo, están enlazadas con las desigualdades temporarias deducibles, la retribución de pérdidas en lapsos anteriores y la recompensa de créditos que no han sido utilizados (Ministerio de Economía y Finanzas, 2020).

Gastos contratados por anticipado (Indicador 7)

Se reconoce como gasto de contratos anticipados cuando dentro de un acuerdo se realiza una reducción del patrimonio, el cual es la retribución por el bien o servicio que no fue obtenida de manera rápida, sino durante la duración del contrato. Son gastos recuperables, los cuales se amortizan mientras siga vigente el contrato obtenido (Corzo y Negrete, 2016).

Pasivo corriente (Dimensión 2)

Guajardo y Andrade (2014) mencionaron que las empresas disponen de pasivo siempre que obtengan obligaciones y deudas en un período inferior a un año. Se describe como pasivo corriente a todos los deberes que presenta una compañía que tienen un vencimiento en un corto período; como por ejemplo los desembolsos para abastecedores, impuestos a pagar, algunos créditos bancarios, entre otros.

Pasivo por arrendamientos (Indicador 1)

Permite al arrendatario medir y conocer el importe de los pagos por arrendamiento que hasta la fecha no han sido cancelados. El pasivo por arriendo mide la estimación vigente de los abonos por alquiler que están pendientes de pago hasta la fecha, los cuales serán deducidos empleando la tasa de interés comprendida en el alquiler (Jiménez y Morales, 2018).

Cuentas por pagar comerciales (Indicador 2)

Son las obligaciones generadas de las acciones mercantiles que efectúan las compañías, tales como los pagos pendientes a los abastecedores procedentes de la obtención de insumos en base a un acuerdo formal antes de la transacción. Las cuentas por pagar comerciales son la obligación de pago que tiene la empresa con los proveedores quienes conceden un crédito para efectuar su actividad comercial siempre y cuando exista un contrato formal previo (Reyes y Yarlaque, 2020).

Cuentas por pagar a entidades relacionadas (Indicador 3)

Son las subcuentas que simbolizan las responsabilidades que tiene la empresa cervecera con las empresas relacionadas, esa responsabilidad es procedente de las compras de bienes y servicios que realiza la empresa cervecera. Obligaciones que se adquiere con las entidades relacionadas, provenientes de adquisición de bienes y servicios en ejecución con finalidad de negocio (Ministerio de Economía y Finanzas, 2019).

Otras cuentas por pagar (Indicador 4)

Dentro de otras cuentas por pagar están las acciones que no provienen de operaciones rutinarias, estas son ocasionales y no están dentro del giro comercial de la empresa y/o no están relacionadas directamente. Son los pagos que están pendientes y que son originarios de operaciones que no se relacionan directamente con el giro comercial del negocio (Jaramillo, 2017).

Pasivo por impuesto a las ganancias (Indicador 5)

Son el total de impuesto que se tiene sobre las ganancias de los pagos que están pendientes y que son realizados durante el transcurso de los años. Es la suma de impuestos sobre los beneficios pendientes de pagos en ciclos posteriores, los pagos están vinculadas con las desconformidades temporarias imponibles (Ministerio de Economía y Finanzas, 2020).

III. METODOLOGÍA

3.1. Tipo y diseño de investigación

- **Tipo de investigación:** Aplicada, debido a que se empleó revisiones literarias, es decir toda la parte teórica para un caso propio a fin de resolver un problema específico referido a la empresa Cervecera San Juan utilizado para un espacio temporal que es del año 2016 al año 2020 al no existir un problema descriptivo sobre esta unidad de análisis. La investigación de tipo aplicada se diferencia por ser de forma sencilla, pues es aplicada para variar o elaborar cambios establecidos, para ello es muy importante proporcionar aportes teóricos los cuáles se producen gracias a la investigación de forma básica (Carrasco, 2006).

La investigación aplicada tuvo como objeto analizar el problema ya conocido por el indagador, con el propósito de solucionar el problema hallado y proyectando soluciones que sean eficientes para cualquier pregunta específica que hubiese (Baena, 2014).

- **Diseño de investigación:** No experimental, ya que la conducta de los datos fue de carácter descriptivo simple porque se empezó a narrar las características del problema, no se procedió a manipular los datos de la variable menos de las dimensiones puesto que han sido publicadas y son de fuente secundarias validadas.

La investigación no experimental se efectuó sin ser manipulada, no se cambiaron de forma certera, sólo se debió examinar acorde al contexto natural para luego ser analizados (Hernández et al. ,2014).

3.2. Variables y operacionalización

- **La variable Liquidez**

La liquidez es la suficiencia económica que se posee para pagar aquellas obligaciones que tenga la empresa y esto es producto de sus procesos productivos que son realizados en un tiempo determinado (Ferrer, 2015).

Dimensión 1: Activo corriente

Conformada por los indicadores:

- Efectivo y equivalente de efectivo
- Cuentas por cobrar comerciales
- Otras cuentas por cobrar
- Cuentas por cobrar a entidades relacionadas
- Inventarios
- Activos por impuestos a las ganancias
- Gastos contratados por anticipado

Dimensión 2: Pasivo corriente.

Conformada por los indicadores:

- Pasivo por arrendamientos
- Cuentas por pagar comerciales
- Cuentas por pagar a entidades relacionadas
- Otras cuentas por pagar
- Pasivos por impuesto a las ganancias

- **La operacionalización:** La liquidez en la Cervecería San Juan S.A., período 2016-2020 (se adjunta en el anexo nro. 1)

3.3. Población, muestra y muestreo

- **Población:** Los estados financieros de la Cervecería San Juan S.A. La población es un grupo de personas, elementos o casos que tienen ciertas peculiaridades en común que fueron estudiados en un lugar y momento definido (Salvador, 2017). Se debe explicar que el término población no se relaciona únicamente con personas, sino que también a animales, objetos, expedientes, etc, teniendo un término adecuado para el estudio a realizar (Arias et al., 2016).
- **Muestra:** Los estados financieros de la empresa Cervecería San Juan S.A. período 2016-2020. La muestra es un fragmento de una población, a la cual se le estará aplicando la capacidad para conseguir información (Gutiérrez, 2016).

- **Muestreo:** El procedimiento fue por conveniencia e intencional ya que es un informe cuantitativo, que proviene de los reportes contables más recientes de la Cervecería San Juan S.A. Los reportes contables no son elegidos al azar, por lo que el muestreo es no probabilístico.

En un muestreo probabilístico la elección de los componentes dependió de las causas que guardan vínculo con los objetivos de la indagación y no de la probabilidad (Hernández et al., 2014).

3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

- **Técnicas de recolección de datos:** El análisis documental: Esta técnica nos permitió recopilar información de fuentes de investigación confiables sobre el tema del cual se está investigando. Posibilitó realizar una correspondiente evaluación y supervisión del patrimonio fehaciente que brinde resultados acertados que permitan elaborar la investigación (Pérez y Sánchez, 2019).
- **Instrumentos de recolección de datos:** Es la guía de análisis documentario, la cual reconoce documentos primordiales que nos permiten recopilar información y analizarla para una apropiada investigación. Para esta investigación se podrá tomar información validada de los estados financieros de la empresa San Juan S.A., los mismos que se encuentran en los informes difundidos en la Superintendencia del Mercado de Valores. Dicho instrumento permite reunir información real y decisiva que esté avalada y evidenciada con documentos que contengan información validada (Carrillo, 2015).

3.5. Procedimientos

El procedimiento se dio inicio con el planteamiento del problema, recolectando información mediante la guía del análisis documental, se eligieron los estados financieros en función a los objetivos que se han propuesto para el estudio, los mismos que se han encontrado en páginas web de manera pública para su uso. De acuerdo con la variable, es indispensable conseguir data de la segunda fuente que sea validada. Se implantaron dimensiones, que van de la mano con el marco teórico,

obteniendo así datos de las cuentas oportunas de los indicadores. Finalmente se procederá a adjuntar los anexos y las referencias oportunas.

3.6. Método de análisis de datos

El método de análisis de datos fue analítico con nivel descriptivo comparativo. El análisis de datos exhibe a los fenómenos de aspecto real, los cuales determinan un nuevo suceder relacionándolo con el ambiente de la realidad e indagando su existencia para una explicación comprensible (Jorge, 2019).

3.7. Aspectos éticos

Esta investigación se ejecutó mediante la aplicación de conocimientos y fuentes secundarias, es decir se reconoce a través de citas, respetando el derecho del autor y su propiedad intelectual, aplicando el estilo APA en su última edición para su realización. Luego fue procesada mediante el software Turnitin, verificando así los índices de coincidencias y el porcentaje de similitud otorgado por la UCV, sin superar el máximo porcentaje permitido.

IV. RESULTADOS

La presente tesis analiza la situación de liquidez en la empresa Cervecería San Juan S.A., período 2016-2020, en base a los objetivos, se expone los resultados que se detallan seguidamente.

4.1. Análisis de la liquidez

Tabla 1

Análisis descriptivo de la variable liquidez en la Cervecería San Juan S.A., 2016-2020

Composición de la Variable	Período					Media	Máximo	Mínimo	Desviación estándar
	2016 S/ (000)	2017 S/ (000)	2018 S/ (000)	2019 S/ (000)	2020 S/ (000)				
Activo									
corriente	118.049	195.780	323.931	698.130	752.849	417.748	752.849	118.049	291.032
Pasivo									
corriente	261.657	334.678	585.002	1.005.030	859.421	609.158	1.005.030	261.657	322.500
Liquidez	0,45	0,58	0,55	0,69	0,88	0,63	0,88	0,45	0,16

La presente tabla nos muestra que el activo corriente se ha duplicado 7 veces, mientras que el pasivo corriente 3 veces, duplicándose la liquidez. En el año 2020 el activo corriente subió al máximo nivel, y el pasivo corriente bajó, debido a que en el año 2019 se ha pagado una suma fuerte, permitiendo así una reducción del endeudamiento, mejorando la liquidez.

Tabla 2

Análisis descriptivo de la dimensión activo corriente en la Cervecería San Juan S.A., 2016-2020

Indicadores de la Dimensión	Período									
	2016		2017		2018		2019		2020	
	S/ (000)	%	S/ (000)	%	S/ (000)	%	S/ (000)	%	S/ (000)	%
Efectivo y equivalente de efectivo	74.428	63,0%	145.125	74,1%	92.968	28,7%	122.373	17,5%	89.486	11,9%
Cuentas por cobrar comerciales	13.814	11,7%	20.612	10,5%	23.916	7,4%	31.232	4,5%	10.680	1,4%
Otras cuentas por cobrar	1.521	1,3%	545	0,3%	840	0,3%	896	0,1%	400	0,1%

Cuentas por cobrar comerciales a entidades relacionadas	953	0,8%	1.597	0,8%	157.648	48,7%	503.582	72,1%	612.318	81,3%
Inventarios	27.124	23,0%	27.654	14,1%	31.131	9,6%	32.088	4,6%	39.963	5,3%
Activos por impuestos a las ganancias					16.973	5,2%	7.933	1,1%		
Gastos contratados por anticipado	209	0,2%	247	0,1%	455	0,1%	26	0,0%	22	0,0%
Total activo corriente	118.049	100,0%	195.780	100,0%	323.931	100,0%	698.130	100,0%	752.869	100,0%

La tabla muestra el monto total del activo corriente durante los años 2016 y 2020. Se puede visualizar en la tabla un crecimiento del activo corriente por el monto de 634,820, el cuál proviene del equivalente de efectivo que cuenta con un crecimiento por el monto de 15,058.

Tabla 3

Análisis descriptivo de la dimensión pasivo corriente en la Cervecería San Juan S.A., 2016-2020

Indicadores de la Dimensión 2	Período									
	2016		2017		2018		2019		2020	
	S/ (000)	%	S/ (000)	%	S/ (000)	%	S/ (000)	%	S/ (000)	%
Obligaciones financieras	111.552	42,6%	1.667	0,5%						
Arrendamientos financieros					1.956	0,3%				
Pasivo por arrendamientos							1.988	0,2%	1.499	0,2%
Cuentas por pagar comerciales	16.258	6,2%	30.636	9,2%	58.189	9,9%	77.554	7,7%	27.016	3,1%
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	78.755	30,1%	202.356	60,5%	471.140	80,5%	865.581	86,1%	780.724	90,8%
Otras cuentas por pagar	52.070	19,9%	72.515	21,7%	53.717	9,2%	59.907	6,0%	47.587	5,5%
Pasivo por impuesto a las ganancias	2.568	1,0%	27.002	8,1%					2.595	
Instrumentos financieros derivados	454	0,2%	502	0,1%						
Total pasivo corriente	261.657	100%	334.678	100%	585.002	100%	1.005.030	100%	859.421	100%

En la presente tabla se muestran los pasivos corrientes de la Cervecería, es decir las obligaciones a corto plazo con las que cuenta la empresa. En el año 2016 la cervecería presenta una mayor obligación financiera, siendo el 42,6 % del 100% de la suma de cada indicador.

V. DISCUSIÓN

Considerando los resultados de la presente tesis, se logró determinar, en base a los objetivos previstos, lo siguiente:

1. La situación de liquidez de la Cervecería San Juan S.A. período 2016-2020, se caracterizó por tener una solidez financiera que le permitió gestionar la liquidez. El promedio de liquidez calculado fue de 0.63, con una desviación estándar de 0.16, lo cual reveló una uniformidad constante de la liquidez en estos períodos. Esta situación es coincidente con lo referido por Cortés et al., (2020), Frente a la liquidez del sector, las empresas cerveceras han evidenciado que cuentan con suficiente solvencia para cumplir con sus compromisos financieros; en los últimos tiempos, el sector posee suficiente liquidez para cubrir sus obligaciones.
2. La situación del activo corriente en la Cervecería San Juan, período 2016-2020, se caracterizó por un aumento de forma constante a pesar de que el efectivo y equivalente de efectivo disminuyó de un 17.5% a 11.9% y esto se debe a que en el año 2018 los saldos por cobrar a la empresa se derivan de préstamos otorgados a la empresa Brandbev durante el año. Esta situación coincide con lo referido por Guajardo y Andrade (2014), el activo corriente son aquellos recursos que fueron indispensables para una empresa, de los cuales se estimó conseguir ganancias económicas en un corto tiempo, es decir en una duración menor de un año.
3. La situación del pasivo corriente en la Cervecería San Juan, período 2016-2020, se caracterizó por un constante aumento principalmente de sus importes por pagar comerciales y a compañías relacionadas. También se caracterizó con una significativa disminución de sus Obligaciones financieras pasando de S/ 111,552 (2016), a no tener obligaciones menores a 1 año (2020). Esta condición es concordante con lo mencionado por Quispe (2018), las deudas que estén pendientes y tengan un plazo menor a un año, serán estimadas como pasivo corriente, estos deberes pueden ser

desembolso a proveedores, alquileres, prestamos de entidades financieras, entre otros.

VI. CONCLUSIONES

Se muestran los hallazgos primordiales como resumen del estudio, los cuales van numerados y están en relación con los objetivos de la investigación.

1. La liquidez de la empresa Cervecería San Juan, período 2016–2020, presenta un crecimiento continuo debido a que el pasivo corriente tuvo una significativa reducción, mejorando así la liquidez.
2. En los estados financieros a la fecha, el pasivo corriente excede al activo corriente; sin embargo, la empresa Cervecería San Juan considera que la posición de su liquidez no se encuentra en riesgo, ya que el plazo promedio de liquidez de sus pasivos es mayor que el de sus activos corrientes.
3. Los pasivos corrientes de la empresa Cervecería San Juan, período 2016 – 2020, han manifestado un continuo crecimiento los cuales se originaron principalmente por la transacción de materiales, suministros, prestación de servicios y los saldos por pagar a las empresas relacionadas. Sin embargo, las obligaciones financieras disminuyeron notablemente debido a que la empresa cancelo sus obligaciones pendientes.

VII. RECOMENDACIONES

Seguidamente se muestran las principales recomendaciones de la tesis, en orden numérico:

1. Sobre la liquidez, se le recomienda a la Gerencia pagar sus obligaciones financieras para así reducir su endeudamiento, permitiendo mejora su liquidez.
2. Sobre la elaboración del Estado de Situación Financiera, la Gerencia debe realizar de forma correcta una clasificación de todos sus elementos de acuerdo a las normativas vigentes que se aplican en contabilidad. Los principios de contabilidad deben considerarse como una guía y preparación para los mismos e ir acompañados de notas explicativas, ya que son de gran utilidad pues ayuda a una mejor interpretación.
Se debería mejorar las siguientes cuentas: Efectivo, se sugiere un mayor control sobre las entradas y salidas que generen la empresa Cervecería San Juan. Cuentas por Cobrar: se sugiere incentivar por pronto pago a los clientes.
3. Sobre los pasivos corrientes, se le sugiere a la Gerencia de la empresa no adquirir materiales y suministros continuamente sin haber cumplido con las obligaciones anteriores que se tenían pendientes.

REFERENCIAS

- Arguedas, R. y González, J. (2014). *Metodología de la Investigación 6° Edición*. México: Mc Graw Hill. Recuperado de: <https://books.google.com.pe/books?id=gEuiDAAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=#v=onepage&q&f=false>
- Arias, J., Villasís, M. y Miranda, M. (2016). *Revista Alergia México*, vol. 63, núm. 2, abril- junio, 2016, pp.201-206 Ciudad de México. Recuperado de: <https://www.redalyc.org/pdf/4867/486755023011.pdf>
- Baena, P. (2017). *Metodología de la investigación (3a. ed.)*. Recuperado de: [http://www.biblioteca.cij.gob.mx/Archivos/Materiales de consulta/Drogas de Abuso/Articulos/metodologia%20de%20la%20investigacion.pdf](http://www.biblioteca.cij.gob.mx/Archivos/Materiales%20de%20consulta/Drogas%20de%20Abuso/Articulos/metodologia%20de%20la%20investigacion.pdf)
- Caichihua, T. y Tucto, R. (2019). *Otras cuentas por cobrar y la determinación del impuesto a la renta de tercera categoría en la empresa industriales Escorpio S.R.L. en el Cercado de Lima – Año 2014*. (Tesis para optar el título profesional de contador público). Universidad de Ciencias y Humanidades
- Cárdenas, O. et al. (2016). *Plan Financiero Unión de Cervecería Backus & Johnston S.A.A.* (Tesis para obtener el grado de magister en finanzas corporativas y riesgo financiero). Pontificia Universidad Católica del Perú
- Carrasco, S. (2006). *Metodología de la Investigación Científica: Pautas Metodológicas para diseñar y elaborar el proyecto de investigación*. Lima, Perú: Editorial San Marcos.
- Carrero, L., y Cuesta, B. (2020). *Diagnostico Financiero Asociado con la Cervecería casa del Bosque S.A.S.* (Maestría en Administración). Universidad EAFIT
- Carrillo, G. (2015). *La gestión financiera y la liquidez de la empresa Azulejos Pelileo*. (Trabajo de investigación previa a la obtención del Grado Académico de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría CPA). Universidad Técnica de Ambato – Ecuador
- Cortés, H. et al. (2020). *Estudio descriptivo de los factores determinantes para la*

- Permanencia de los micros cervecerías en el mercado de cerveza artesanal en Bogotá.* (Especialización en administración financiera). Universidad Ean
- Corzo, A. y Negrete, J. (2016). Estados Financieros. NIIF para PYMES. Clínica Castellana S.A.S.
<http://clinicacastellana.co/2016/EEFF%20y%20Notas%20%20A%C3%B1o%202016%20NIIF.pdf>
- Cruz, A. (2017). *Gestión de Inventarios*. IC Editorial.
https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=s1cpEAAAQBAJ&oi=fnd&pg=PT8&dq=inventarios&ots=mCdimO51_y&sig=R7Bv1sjHhw3Rj7VoQZyPDr5WT3k#v=onepage&q=inventarios&f=false
- Cuadros, R., Rojas, C. y Vargas, H. (2016). *Gestión de cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa Apple Glass Peruana SAC 2015.* (Tesis para optar el grado o título de contador público). Universidad Peruana de las Américas
- Gitman, L. (2007). *Principios de administración financiera, decimosegunda Edición*. Recuperado de:
<https://educativopracticas.files.wordpress.com/2014/05/principios-de-administracion-financiera.pdf>
- Guajardo, C. y Andrade, N. (2014). *Contabilidad financiera. (5ª. Ed.)*. Recuperado de:
https://www.academia.edu/15064328/Contabilidad_Financiera_5ta_Guajardo
- Hammi, A. (2014). *Control Financiero interno bajo incertidumbre: control de Gestión de la liquidez.* (Tesis para optar el grado de doctor de empresa). Universidad de Barcelona.
- Hernández, R., Fernández, C., y Baptista, P. (2014). *Metodología de la Investigación 6º Edición.* México: Mc Graw Hill. Recuperado de:
<https://www.uca.ac.cr/wp-content/uploads/2017/10/Investigacion.pdf>

- Jaramillo, L. (2017). *Control interno para mejorar la efectividad en las cuentas por cobrar y pagar en la empresa GCF Holdings SAC, 2017*. (Tesis para optar el título profesional de contador público). Universidad Wiener
- Jiménez, M. y Morales, J. (2018). *Análisis financiero de la implementación de la NIIF 16 en los arrendamientos operativos de la empresa Remusa SRL ubicada en la ciudad de Trujillo, respecto al indicador EBITDA*. (Trabajo de investigación para optar el grado de Bachiller en Contabilidad y Finanzas). Universidad Privada del Norte
- Lizarzaburu, E. et al. (2018). *Cost of capital analysis in emerging markets: case of a Peruvian brewery*. Scientific e-journal of Human Sciences. Recuperado de: https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/37310/AC_Lizarzaburu_BE-Barriga_G-Burneo_K-Noriega_FLE.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Marquina, A. y Morales, A. (2017). *Incidencia de la Gestión de las cuentas por cobrar comerciales en la liquidez de la empresa Servicios Múltiples Cielo Azul E.I.R.L., Cajamarca – Año 2016*. (Tesis para optar el título profesional de contadora publica). Universidad Privada del Norte
- Ministerio de Economía y Finanzas. (2019). *Plan Contable General Empresarial. Modificado 2019*
https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/pcge/PCGE_2019.pdf
- Ministerio de Economía y Finanzas. (2020). *Impuesto a las Ganancias. Norma Internacional de Contabilidad 12*
https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/vigentes/nic/12_NIC.pdf
- Nava, M. (2009). *Revista Venezolana de Gerencia vol. 14. Universidad del Zulia Maracaibo, Venezuela*. Recuperado de: <https://www.redalyc.org/pdf/290/29012059009.pdf>
- Oliva, D. (2020). *Dictamen de los auditores independientes. Gaveglío Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada, representantes de*

Pricewaterhouse Coopers. Superintendencia del Mercado de Valores.
<https://www.smv.gob.pe/ConsultasP8/temp/EEFF%20San%20Juan%202020.pdf>

Pérez, C. y Sánchez, D. (2019). *Gestión contable y su incidencia en la liquidez de la Empresa Constructora Pérez y Pérez SAC de la ciudad de Moyobamba, año 2016. (Tesis para optar el título profesional de contador público). Universidad Nacional de San Martín – Tarapoto*

Piguave, L. (2016). *La Rentabilidad del sector de las bebidas alcohólicas en el Ecuador- Caso Cervecería Nacional. Periodo 2010-2014. (Tesis presentada para optar el grado de Magíster en Finanzas y Proyectos Corporativos). Universidad de Guayaquil - Ecuador*

Pomalaza, G. (2016). *La administración de la liquidez y su efecto en el resultado de las empresas arrendadoras de centros comerciales de Lima Metropolitana. (Tesis para optar el título profesional de contador público). Universidad San Martín de Porres*

Quispe, A. et. al. (2018). *La Gestión de los Costos de Calidad y su impacto financiero en el sector cervecero peruano, año 2017. (Tesis para optar el título profesional de licenciado en contabilidad). Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas*

Quispe, T. (2018). *Financiamiento y liquidez en empresas de elaboración de bebidas malteadas y de malta, registradas en la Superintendencia del Mercado de Valores, periodo 2015-2018. (Tesis para obtener el título profesional de: contador público). Universidad Cesar Vallejo*

Reyes, I. y Yarlaque, V. (2020). *Gestión de cuentas por pagar comerciales y su incidencia en la rentabilidad de la Empresa V&F Repuestos y Servicios S.A.C, Chiclayo. (Tesis para obtener el Soplín, J. (2019). Evaluación de los indicadores de liquidez, solvencia y rentabilidad proyectada de la empresa Electro Oriente, 2016-2018, Iquitos. (Tesis para optar el título profesional de contador público). Universidad Nacional de la Amazonia Peruana - Iquitos*

Ugalde, M. (2020). *Estado Flujo de Efectivos y notas a los Estados Financieros. Compañía ILUMNO.*

<http://repositorio.usam.ac.cr/xmlui/bitstream/handle/11506/1187/LEC%20CONT%200020%202020.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

ANEXOS

Anexo N° 01

Matriz de operacionalización de la variable de estudio

Variable	Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensiones	Indicadores
Liquidez	Gitman (2007), menciona que la liquidez es la consecuencia final que tiene una empresa después de haber realizado sus actividades comerciales y la capacidad que tienen para pagar sus obligaciones.	<p>Son aquellos recursos que son indispensables para una empresa, de los cuales se estima conseguir ganancias económicas en un corto tiempo, es decir en una duración menor de un año (Guajardo y Andrade, 2014).</p> <p>Guajardo y Andrade (2014) mencionan que las empresas disponen de pasivo siempre que obtengan obligaciones y deudas en un periodo inferior a un año. Se describe como pasivo corriente a todos los deberes que presenta una compañía que tienen un vencimiento en un plazo menor a un año.</p>	Activo Corriente	<p>Efectivo y equivalente de efectivo</p> <p>Cuentas por cobrar comerciales</p> <p>Otras cuentas por cobrar</p> <p>Cuentas por cobrar a entidades relacionadas</p> <p>Inventarios</p> <p>Activo por impuesto a las ganancias</p> <p>Gastos contratados por anticipo</p>
			Pasivo Corriente	<p>Pasivo por arrendamientos</p> <p>Cuentas por pagar comerciales</p> <p>Cuentas por pagar a entidades relacionadas</p> <p>Otras cuentas por pagar</p> <p>Pasivo por impuesto a las ganancias</p>

Nota: Los indicadores mencionados en la Matriz pertenecen a los Estados Financieros de la empresa SJ S.A. publicados por la Superintendencia del Mercado de Valores.

Anexo N° 02

Información de la Bolsa de Valores de Lima

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA – AL 31. Dic.2016

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	31/12/2016
Activos	
Activos corrientes	
Efectivo y equivalentes al efectivo	74,428.00
Otros activos financieros	0.00
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	16,288.00
Cuentas por cobrar comerciales (neto)	13,814.00
Otras cuentas por cobrar (neto)	1,521.00
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	953.00
Anticipos	0.00
Inventarios	27,124.00
Activos biológicos	0.00
Activos por impuestos a las ganancias	0.00
Otros activos no financieros	209.00
Total activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o para distribuir a los propietarios	118,049.00
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	0.00
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios	0.00
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	0.00
Total activos corrientes	118,049.00
Activos no corrientes	
Otros activos financieros	0.00
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	27,452.00
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	0.00
Cuentas por cobrar comerciales	0.00
Otras cuentas por cobrar	0.00
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	0.00
Anticipos	0.00
Activos biológicos	25,174.00
Propiedades de inversión	0.00
Propiedades, planta y equipo (neto)	317,166.00
Activos intangibles distintos de la plusvalía	0.00
Activos por impuestos diferidos	0.00
Plusvalía	0.00
Otros activos no financieros	0.00
Total activos no corrientes	369,792.00
Total de activos	487,841.00
Pasivos y patrimonio	
Pasivos corrientes	
Otros pasivos financieros	111,552.00
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	147,537.00
Cuentas por pagar comerciales	16,258.00
Otras cuentas por pagar	52,524.00
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	78,755.00
Ingresos diferidos	0.00
Provisión por beneficios a los empleados	0.00
Otras provisiones	0.00
Pasivos por impuestos a las ganancias	2,568.00
Otros pasivos no financieros	0.00
Total de pasivos corrientes distintos de pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	261,657.00
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	0.00
Total pasivos corrientes	261,657.00
Pasivos no corrientes	
Otros pasivos financieros	9,734.00
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	18,158.00
Cuentas por pagar comerciales	0.00
Otras cuentas por pagar	18,158.00
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	0.00
Ingresos diferidos	0.00
Provisión por beneficios a los empleados	0.00
Otras provisiones	879.00
Pasivos por impuestos diferidos	6,585.00
Otros pasivos no financieros	0.00
Total pasivos no corrientes	35,356.00
Total pasivos	297,013.00
Patrimonio	
Capital emitido	84,406.00
Primas de emisión	0.00
Acciones de inversión	13,677.00
Acciones propias en cartera	0.00
Otras reservas de capital	17,556.00
Resultados acumulados	53,299.00
Otras reservas de patrimonio	21,890.00
Total patrimonio	190,828.00
Total pasivo y patrimonio	487,841.00

Información de la Bolsa de Valores de Lima

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA – AL 31. Dic.2017

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	31/12/2017
Activos	
Activos corrientes	
Efectivo y equivalentes al efectivo	145,125.00
Otros activos financieros	0.00
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	22,754.00
Cuentas por cobrar comerciales	20,612.00
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1,597.00
Otras cuentas por cobrar	545.00
Anticipos	0.00
Inventarios	27,654.00
Activos biológicos	0.00
Activos por impuestos a las ganancias	0.00
Otros activos no financieros	247.00
Activos corrientes distintos al efectivo pignorados como garantía colateral	0.00
Total activos corrientes distintos de los activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o para distribuir a los propietarios	195,780.00
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	0.00
Total activos corrientes	195,780.00
Activos no corrientes	
Otros activos financieros	0.00
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	33,012.00
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	0.00
Cuentas por cobrar comerciales	0.00
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	0.00
Otras cuentas por cobrar	0.00
Anticipos	0.00
Inventarios	0.00
Activos biológicos	26,446.00
Propiedades de inversión	0.00
Propiedades, planta y equipo	301,274.00
Activos intangibles distintos de la plusvalía	0.00
Activos por impuestos diferidos	0.00
Activos por impuestos corrientes, no corrientes	0.00
Plusvalía	0.00
Otros activos no financieros	0.00
Activos no corrientes distintos al efectivo pignorados como garantía colateral	0.00
Total activos no corrientes	360,732.00
Total activos	556,512.00
Total de activos	556,512.00
Pasivos y patrimonio	
Pasivos corrientes	
Otros pasivos financieros	1,667.00
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	306,009.00
Cuentas por pagar comerciales	30,636.00
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	202,356.00
Otras cuentas por pagar	73,017.00
Ingresos diferidos	0.00
Provisión por beneficios a los empleados	0.00
Otras provisiones	0.00
Pasivos por impuestos a las ganancias	27,002.00
Otros pasivos no financieros	0.00
Total pasivos corrientes distintos de pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	334,678.00
Total de pasivos corrientes distintos de pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	334,678.00
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	0.00
Total pasivos corrientes	334,678.00
Pasivos no corrientes	
Otros pasivos financieros	8,065.00
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	22,194.00
Cuentas por pagar comerciales	0.00
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	0.00
Otras cuentas por pagar	22,194.00
Ingresos diferidos	0.00
Provisión por beneficios a los empleados	0.00
Otras provisiones	879.00
Pasivos por impuestos diferidos	6,574.00
Pasivos por impuestos corrientes, no corriente	0.00
Otros pasivos no financieros	0.00
Total pasivos no corrientes	37,712.00
Total pasivos	372,390.00
Patrimonio	
Capital emitido	84,406.00
Primas de emisión	0.00
Acciones de inversión	13,677.00
Acciones propias en cartera	0.00
Otras reservas de capital	17,944.00
Resultados acumulados	40,713.00
Otras reservas de patrimonio	27,382.00
Total patrimonio	184,122.00
Total pasivo y patrimonio	556,512.00
Total pasivos y patrimonio	556,512.00

Información de la Bolsa de Valores de Lima

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA – AL 31. Dic.2018

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	31/12/2018
Activos	
Activos corrientes	
Efectivo y equivalentes al efectivo	92,968.00
Otros activos financieros	0.00
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	182,404.00
Cuentas por cobrar comerciales	23,916.00
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	157,648.00
Otras cuentas por cobrar	840.00
Anticipos	0.00
Inventarios	31,131.00
Activos biológicos	0.00
Activos por impuestos a las ganancias	16,973.00
Otros activos no financieros	455.00
Activos corrientes distintos al efectivo pignorados como garantía colateral	0.00
Total activos corrientes distintos de los activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o para distribuir a los propietarios	323,931.00
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	0.00
Total activos corrientes	323,931.00
Activos no corrientes	
Otros activos financieros	35,792.00
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	189,025.00
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	0.00
Cuentas por cobrar comerciales	0.00
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	0.00
Otras cuentas por cobrar	0.00
Anticipos	0.00
Inventarios	0.00
Activos biológicos	28,120.00
Propiedades de inversión	0.00
Propiedades, planta y equipo	290,530.00
Activos intangibles distintos de la plusvalía	0.00
Activos por impuestos diferidos	0.00
Activos por impuestos corrientes, no corrientes	0.00
Plusvalía	0.00
Otros activos no financieros	0.00
Activos no corrientes distintos al efectivo pignorados como garantía colateral	0.00
Total activos no corrientes	543,467.00
Total activos	867,398.00
Total de activos	867,398.00
Pasivos y patrimonio	
Pasivos corrientes	
Otros pasivos financieros	1,956.00
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	583,046.00
Cuentas por pagar comerciales	58,189.00
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	471,140.00
Otras cuentas por pagar	53,717.00
Ingresos diferidos	0.00
Provisión por beneficios a los empleados	0.00
Otras provisiones	0.00
Pasivos por impuestos a las ganancias	0.00
Otros pasivos no financieros	0.00
Total pasivos corrientes distintos de pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	585,002.00
Total de pasivos corrientes distintos de pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	585,002.00
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	0.00
Total pasivos corrientes	585,002.00
Pasivos no corrientes	
Otros pasivos financieros	7,103.00
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	24,935.00
Cuentas por pagar comerciales	0.00
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	0.00
Otras cuentas por pagar	24,935.00
Ingresos diferidos	0.00
Provisión por beneficios a los empleados	0.00
Otras provisiones	879.00
Pasivos por impuestos diferidos	5,641.00
Pasivos por impuestos corrientes, no corriente	0.00
Otros pasivos no financieros	0.00
Total pasivos no corrientes	38,558.00
Total pasivos	623,560.00
Patrimonio	
Capital emitido	84,406.00
Primas de emisión	0.00
Acciones de inversión	13,677.00
Acciones propias en cartera	0.00
Otras reservas de capital	17,031.00
Resultados acumulados	98,061.00
Otras reservas de patrimonio	30,663.00
Total patrimonio	243,838.00
Total pasivo y patrimonio	867,398.00
Total pasivos y patrimonio	867,398.00

Información de la Bolsa de Valores de Lima

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA – AL 31. Dic.2019

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	31/12/2019
Activos	
Activos corrientes	
Efectivo y equivalentes al efectivo	122,373.00
Otros activos financieros	0.00
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	535,710.00
Cuentas por cobrar comerciales	31,232.00
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	503,582.00
Otras cuentas por cobrar	896.00
Anticipos	0.00
Inventarios	32,088.00
Activos biológicos	0.00
Activos por impuestos a las ganancias	11,915.00
Otros activos no financieros	26.00
Activos corrientes distintos al efectivo pignorados como garantía colateral	0.00
Total activos corrientes distintos de los activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o para distribuir a los propietarios	702,112.00
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	0.00
Total activos corrientes	702,112.00
Activos no corrientes	
Otros activos financieros	0.00
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	309,376.00
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	0.00
Cuentas por cobrar comerciales	0.00
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	0.00
Otras cuentas por cobrar	0.00
Anticipos	0.00
Inventarios	0.00
Activos biológicos	21,859.00
Propiedades de inversión	0.00
Propiedades, planta y equipo	279,503.00
Activos intangibles distintos de la plusvalía	0.00
Activos por impuestos diferidos	0.00
Activos por impuestos corrientes, no corrientes	0.00
Plusvalía	0.00
Otros activos no financieros	0.00
Activos no corrientes distintos al efectivo pignorados como garantía colateral	0.00
Total activos no corrientes	610,738.00
Total activos	1,312,850.00
Total de activos	1,312,850.00
Pasivos y patrimonio	
Pasivos corrientes	
Otros pasivos financieros	1,988.00
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1,030,714.00
Cuentas por pagar comerciales	77,554.00
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	894,753.00
Otras cuentas por pagar	58,407.00
Ingresos diferidos	0.00
Provisión por beneficios a los empleados	0.00
Otras provisiones	0.00
Pasivos por impuestos a las ganancias	0.00
Otros pasivos no financieros	0.00
Total pasivos corrientes distintos de pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	1,032,702.00
Total de pasivos corrientes distintos de pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	1,032,702.00
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	0.00
Total pasivos corrientes	1,032,702.00
Pasivos no corrientes	
Otros pasivos financieros	5,723.00
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	29,585.00
Cuentas por pagar comerciales	0.00
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	0.00
Otras cuentas por pagar	29,585.00
Ingresos diferidos	0.00
Provisión por beneficios a los empleados	0.00
Otras provisiones	879.00
Pasivos por impuestos diferidos	3,141.00
Pasivos por impuestos corrientes, no corriente	0.00
Otros pasivos no financieros	0.00
Total pasivos no corrientes	39,328.00
Total pasivos	1,072,030.00
Patrimonio	
Capital emitido	84,406.00
Primas de emisión	0.00
Acciones de inversión	13,677.00
Acciones propias en cartera	0.00
Otras reservas de capital	17,031.00
Resultados acumulados	95,043.00
Otras reservas de patrimonio	30,663.00
Total patrimonio	240,820.00
Total pasivo y patrimonio	1,312,850.00
Total pasivos y patrimonio	1,312,850.00

Información de la Bolsa de Valores de Lima

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA – AL 31. Dic.2020

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	31/12/2020
Activos	
Activos corrientes	
Efectivo y equivalentes al efectivo	89,486
Otros activos financieros	
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	623,378
Cuentas por cobrar comerciales	10,660
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	612,318
Otras cuentas por cobrar	400
Anticipos	
Inventarios	39,963
Activos biológicos	
Activos por impuestos a las ganancias	
Otros activos no financieros	21
Activos corrientes distintos al efectivo pignorados como garantía colateral	
Total activos corrientes distintos de los activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o para distribuir a los propietarios	752,848
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	
Total activos corrientes	752,848
Activos no corrientes	
Otros activos financieros	36,487
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	199,295
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	
Cuentas por cobrar comerciales	
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	
Otras cuentas por cobrar	
Anticipos	
Inventarios	
Activos biológicos	
Propiedades de inversión	
Propiedades, planta y equipo	272,649
Activos intangibles distintos de la plusvalía	
Activos por impuestos diferidos	
Activos por impuestos corrientes, no corrientes	
Plusvalía	
Otros activos no financieros	
Activos no corrientes distintos al efectivo pignorados como garantía colateral	
Total activos no corrientes	508,431
Total activos	1,261,279
Total de activos	1,261,279
Pasivos y patrimonio	
Pasivos corrientes	
Otros pasivos financieros	1,499
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	855,327
Cuentas por pagar comerciales	27,016
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	780,724
Otras cuentas por pagar	
Ingresos diferidos	
Provisión por beneficios a los empleados	
Otras provisiones	
Pasivos por impuestos a las ganancias	2,595
Otros pasivos no financieros	
Total pasivos corrientes distintos de pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	859,421
Total de pasivos corrientes distintos de pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	859,421
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	
Total pasivos corrientes	859,421
Pasivos no corrientes	
Otros pasivos financieros	3,889
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	32,343
Cuentas por pagar comerciales	
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	
Otras cuentas por pagar	
Ingresos diferidos	
Provisión por beneficios a los empleados	
Otras provisiones	879
Pasivos por impuestos diferidos	1,403
Pasivos por impuestos corrientes, no corriente	
Otros pasivos no financieros	
Total pasivos no corrientes	38,514
Total pasivos	897,935
Patrimonio	
Capital emitido	84,406
Primas de emisión	
Acciones de inversión	13,677
Acciones propias en cartera	
Otras reservas de capital	17,031
Resultados acumulados	217,567
Otras reservas de patrimonio	30,663
Total patrimonio	363,344
Total pasivo y patrimonio	1,261,279
Total pasivos y patrimonio	1,261,279

Anexo N° 03

Información de la Bolsa de Valores: 2016 – 2020



2016

INDICADORES FINANCIEROS / FINANCIAL RATIOS

Liquidez / Liquid Ratio	0.45
Rotación de Activos / Gross Sales to Total Assets	1.35
Solvencia / Solvency	0.61
Deuda / Patrimonio / Debt / Equity	1.56
Rentabilidad sobre Ventas Netas % / Return %	17.86
Rentabilidad sobre Activos % / Return on Assets %	24.04
Rentabilidad de Patrimonio % / Return on Equity %	61.45

2017 al 2020

Indices Financieros	2017	2018	2019	2020
Liquidez	0.585	0.5537	0.6946	0.875996
Rotación de Activos	1.259	0.8826	0.6533	0.565263
Solvencia	0.6691	0.7189	0.8106	0.711924
Deuda / Patrimonio	2.0225	2.5573	4.2811	2.471308
Rentabilidad de Actividades Ordinarias % (*)	24.7002	35.1537	35.0971	30.07964
Rentabilidad de Patrimonio %	93.9909	110.3749	121.097	59.022304
Valor en libros %	187.7206	248.6037	248.7128	370.445439

Anexo N° 04

Indicadores Financieros - Fórmula

BOLSA DE VALORES DE LIMA

LIMA STOCK EXCHANGE

INDICADORES FINANCIEROS / FINANCIAL INDICATORS

INDUSTRIALES, MINERAS Y OTROS / INDUSTRIAL, MINING AND OTHER *

(1) LIQUIDEZ :

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

(2) GESTION :

$$\text{Rotación de Activo} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}}$$

(3) SOLVENCIA :

$$\text{Solvencia} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

$$\text{Endeudamiento Patrimonial} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

(4) RENTABILIDAD :

$$\text{Rentabilidad Ventas Netas (\%)} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$$

$$\text{Rentabilidad sobre Activos (\%)} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} \times 100$$

$$\text{Rentabilidad Patrimonial (\%)} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} \times 100$$

(1) LIQUIDITY :

$$\text{Liquidity} = \frac{\text{Current Assets}}{\text{Current Liabilities}}$$

(2) MANAGEMENT :

$$\text{Gross Sales to Total Assets ratio} = \frac{\text{Net Sales}}{\text{Total Assets}}$$

(3) SOLVENCY :

$$\text{Solvency} = \frac{\text{Total Liabilities}}{\text{Total Assets}}$$

$$\text{Equity Indebtedness} = \frac{\text{Total Liabilities}}{\text{Equity}}$$

(4) RETURN :

$$\text{Net Sales Return (\%)} = \frac{\text{Net Profit}}{\text{Net Sales}} \times 100$$

$$\text{Return on Assets (\%)} = \frac{\text{Net Profit}}{\text{Total Assets}} \times 100$$

$$\text{Return on Equity (\%)} = \frac{\text{Net Profit}}{\text{Equity}} \times 100$$

* Nota: En el caso de las Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones se considera el ratio de "Rentabilidad del Capital" (Utilidad Neta / Capital * 100)



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

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

Declaratoria de Autenticidad del Asesor

Yo, ESPINOZA CRUZ MANUEL ALBERTO, docente de la FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES de la escuela profesional de CONTABILIDAD de la UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO SAC - CALLAO, asesor de Informe de Tesis - Título Profesion titulada: "LA LIQUIDEZ EN LA CERVECERÍA SAN JUAN S.A., PERÍODO 2016-2020", cuyos autores son CORNEJO ZUÑIGA GIULIANA IRIS, SILVA PAZ MIRIAN KARLA, constato que la investigación cumple con el índice de similitud establecido, y verificable en el reporte de originalidad del programa Turnitin, el cual ha sido realizado sin filtros, ni exclusiones.

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

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

LIMA, 08 de Diciembre del 2021

Apellidos y Nombres del Asesor:	Firma
ESPINOZA CRUZ MANUEL ALBERTO DNI: 07272718 ORCID 0000-0001-8694-8844	Firmado digitalmente por: MESPINOZACR el 08-12- 2021 14:58:48

Código documento Trilce: TRI - 0213080