



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

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

**Análisis de la Liquidez y la Rentabilidad, en una Empresa
Siderúrgica que Cotiza en la BVL., Periodos 2015 al 2020**

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:
Contador Público

AUTORES:

Cáceres García, Jimmy Cristhian (ORCID: 0000-0002-0014-6662)

Carrera Villanera, Pedro Nicanor (ORCID: 0000-0003-1349-9472)

ASESOR:

Mg. Vásquez Villanueva, Carlos Alberto (ORCID: 0000-0002-0782-7364)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

LIMA – PERÚ

2021

Dedicatorias

A mis padres, por brindarme su apoyo incondicional en la tarea y logro de mis objetivos, por guiarme y llevarme por el camino correcto.

Pedro

A mi esposa e hijos por ser el motivo que me inspira a seguir adelante en mis metas propuestas.

Jimmy

Agradecimientos

A Dios, por brindarnos sabiduría, prudencia y permitirnos llegar a este momento glorioso y por habernos guiarnos durante toda nuestra etapa de estudios universitarios.

A la prestigiosa Universidad César Vallejo, por brindarnos la formación académica.

A los docentes de la Universidad César Vallejo, por instruirnos en este proceso de formación académica.

A nuestro asesor, el Mg. Carlos Vásquez Villanueva, por adoctrinarnos en la elaboración de nuestra tesis.

Índice de Contenidos

Dedicatoria	ii
Agradecimientos	iii
Índice de Contenido	iv
Índice de Tablas	v
Índice de Figuras.....	vi
Resumen	vii
Abstract	viii
I. INTRODUCCIÓN.....	1
II. MARCO TEÓRICO.....	4
III. METODOLOGÍA.....	10
3.1 Tipo y Diseño de Investigación	10
3.2 Variables y Operacionalización.....	11
3.3 Población, Muestra, Muestreo, Unidad de Análisis.....	11
3.4 Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos	12
3.5 Procedimientos	13
3.6 Método de Análisis de Datos	13
3.7 Aspectos Éticos	13
IV. RESULTADOS.....	15
V. DISCUSIÓN	27
VI. CONCLUSIONES	31
VII. RECOMENDACIONES	33
REFERENCIAS.....	34
ANEXOS	

Índice de Tablas

Tabla 1. Margen de la Razón Corriente.....	15
Tabla 2. Margen de la Prueba Ácida.....	17
Tabla 3. Margen de la Prueba Defensiva.....	19
Tabla 4. Margen del Capital de Trabajo.....	21
Tabla 5. Margen de la Rentabilidad Económica.....	23
Tabla 6. Margen de la Rentabilidad Financiera.....	25

Índice de Figuras

Figura 1. Razón Corriente Periodos 2015 al 2020.....	15
Figura 2. Prueba Ácida Periodos 2015 al 2020.....	17
Figura 3. Prueba Defensiva Periodos 2015 al 2020.....	19
Figura 4. Capital de Trabajo Periodos 2015 al 2020.....	21
Figura 5. Rentabilidad Económica Periodos 2015 al 2020.....	23
Figura 6. Rentabilidad Financiera Periodos 2015 al 2020.....	25

Resumen

El presente estudio tiene como propósito analizar la liquidez y la rentabilidad, en una empresa siderúrgica que cotiza en la BVL., para conseguir los objetivos se planteó utilizar una metodología de investigación de enfoque cuantitativo, de nivel descriptivo y con un diseño no experimental. La técnica empleada fue el análisis documental aplicado en revisión de los indicadores financieros de la liquidez y la rentabilidad. Los resultados señalan que la razón corriente presenta márgenes aceptables en todo el periodo, la prueba ácida presenta déficit de liquidez a partir del año 2018, la prueba defensiva evidencia una tendencia alcista desde el 2015 al 2020 y el capital de trabajo es inestable pero positivo; con respecto a la rentabilidad económica, se obtuvo un incremento por el margen muy favorable en el periodo 2019 de 5.12% y la rentabilidad financiera evidencia una tendencia alcista con un resultado favorable en el periodo 2019 de 10.53%. Se concluye que el control y gestión de la liquidez es primordial, debido a que no debe presentar ningún déficit, ni excedente de liquidez, además de cumplir las políticas asignadas por la corporación.

Palabras Clave: Análisis Financiero, Liquidez, Rentabilidad, Indicadores Financieros.

Abstract

The purpose of this study is to analyze liquidity and profitability in a steel company listed on the BVL. To achieve the objectives, it was proposed to use a research methodology with a quantitative approach, with a descriptive level and a non-experimental design. The technique used was the documentary analysis applied in the review of the financial indicators of liquidity and profitability. The results indicate that the current ratio presents acceptable margins throughout the period, the acid test presents a liquidity deficit as of 2018, the defensive test shows an upward trend from 2015 to 2020 and working capital is unstable but positive; Regarding the economic profitability, an increase was obtained by the very favorable margin in the 2019 period of 5.12% and the financial profitability shows an upward trend with a favorable result in the 2019 period of 10.53%. It is concluded that the control and management of liquidity is essential, because it should not present any deficit or surplus of liquidity, in addition to complying with the policies assigned by the corporation.

Keywords: Financial Analysis, Liquidity, Profitability, Financial Indicators.

I. INTRODUCCIÓN

En la actualidad, la vorágine de los mercados a nivel mundial, agobiado por la crisis financiera y la volatilidad de precios, ha generado problemas de liquidez y rentabilidad en las empresas de los mercados emergentes, así como también la irregularidad de las acciones en la bolsa de valores y la disminución de la inversión y producción, lo cual produjo una falta de confiabilidad en el plano financiero de los agentes económicos.

Monvaga (2020) menciona que la producción de acero crudo mundial descendió en un 6% en el último año, esto según las cifras registradas en el mismo periodo del año 2019; en ese contexto, las permanencias de las empresas siderúrgicas tienen relación directa con el análisis de sus estados financieros, sobre todo de los indicadores financieros como la liquidez y rentabilidad, para una mejor interpretación de los resultados por medio de información relevante.

En Perú, el comercio y la producción del acero es una de las industrias de más alto crecimiento en América del Sur, esto como efecto de la reactivación de este sector, por lo que resulta necesario incidir en un acucioso monitoreo de las operaciones financieras que implica una revisión frecuente de la información plasmada en los estados y notas financieros.

Para Romainville (2017), este acontecimiento nace por el impacto económico que presenta el sector, por ello la investigación se contextualiza en la Corporación Aceros Arequipa S.A., en el que se observó variaciones en los indicadores de la liquidez, descomponiéndose en las cuatro dimensiones de razón corriente, rápida, absoluta y el capital de trabajo; asimismo, la rentabilidad la fue analizada desde la óptica económica y financiera, lo cual resulta información clave y necesaria para el análisis de estos ratios financieros y que permite profundizar más la situación financiera actual de la entidad.

Romainville (2018) indica que los costos del acero en el mercado peruano se ven impactados por los barajes que maneja el mercado internacional, debido a este factor es que productos, insumo y repuestos asociados al sector siderúrgico están expuestos a las variaciones del precio; si bien este último concepto cuenta con coberturas para la moneda extranjera, también tiene una influencia muy significativa en el desarrollo versátil del sector.

En la auditoría de Paredes et ál. (2019), se evidencia que los principales adeudos de la organización son las obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales, a relacionados y otras cuentas por pagar; siendo el principal propósito de estas obligaciones, el de sustentar las operaciones, además de conservar los depósitos a corto plazo, cuentas por cobrar e inventarios, contrayendo de esta manera el riesgo de la liquidez y rentabilidad.

En el contexto del impacto económico del sector, se decide investigar a la Corporación Aceros Arequipa SA; la observación de los hechos, denota que el análisis de sus estados financieros presentan variaciones en los índices de liquidez y rentabilidad para el periodo 2015 al 2020, localizando el inconveniente en la organización y es que en el análisis de los inventarios se advierte que la empresa cuenta con muchas existencias en almacén, lo cual trae consigo costos de almacenamiento y acumulación innecesaria de las mercancías; por lo tanto, la empresa ya no puede pagar sus deudas si es que no vende sus inventarios en ciertos periodos.

El activo corriente de la empresa está cubierto por los inventarios, lo cual lo perjudica; asimismo, la línea de tendencia en los últimos años es bajista. Respecto a los flujos de efectivo de la organización, este desarrollo va depender de la política de la empresa; cabe señalar que aunque cuente con los recursos necesarios para sus compromisos, estos no tienen un comportamiento constante, lo cual genera problemas a nivel de la rentabilidad por lo que se puede deducir problemas de gestión o control de la corporación.

Teniendo como base la aplicación de los indicadores financieros y el bagaje teórico, se plantea el siguiente problema general: ¿En qué consiste el análisis de la liquidez y la rentabilidad, en una empresa siderúrgica que cotiza en la BVL, periodos 2015 al 2020?; del cual se desprenden los problemas específicos siguientes: (1) ¿En qué consiste el análisis de la liquidez, en una empresa siderúrgica que cotiza en la BVL, periodos 2015 al 2020? y (2) ¿En qué consiste el análisis de la rentabilidad, en una empresa siderúrgica que cotiza en la BVL, periodos 2015 al 2020?

A partir de un análisis minucioso de los indicadores de rentabilidad y liquidez, se podrá dilucidar la situación actual de la empresa, así como también se podrá tener un respaldo para una correcta toma de decisiones; del mismo modo se espera

contribuir con la concientización sobre la importancia de analizar estos índices financieros en pro de la empresa.

Al analizar la liquidez y la rentabilidad por medio de indicadores, se tiene una visión clara de la situación financiera actual, porque tanto la liquidez y la rentabilidad son el basamento de la organización, dado que toda empresa se constituye con el fin de obtener beneficios, así como saber cómo y cuándo invertir de manera correcta a fin de evitar los posibles riesgos que se pudieran generar; por tales motivos se propone analizar la rentabilidad y la liquidez en el plano económico y financiero, ya que esta data es de vital relevancia para la toma de decisiones, con el objeto de conocer como obtendrán sus beneficios en función a lo invertido, así como evidenciar si cubre sus deudas a corto plazo y alcanzar sus objetivos.

El análisis sesudo y prolijo de los estados financieros, con incidencia en los índices de liquidez y rentabilidad en la empresa siderúrgica que cotiza en la BVL, será de beneficio directo a la empresa en mención, así como a los potenciales inversionistas que deseen invertir en acciones de la empresa que se cotiza en bolsa.

Por tanto, para dar respuesta a nuestro problema de investigación se precisó como objetivo general fue: Analizar la liquidez y la rentabilidad, en una empresa siderúrgica que cotiza en la BVL, periodos 2015 al 2020; los objetivos específicos fueron los siguientes: (1) Analizar la liquidez, en una empresa siderúrgica que cotiza en la BVL, periodos 2015 al 2020 y (2) Analizar la rentabilidad, en una empresa siderúrgica que cotiza en la BVL, periodos 2015 al 2020.

Asimismo, la formulación de las preguntas y los objetivos se detallan con más precisión en la matriz de consistencia (Ver Anexo 2).

II. MARCO TEÓRICO

La revisión de los antecedentes de la investigación expone a Gámez et ál. (2018), el cual tuvo como objetivo analizar los efectos de la liquidez en las entidades del sector textil en Colombia, haciendo uso de una metodología de enfoque cuantitativo, de nivel descriptivo y diseño no experimental. Los resultados arrojaron que estas organizaciones cuentan con la liquidez sustentable para cumplir con sus obligaciones con terceros, deduciendo que son entidades que no tienen un déficit de liquidez y pueden hacer frente a sus pasivos, es decir que son eficientes y tienen un aceptable control en sus activos, convirtiéndose en instituciones solventes. Se concluye afirmando que estas organizaciones pueden presentar problemas de liquidez durante los años cuando no realicen ingresos.

Lánsky y Marés (2017), en su estudio tuvieron como objetivo realizar un análisis financiero a las sociedades del sector agrícola de la república checa, por medio de una investigación empírica, usando datos estadísticos. Los resultados arrojaron que el nivel de liquidez de las organizaciones es aceptable, el cálculo de la razón corriente, prueba ácida, prueba defensiva y capital de trabajo se encuentran en un margen positivo, presentando así un grado de liquidez sólido. Se concluye que es necesario la implementación de algunas políticas de liquidez para obtener un mejor control.

Arias y Suarez (2019), en su investigación consignaron como objetivo analizar el endeudamiento de las organizaciones de la ciudad de Cuenca en Ecuador, referente al sector textil; para ello se valieron de una metodología de enfoque mixto, de nivel descriptivo y diseño no experimental. Los resultados demuestran que las organizaciones de Cuenca, obtuvieron márgenes de endeudamiento superior al promedio industrial; asimismo, referente a sus adeudos a corto plazo, tuvo un impacto de obligaciones financieras e intereses, situándose por debajo del promedio de nivel nacional. Se concluye evidenciando que, el nivel de endeudamiento influye directamente en los pasivos, lo que perjudica la liquidez y rentabilidad de las organizaciones.

Velásquez (2019), en su investigación tuvo como objetivo desarrollar y planificar un análisis de liquidez y rentabilidad en la organización "Fibrater S.R.L", por medio de una metodología de enfoque cuantitativo, de nivel descriptivo y diseño

no experimental. Los resultados arrojaron que la razón corriente de la empresa cuenta con un margen de 1.5 para atender sus pasivos corrientes, siendo esta una liquidez aceptable, mientras que el capital de trabajo en cada periodo se encuentra en una tendencia bajista. Se concluye que la institución puede seguir cumpliendo sus obligaciones a corto plazo, debido a que cuenta con un grado de liquidez estable; sin embargo, requiere de un control de sus activos y mayores ingresos para mejorar la liquidez y rentabilidad.

Castillo (2018), en su investigación tuvo como objetivo desarrollar un análisis de rentabilidad en la empresa "Transermen S.A.C.", por medio de una metodología de enfoque cuantitativo, de nivel descriptivo y diseño no experimental. Los resultados arrojaron que la rentabilidad económica y financiera fueron márgenes bajos, debido a que el costo de venta de la entidad es muy elevado, representando hasta un 70% del estado de resultados. Se concluye que en los 4 periodos donde la empresa empezó a realizar sus operaciones, no fueron rentables debido al elevado costo de ventas y administrativo que genera la organización, opacando sus ingresos o ventas realizados.

Conca (2020), en su investigación tuvo como objetivo determinar como el análisis de los indicadores financieros influye en la toma de decisiones de la Corporación Aceros Arequipa, a través de una metodología de enfoque cuantitativo, de nivel básico y diseño no experimental. Los resultados arrojaron que la organización cuenta con nivel de liquidez inestable, la razón corriente es aceptable no cuenta ni con déficit ni excedente, pero tiene una tendencia bajista, mientras la prueba ácida es regular presento déficit en 2 periodos; de igual manera, la rentabilidad económica se mantiene estable y la rentabilidad financiera es inestable. Se concluye que la corporación tiene que idear una política de inventarios, ya que en algunos periodos no puede cumplir las obligaciones sin los inventarios.

Referente a la variable liquidez, Xi & An (2018) mencionan que es la capacidad que tiene una organización para inventar fondos que hagan frente a las obligaciones que esta tiene en sus plazos establecidos con sus proveedores, relacionadas o terceros, mejor conocida como una fortaleza financiera que tiene la empresa en virtud de transmutar sus activos circulantes en efectivo a corto plazo.

Por otro lado, Liang et ál. (2016) detallan que la liquidez es la suficiencia que tiene la organización para transformar sus activos en liquidez y así cumplir sus

obligaciones en una temporada determinada; a su vez, Buele et ál. (2016) mencionan que los indicadores de liquidez medirán la capacidad financiera de una organización para ejecutar el cumplimiento de sus obligaciones con terceros en un corto plazo, del mismo modo referencian que al grado de solvencia o versatilidad de pagar sus adeudos, este índice presenta las contingencias del flujo de efectivo.

Por lo tanto, el nivel de liquidez será sustentado de acuerdo a la viabilidad que posee la organización para transformar dichos activos en liquidez pura, de modo versátil; sin embargo, los activos no tendrán que malgastarse en su valor original; a su vez estos índices de liquidez mencionadas, se encuentran conformadas por cuatro ratios denominados en teoría como la razón corriente, la prueba ácida, la prueba defensiva y el capital de trabajo.

Sobre la razón corriente, Sassikala (2018) establece que es el adeudo que una empresa ha generado a corto plazo durante el ejercicio, dichas obligaciones serán sustentadas con el activo corriente de la organización. También se debe tener en cuenta que si el resultado es menor a 1 existe déficit o si excede de 3 genera excedente de liquidez, lo cual puede afectar la rentabilidad. La fórmula para la razón corriente es:

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

La razón corriente, para Díaz (2018), es conocida como razón circulante y evidencia el vínculo entre el volumen de los activos corrientes y los pasivos corrientes; se piensa que este indicador es el más indicado para medir la capacidad de pago de la deuda en un corto plazo que el mismo capital de trabajo. En modo conclusión, la razón corriente hace referencia a los activos que tiene una organización que pretende convertir en liquidez en un plazo limitado, la cual se medirá con las obligaciones a corto plazo, de esta manera se conoce si el margen de liquidez presenta déficit, excedente o es aceptable.

Sobre la prueba ácida, Wekesa et ál. (2016) identifica un análisis más profundo al momento de analizar el activo corriente, este factor no abarca necesariamente todas las variables del activo, sino que descarta ciertos elementos con el objetivo de hacer más preciso el cálculo, es decir que determina de forma más precisa la cobertura que tienen los activos sobre las obligaciones en un pequeño plazo. La fórmula para la prueba ácida es:

$$\text{Razón Corriente} = \text{Activos Corrientes-Inventarios} / \text{Pasivos Corrientes}$$

Referente a la prueba ácida, Sáenz & Sáenz (2017) mencionan que este indicador es la forma más precisa de hallar la liquidez, debido a que descarta las existencias por ser menos líquidos y por estar ligados a quebranto en el contexto de liquidación de la organización, del mismo modo se puede descartar otros activos de las mismas características que las existencias dependiendo de la entidad; por lo tanto, esta razón está agrupada tanto por el activo corriente, existencias y pasivo corriente, esta formulación es más precisa, ya que la organización debe tener la suficiencia de cumplir sus adeudos sin tener el respaldo de sus inventarios.

Sobre la prueba defensiva, Imaicela et ál. (2018) establecen la eficacia de este indicador al momento de indicar si la organización tiene las condiciones de intervenir a corto plazo con los activos que están muy cerca de convertirse en liquidez, es decir, abortando el factor tiempo*precio y sólo involucrando a la cuenta efectivo y equivalente de efectivo contra sus obligaciones. La fórmula para la prueba defensiva es:

$$\text{Prueba defensiva} = \text{Caja} / \text{Pasivo Corriente}$$

Sobre la prueba defensiva, Yeo (2016) menciona que este indicador también es conocido como la razón de pago inmediato, de esta manera señala que la organización puede realizar sus operaciones durante una temporada con sus activos más líquidos, sin presentar importancia o soporte en los flujos de venta; este indicador en diferentes circunstancias dependerá de la política de la entidad y lo establecido en el mercado; de modo que esta razón calculará la suficiencia efectiva en la organización, debido a que establece la relación que involucra al activo corriente y pasivo corriente en las cuentas más líquidas, es decir, la empresa tiene la suficiencia de liquidar sus obligaciones a corto plazo dependiendo netamente de la cuenta efectivo y equivalente de efectivo o caja.

Sobre el capital de trabajo, D'Inverno et ál. (2020) agrupan dos variables del Estado de Situación Financiera, los cuales son el sumatorio total del activo corriente y el sumatorio total del pasivo corriente, esto indican si se cuenta con los recursos suficientes y que después de abonar las obligaciones se puede contar con liquidez para seguir realizando las operaciones sin contingencia alguna. La fórmula para el capital de trabajo es:

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

El capital de trabajo, para Anuar y Chin (2020), es de mucha utilidad considerarlo para el análisis de la liquidez, debido a que evidencia la operatividad con el efectivo que le queda día a día, es decir que la aplicación se basa en calcular si tiene los activos suficientes para que la empresa siga operando y pueda cumplir sus obligaciones.

Dicho indicador se calculará en unidades monetarias, dependiendo del principio moneda común denominador, en la cual se evidencia las unidades monetarias con la que la organización cuenta para su aplicación de su operatividad en el día a día, después de haber liquidado sus responsabilidades a corto plazo; en otros términos, el capital de trabajo es el excedente entre activos circulantes y obligaciones a corto plazo.

Referente a la variable de la rentabilidad, Hyun et ál. (2017) mencionan que la rentabilidad es un costo que se adquiere por realizar una actividad de inversión, en el aspecto que el inversor se despoja de la renta con el objetivo que, a corto o largo plazo, genere una rentabilidad optima, siendo evaluada por resultados mediante ciertos periodos para cada empresa. Por otro lado, Hasanj (2019) indica que los índices de rentabilidad evalúan el retorno de una inversión realizada mediante fórmulas o cálculos analizando las ventas, activos y patrimonio; por este motivo, es primordial que la organización exponga la información detalla, real y actualizada de sus cuentas en sus reportes financieros.

Por lo tanto, la rentabilidad permite evaluar el grado de productividad de la empresa, en base a las ventas, los activos y el patrimonio, a través de dicho estudio se puede concluir si existe rentabilidad o es nula para seguir operando de manera eficiente o si fácilmente la compañía ya no visualiza un futuro alentador, debido a que se reconocen pérdidas; el factor rentabilidad se interpreta de manera contable o financiera, ayudando a tomar decisiones futuras.

Sobre la rentabilidad económica, Tushar et ál. (2019) mencionan que es el coeficiente entre la preeminencia y el activo total de la empresa, calculando el resultado de lo producido dentro del movimiento empresarial, sin fijarse de que manera está financiado la corporación. También, la rentabilidad económica enseña el grado de eficiencia en la usanza de los activos, calcula la rentabilidad dividiendo la utilidad neta entre activos totales. La fórmula para la rentabilidad económica es:

$$\text{ROA} = \text{Utilidad Neta} / \text{Activos Totales}$$

La rentabilidad sobre el activo es definida por Gutiérrez y Tapia (2019), como el ROA (Retorno sobre el Activo), un tipo de rentabilidad del activo de cada organización como resultado de haber realizado el descuento de todos los cargos y costos, de esta manera se vigila y realiza una prueba sobre la eficacia operativa en cuanto a los ingresos obtenidos por las instituciones sobre sus activos en su totalidad. Al emplear este indicador notaremos el rendimiento de sus activos, factor principal para evaluar el desempeño de la organización. En modo conclusión, el ROA o rentabilidad económica estudia el valor productivo y calcula la valía del activo que tiene la organización para ocasionar un valor sin involucrar lo financiado.

Sobre la rentabilidad financiera, Villada (2019) menciona que se calcula a partir del punto de vista del inversionista, debido a que su objetivo es obtener la máxima rentabilidad de la inversión. Este índice permite examinar de qué modo están desarrollando los capitales de la empresa; la rentabilidad financiera mientras más elevada sea, la rentabilidad será significativa para la institución en su progreso de sus propios recursos que direcciona para su financiación. La fórmula para el ROE es:

$$\text{ROE} = \text{Patrimonio} / \text{Activos Totales}$$

La rentabilidad sobre el patrimonio es definida por Oláh et ál. (2019), como el ROE (Rentabilidad sobre el patrimonio), una conexión entre los ingresos netos y el capital promedio de los accionistas o acreedores, esto indica las ganancias del patrimonio utilizado con propósito de inversión, su nivel de eficiencia y lo directo que está relacionado con el nivel de utilidad que se percibe. El factor invertir también requiere de un análisis propio para tomar una decisión si se sigue colocando dinero o si se continúa con lo que se tiene.

Por lo tanto, el ROE son los beneficios que una organización puede percibir por nivel de inversión de liquidez en sus recursos financieros, se toma en cuenta como un factor de medida de rentabilidad más precisa a los accionistas, ya que maximiza los beneficios de la institución.

III. METODOLOGÍA

El enfoque es cuantitativo; con respecto a esto, Ñaupas et ál. (2019) indican que la investigación cuantitativa abarca socializar los resultados conseguidos en un grupo o fragmento a una colectividad superior, asimismo demanda que mencionados estudios realizados se pueden replicar. Los estudios cuantitativos tienen como objetivo pronosticar y afirmar dichas variables analizadas o investigadas, examinando imperfecciones y congregaciones causales entre elementos, es decir que el objetivo planteado es la representación y ostentación de teorías.

Según a lo anterior, la presente investigación es de enfoque cuantitativo, porque se recolectó y analizó la información cuantitativa de las variables por medio de procedimientos estadísticos accesibles.

3.1 Tipo y Diseño de Investigación

Tipo de Investigación

El tipo de investigación según el alcance es descriptivo; Ñaupas et ál. (2019) mencionan que el estudio trata de reseñar cuantitativamente uno o más variables según las categorías en una circunstancia en particular, es decir que se describen las variables de la investigación.

Del mismo modo, Enríquez et ál. (2019) señala que la investigación descriptiva, se crea con la necesidad y con el propósito de describir las situaciones, circunstancias y eventos, explicando de manera clara el cómo es y cómo se expone el mencionado fenómeno que intenta demostrar las propiedades relevantes del usuario, grupos o diferente fenómeno que se encuentren ligados al estudio o análisis.

De esta manera, el alcance descriptivo busca describir y caracterizar a la unidad de análisis según el grado de las variables de estudio en situaciones temporales y geográficas delimitadas.

Diseño de la Investigación

El diseño de investigación es no experimental; Godwill (2015) menciona que los estudios no experimentales se dirigen a la búsqueda que se realiza, la cual no se manipulan las variables intencionalmente, es decir deriva a las investigaciones que no tienen la intención de variar deliberadamente a la variable independiente y

garantizan mostrar el impacto deliberadamente a estas, para que de esta manera se visualice su impacto relativamente a diferentes variables.

Por lo tanto, no se realizó la manipulación de las variables del estudio, debido a que estas se analizaron en su ámbito natural, también se estudió con información pasada como los estados financieros declarados y en un tiempo establecido, la cual de esta manera pudimos analizarlos.

3.2 Variables y Operalización

La investigación tuvo dos variables de estudio; sobre lo teórico, Hernández et ál. (2019) mencionan que la variable es un valor que puede variar y su variación es medible; así mismo, puede ser una característica, elemento o cantidad irascible de contraer variaciones, lo que puede traducirse como un valor de estudio, análisis, medición y manipulación en una investigación.

Según Kumar (2014), la operalización de variables comprende un concepto de grado experimental, revelando elementos precisos, indicadores u operaciones que aceptan analizar el concepto en cuestión, es fijar una conexión entre teorías, observaciones y actitudes reales.

La exploración tuvo dos variables de estudio de enfoque cuantitativo, donde la primera variable fue liquidez y la segunda variable rentabilidad, a los cuales se consideró seis dimensiones de análisis y que se evidencian detalladamente en la matriz de operalización que se encuentra en el Anexo 1.

3.3 Población, Muestra, Muestreo y Unidad de Análisis

Unidad de Análisis

La unidad de análisis fueron los estados financieros; Majid (2018) menciona que la unidad de análisis es el segmento del archivo o comunicación que se coge como valor y que sirve como base para la investigación, estos pueden catalogarse con arpegios a distintos criterios según sea el contenido o el significado.

Población

La población son 105 estados financieros; Majid (2018) indica que se trata del grupo de individuos u objetos de los que se pretende estudiar dentro de la investigación; por lo tanto, en la investigación se tuvo como población a todos los Estados Financieros y de Resultados de la empresa desde el inicio de su actividad.

Muestra

La muestra son 12 estados financieros del periodo 2015 al 2020; Etikan et ál. (2016) mencionan que la muestra selecciona ciertos individuos u objetos con la intención de analizar algo sobre un grupo determinado, es decir que es un pedazo del todo, del universo o población, y que toma la función de representarlo.

De esta manera, la muestra estuvo constituida por los 6 estados de situación financiera y los 6 estados de resultados declarados por la organización, comprendidos en los años 2015 al 2020.

Muestreo

El muestreo que se utilizó fue el no probabilístico por conveniencia; Etikan et ál. (2019) indican que el muestreo es el desarrollo mediante el cual se elige un volumen de muestra para el estudio o investigación; por lo tanto, por criterio del investigador el muestreo fue no probabilístico.

3.4 Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos

Técnicas de Recolección de datos

La técnica usada fue el análisis documental; Ranganathan y Aggarwal (2019) indican que son herramientas o medios para seleccionar datos, estos enseñan cómo conseguir la información y reúnen el desarrollo por medio de técnicas.

Para cumplir este propósito se llevó acabo el análisis documental, el cual permitió obtener información, esta técnica también ayudó analizar e interpretar los reportes financieros de la organización, ya que ellos no hicieron cumplir los objetivos.

Instrumento de Recolección de Datos

El instrumento utilizado fue la ficha de análisis; Suganda (2019) menciona que los instrumentos son herramientas por el cual se recolecta información y valores necesarios para poder evaluar y constatar la interrogación del estudio.

Por lo tanto, la ficha de análisis documental empleada como instrumento de investigación se creó para conseguir datos, la cual utilizó los indicadores de liquidez y los indicadores de rentabilidad, extraídos de los reportes financieros (Ver Anexo 3).

3.5 Procedimientos

Para desarrollar el informe de investigación, se tuvo que realizar una revisión de la teoría sobre las variables de estudio; el siguiente paso fue la recolección de información y su posterior análisis, lo cual derivó en los resultados.

Se desarrolló una ficha de análisis documental para la recolección de valores de los estados de resultados y los estados de situación financiera declarados por la institución en los periodos 2015 al 2020, los cuales fueron analizados e interpretados, esto se realizó en el programa Microsoft Excel.

Se realizó un análisis de tendencias de la liquidez y la rentabilidad por cada periodo, así mismo se efectuó con cada una de las dimensiones y de igual manera se desarrolló en el programa Microsoft Excel; finalmente y de acuerdo a los resultados obtenidos, se elaboró las conclusiones y recomendaciones.

3.6. Método de Análisis de Datos

La investigación utilizó el método analítico; Suganda (2017) menciona que el método empleado consiste en la división completa de sus elementos, desintegrando en porciones o elementos para estudiar sus efectos, causas, consecuencias y la naturaleza.

En la exploración, como punto de inicio se realizó el análisis documental del estado de resultados y el estado de situación financiera declarados por la organización en los periodos 2015 al 2020, asimismo se aplicó los indicadores de liquidez y rentabilidad, finalmente se realizó el análisis comparativo en dichos periodos.

3.7. Aspectos Éticos

Los aspectos o principios éticos del investigador son explicados por Suganda (2017), el cual sostiene que la investigación deberá abordar la honestidad de su testimonio y la explicación de sus conceptos y teorías, con unas condiciones abundantes de dignidad y calidad; existen distintas inquietudes fundamentales que sin ser validadas, trazan las operaciones de los investigadores. Sucede de esta manera con la responsabilidad por la ética de la investigación, dicho de otro modo, consiste en la percepción de condiciones morales que van a afectar en algunas tomas de decisiones durante la aplicación del proceso investigativo.

El trabajo de investigación se realizó bajo los estándares de validación, responsabilidad y autenticidad, debido a que no modificó ni alteró ninguna información conseguida para alcanzar los objetivos anhelados. Además, se tuvo en consideración los principios de ética profesional y de dignidad humana, por lo que toda la información conseguida se llevó de forma reservada y confidencial, en coherencia al principio de la dignidad humana.

Asimismo, se realizó dentro del trabajo de investigación las citas bibliográficas indirectas al formato de las Normas de Estilo APA 7^o Edición. También, se revisaron tesis, artículos científicos, revistas y libros para el desarrollo, aplicación y culminación de la exploración. Finalmente, esta investigación fue procesado al programa antiplagio Turniting con el propósito que se examine su veracidad y originalidad, demostrando que la investigación fue real y no ficticia, evidenciando la inexistencia del plagio.

La guía y valores de la investigación se aplicaron de acuerdo al formato académico establecidas bajo la resolución del consejo universitario N^o 0126-2017/UCV y la Guía de Elaboración del Trabajo de Investigación y Tesis para la obtención de Grados Académicos y Títulos profesiones UCV de la Universidad César Vallejo.

IV. RESULTADOS

Análisis de la Razón Corriente

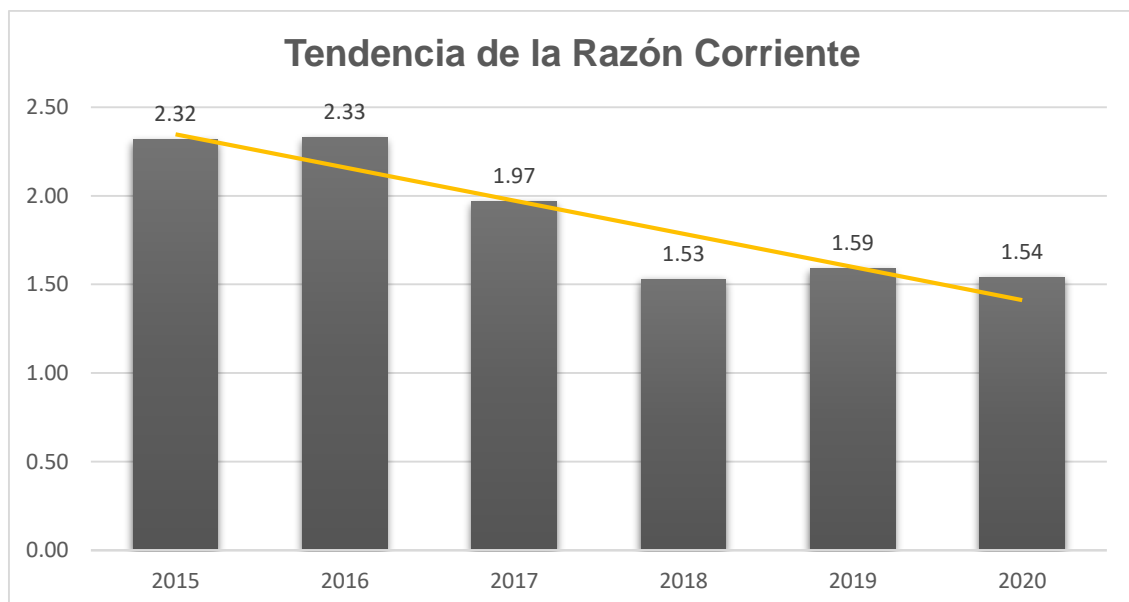
Tabla 1

Margen de la Razón Corriente

Años	RAZON CORRIENTE	
	Activo Corriente	Pasivo Corriente
2015	2.32	
2016	2.33	
2017	1.97	
2018	1.53	
2019	1.59	
2020	1.54	

Figura 1

Razón Corriente Periodos 2015 al 2020



Con respecto al indicador de la razón corriente, se visualiza (ver tabla 1 y figura 1) el desarrollo, comportamiento y tendencia del periodo, de esta manera se evidencia que en el año 2015 se obtuvo una razón corriente de 2.32, en el año 2016 subió el valor de la razón corriente a 2.33 y para el año 2017 se tuvo un descenso notable del indicador a un valor de 1.97.

De igual manera, en el año 2018 se evidencia una tendencia bajista llegando la razón corriente al margen de 1.53, en el año 2019 existe una leve recuperación a un margen de 1.59; finalmente en el año 2020, la corporación presenta un margen de razón corriente de 1.54. En síntesis, todos los valores de estos indicadores son positivos superando el déficit de liquidez y no excediendo el nivel de liquidez; sin embargo, el indicador no presenta estabilidad en el indicador.

Lo anterior indica que en todos los años analizados se presentó un valor mayor a 1, el cual indica que no existe un déficit de liquidez, asimismo se observa que no se supera el valor de 3, lo cual señala que no se genera un excedente de liquidez pero si una tendencia bajista; en el periodo 2015, se tiene que por cada s/ 1.00 que se genera por obligaciones a corto plazo, existe s/ 2.32 de respaldo en activos corrientes; en el caso del año 2016, por cada s/ 1.00 de obligaciones a corto plazo se tiene s/ 2.32 de respaldo en activos corrientes; para el periodo 2017 por cada s/ 1.00 de obligaciones a corto plazo, se tiene como sustento en activos corrientes s/ 1.97.

En la temporada 2018, por cada s/ 1.00 de generación de obligaciones a corto plazo, se tiene s/ 1.53 de respaldo en activos corrientes; para el año 2019 por cada s/ 1.00 de obligaciones a corto plazo, se tiene como sustento en activos corrientes s/ 1.59; finalmente en el periodo 2020, por cada s/ 1.00 de obligaciones a corto plazo, se tiene s/ 1.54 de respaldo en activos corrientes. Se observa que en todos los años la cuenta más relevante en el activo corriente son las existencias, generando un aumento en el total; por otro parte, se evidencia que la corporación en cada periodo aumenta sus cuentas por pagar comerciales, generando un impacto en el total de pasivos corrientes.

Análisis de la Prueba Ácida

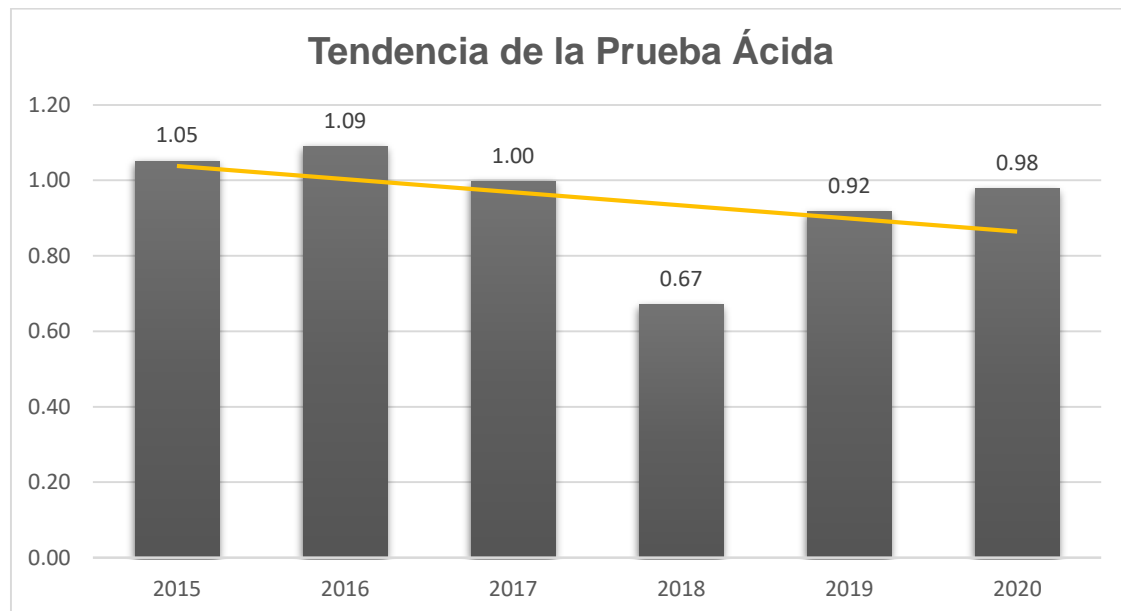
Tabla 2

Margen de la Prueba Ácida

Años	PRUEBA ÁCIDA
	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$
2015	1.05
2016	1.09
2017	1.00
2018	0.67
2019	0.92
2020	0.98

Figura 2

Prueba Ácida Periodos 2015 al 2020



En cuanto al análisis de la prueba ácida en la organización, se observa un estudio muchas más preciso y exacto, exonerando los inventarios para obtener una mejor perspectiva de la liquidez; como indica la tabla 2 y figura 2, el comportamiento ha sido regular y la tendencia fue bajista para la organización. En el año 2015 se obtuvo una prueba ácida de 1.05, en el siguiente año (2016) aumenta el valor de la prueba ácida en 1.09, mientras que en el año 2017 se presenta un margen de prueba ácida de 1.00.

En el año 2018, la prueba ácida llega al valor de 0.67, mostrándole a la entidad que exonerando las existencias no se puede cubrir con las obligaciones; para el año 2019, se visualiza el margen de la prueba ácida es de 0.92. Finalmente en el año 2020, la prueba ácida abarca el valor de 0.98, mostrando una tendencia bajista e inestabilidad en los periodos de estudio.

Desde el punto de vista financiero, la organización hasta el año 2017 no tenía que vender sus existencias para cumplir con sus obligaciones, es en lo posterior que se vio en la necesidad de ello. En el año 2015, el indicador de prueba ácida indica que por cada s/ 1.00 de deuda que contrae, la organización tiene s/ 1.05 en activos circulantes líquidos para cubrir sus obligaciones; en el año siguiente (2016) se tiene que por cada s/ 1.00 de deuda que contrae la empresa, se presenta s/ 1.09 como sustento en activos corriente.

En el año 2017, por cada s/ 1.00 de deuda que contrae se tiene s/ 1.00 en activos circulantes líquidos para cubrir con sus obligaciones a corto plazo; en el año 2018, se tiene que por cada s/ 1.00 de deuda, existe s/ 0.67 en activos corrientes para cubrir con los adeudos a corto plazo; a partir de este año, la empresa tenía que recurrir a la venta de mercancías para pagar el pasivo corriente; para el año 2019, se tiene que por cada s/ 1.00 de deuda que contrae la institución, existe s/ 0.92 en activos circulantes líquidos para cubrir con las obligaciones.

Finalmente para el año 2020, se tiene que por cada s/ 1.00 de deuda que contrae, existe s/ 0.98 como sustento en activos corriente para el pago de las obligaciones a corto plazo. Se expone que desde el año 2015 hasta el 2020, las cuentas más significativas del activo corriente son las existencias y que en cada periodo aumentan porcentualmente, generando que la corporación dependa de las existencias o mercancías para hacer frente a sus pagos con terceros.

Análisis de la Prueba Defensiva

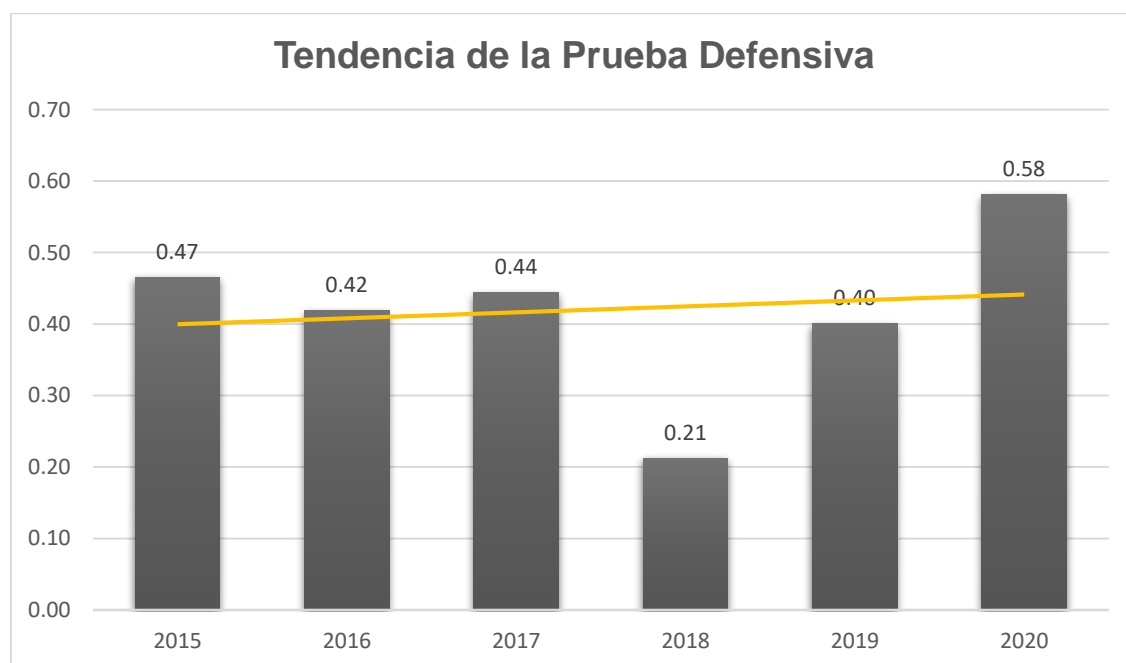
Tabla 3

Margen de la Prueba Defensiva

Años	PRUEBA DEFENSIVA
	Caja Pasivo Corriente
2015	0.47
2016	0.42
2017	0.44
2018	0.21
2019	0.40
2020	0.58

Figura 3

Prueba Defensiva Periodos 2015 al 2020



Con respecto al indicador de la prueba defensiva en la organización, se visualiza un estudio vinculando al efectivo y equivalente de efectivo, entre las obligaciones a corto plazo, tal y como indica la tabla 3 y figura 3; para el año 2015, la organización presenta como prueba defensiva un valor de 0.47, en el siguiente año (2016) el valor del índice se reduce a un 0.5% con un valor de 0.42, en el año 201 se recupera este indicador con un margen mínimo de 0.2% con un valor de 0.44, para la temporada 2018 la prueba defensiva se reduce significativamente con un valor de 0.21.

En el año 2019, la corporación vuelve a recuperarse con un margen de prueba ácida de 0.40; finalmente en el año 2020, el valor del indicador aumenta notoriamente a 0.58, debido a que por medio de la cuenta de caja y bancos, la empresa puede pagar 0.58 veces los pasivos corrientes. En síntesis, el resultado ideal de este indicador depende de cuan aproximado se encuentre al valor 1 para que se convierta en aceptable.

Desde el punto de vista financiero, la empresa presenta un resultado aceptable y estable, exceptuando el año 2018 donde el valor de prueba defensiva disminuye debido al excedente de pago a proveedores de bienes y servicios. En el año 2015, la empresa por cada s/ 1.00 de deuda inmediata presenta un valor de s/ 0.47 en caja como sustento, en el siguiente año (2016) la entidad por cada s/ 1.00 de deuda inmediata presenta un valor de s/ 0.42 en caja como sustento.

En el año 2017, por cada s/ 1.00 de deuda inmediata que se genera, se presenta un valor de s/ 0.44 en caja como sustento, para la temporada 2018 por cada s/ 1.00 de deuda inmediata se presenta un valor de s/ 0.21 en caja como sustento, en el año 2019 por cada s/ 1.00 de deuda inmediata se presenta un valor de s/ 0.40 en caja como sustento; finalmente, en el año 2020 por cada s/ 1.00 de deuda inmediata se presenta un valor de s/ 0.58 en caja como sustento, siendo este un aceptable margen de prueba ácida para la corporación. Se expone que la entidad eleva sus valores del flujo de efectivo aumentando sus cobranzas por venta de bienes e ingresos financieros.

Análisis del Capital de Trabajo

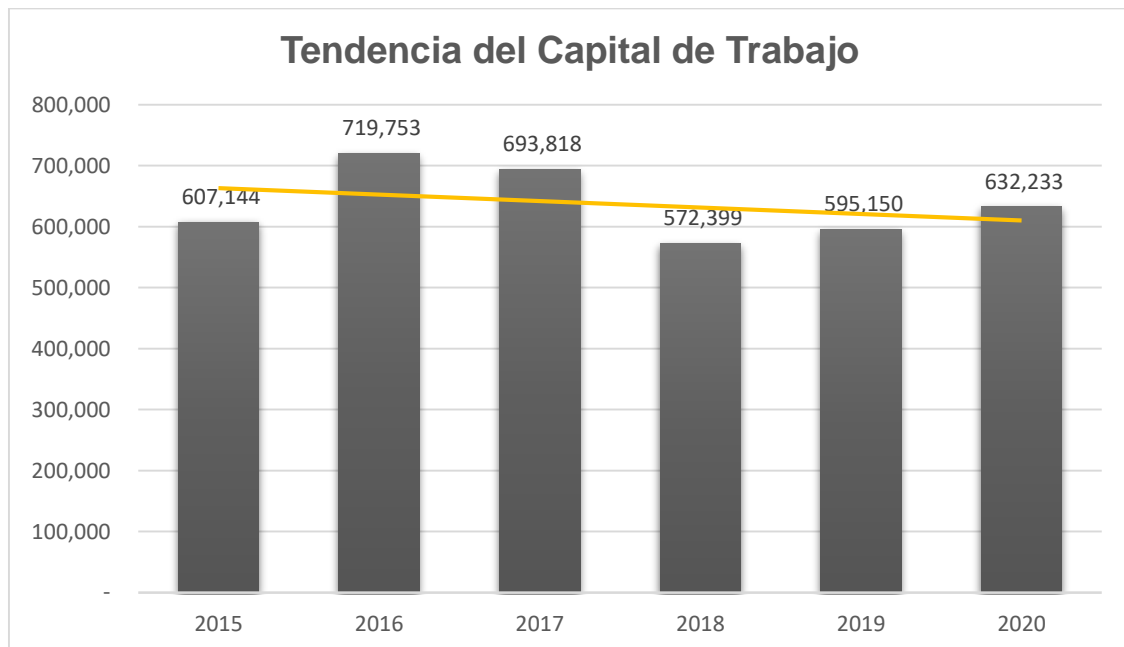
Tabla 4

Margen del Capital de Trabajo

Años	CAPITAL DE TRABAJO
	Activo corriente – Pasivo corriente
2015	607,144
2016	719,753
2017	693,818
2018	572,399
2019	595,150
2020	632,233

Figura 4

Capital de Trabajo Periodos 2015 al 2020



En cuanto al análisis del capital de trabajo en la organización, se visualiza un estudio en donde se halla la diferencia entre activos corrientes y pasivos corrientes, tal y como lo indica la tabla 4 y figura 4; desde el punto de vista contable, si con el activo corriente de la empresa se pagara el pasivo corriente, quedaría un capital neto excedente positivo de s/ 607,144; en el siguiente año 2016 la entidad obtiene un capital de trabajo de s/ 719,753, debido a que sus activos son mayores a sus pasivos, siendo este el valor más elevado de todos los años analizados.

Para el 2017 se tiene un capital de trabajo de s/ 693, 818, debido al leve aumento de los pasivos corrientes, mientras que en la temporada 2018 el capital de trabajo de la organización se reduce a s/ 572, 399, para el año 2019 el capital de trabajo de la institución se recupera ascendiendo al valor de s/ 595, 150 debido al aumento de los activos corrientes; finalmente en el año 2020, la corporación se recupera notablemente llegando a obtener un capital neto excedente de s/ 632, 233. En síntesis, una vez restado el activo circulante y las obligaciones a corto plazo, la corporación cuenta con recursos para seguir su operatividad.

Por otro parte, desde el punto de vista financiero, en el año 2015 para funcionar y mantener la operatividad de la empresa urge mantener un capital de trabajo neto de s/ 607, 144. En el 2016 para generar s/ 2,055,665 en ventas, se necesita mantener un capital de trabajo neto de s/ 719, 753, para el año 2017 si la empresa quiere lograr un ingreso favorable de s/ 2,359,788 en ventas, es necesario que consiga un capital de trabajo neto de s/ 693,818.

En la temporada 2018, la organización reduce su excedente capital de trabajo neto, siendo este menor al monto de los anteriores años llegando al valor de s/ 572, 399; sin embargo, la entidad aún cuenta con recursos favorables y puede operar sin alguna contingencia; para el periodo 2019, el capital de trabajo neto de la corporación es de s/ 595,150; finalmente en el 2020, la institución obtiene un capital de trabajo de s/ 632,233 aumentando su monto de manera versátil. Se expone que una entidad es mejor, cuando necesita mantener menos cantidad de capital de trabajo neto para generar más ventas; sin embargo, la entidad debe manejar un KTN normal.

Análisis de la Rentabilidad Económica

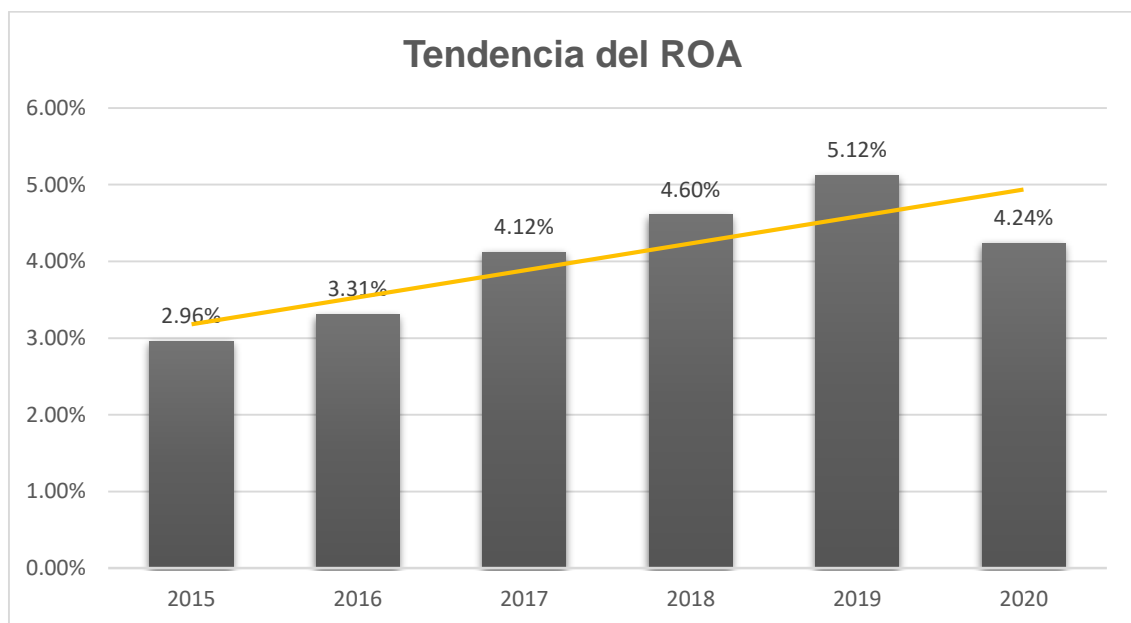
Tabla 5

Margen de la Rentabilidad Económica

Años	RENTABILIDAD ECONOMICA	
	Utilidad Bruta	Activos Totales
2015		2.96%
2016		3.31%
2017		4.12%
2018		4.60%
2019		5.12%
2020		4.24%

Figura 5

Rentabilidad Económica Periodos 2015 al 2020



Con respecto a la rentabilidad económica o la rentabilidad sobre el activo en la organización, se visualiza un estudio entre la utilidad neta y el activo total, tal y como lo indica la tabla 5 y figura 5; en el periodo 2015, la empresa presenta un margen de rentabilidad sobre el activo de 2.96%, obteniendo un margen inferior; en el siguiente año (2016), la entidad incrementa el ROA un 0.35% llegando al valor de 3.31%.

En el año 2017, la rentabilidad económica de la organización asciende a un margen de 4.12%; en la temporada 2018, la corporación consigue una rentabilidad sobre activos de 4.60%; para el año 2019, la institución tendría un margen de rentabilidad económica de 5.12%, siendo el ROA más elevado con el que la organización cuenta en todos los años analizados; finalmente en el periodo 2020, la rentabilidad sobre el activo de la empresa disminuye al valor de 4.24%. De esta manera, la corporación presenta un ROA favorable en el periodo analizado, consiguiendo escalar cada año de forma positiva.

Desde el punto de vista financiero, en el periodo 2015 los activos invertidos en la corporación producen una rentabilidad neta del 2.96%, mientras en el periodo 2016 el ROA alcanza el valor de 3.31 % que en términos monetarios significa que por cada s/ 1.00 de activos invertidos en la organización, se genera una utilidad neta del s/ 3.31; para el año 2017 se evidencia un incremento de la rentabilidad económica de 4.12%, de igual forma en la temporada 2018 la rentabilidad sobre los activos incrementa a 4.60%, es decir que monetariamente por cada s/ 1.00 de activos invertidos para la empresa, retorna una rentabilidad de s/ 4.60.

En el año 2019, el valor la rentabilidad económica logra elevarse a 5.12% evidenciando una utilidad neta de s/ 198, 956 como resultado de la influencia de unas ventas por s/ 2,729, 515, sin olvidar que a pesar de un alto costo de ventas la entidad logra obtener un valor positivo; finalmente para el periodo 2020, el ingreso de ventas disminuye impactando con la rentabilidad económica, la cual desciende a un 4.24%. Se expone que los porcentajes del ROA se evalúa dependiendo de la política que plantea la organización, para esto se proyecta que la corporación conseguirá un ROA estable en los próximos años debido a que cuenta con una tendencia alcista.

Análisis de la Rentabilidad Financiera

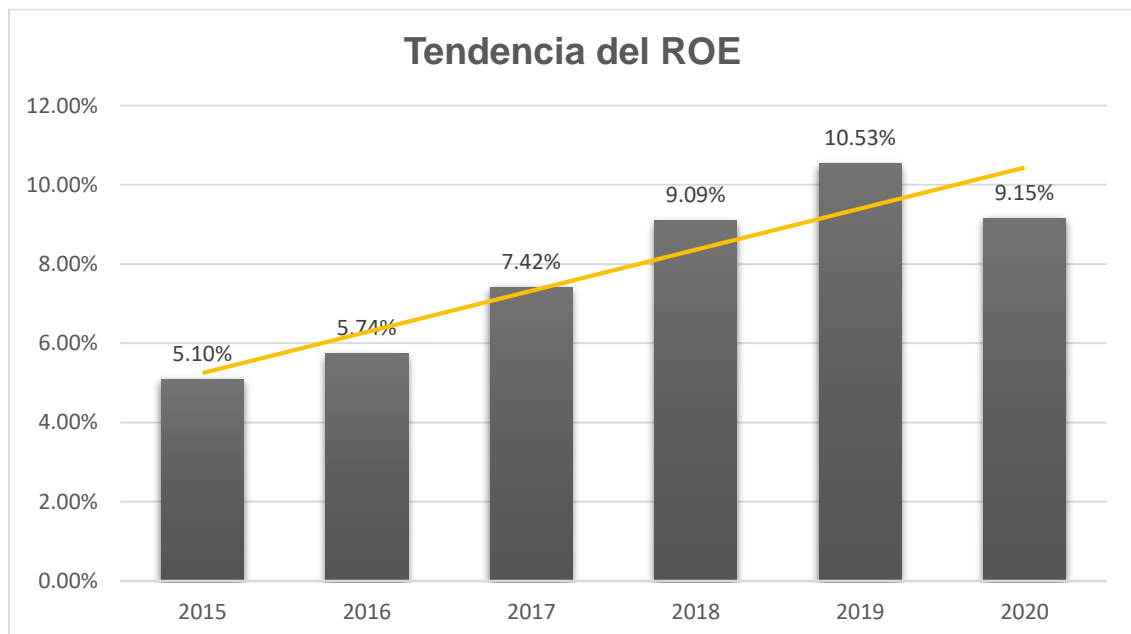
Tabla 6

Margen de la Rentabilidad Financiera

Años	RENTABILIDAD FINANCIERA	
	Utilidad Neta	Patrimonio
2015		5.10%
2016		5.74%
2017		7.42%
2018		9.09%
2019		10.53%
2020		9.15%

Figura 6

Rentabilidad Financiera Periodos 2015 al 2020



En cuanto al análisis de la rentabilidad financiera o la rentabilidad sobre el patrimonio en la organización, se visualiza un estudio entre la utilidad neta y el patrimonio, tal y como como indica la tabla 6 y figura 6; en el periodo 2015, la empresa presenta un margen de rentabilidad sobre el patrimonio de 5.10% obteniendo un margen inferior, en el siguiente año (2016) la entidad incrementa el ROE en un 0.64% con un valor de 5.74%, posteriormente en el año 2017 la rentabilidad financiera de la organización asciende a un margen de 7.42%.

En la temporada 2018, la corporación consigue una rentabilidad sobre patrimonio de 9.09%, para el año 2019 la institución tendría un margen de rentabilidad financiera de 10.53% siendo el ROE más elevado que la organización cuenta en todo el periodo; finalmente en el periodo 2020, la rentabilidad sobre el patrimonio de la empresa disminuye al valor de 9.15%. De esta manera, la corporación presenta un ROE favorable en sus periodos de estudio, consiguiendo escalar cada periodo positivamente de manera porcentual.

Desde el punto de vista financiero, en el periodo 2015 los activos invertidos en la corporación, producen una rentabilidad neta del 5.10%, mientras en el periodo 2016 el ROE alcanza el valor de 5.74 % que en términos monetarios significa que por cada s/ 1.00 invertido por los accionistas de la organización se genera una utilidad neta del s/ 5.74; posteriormente en el año 2017 se evidencia un incremento de la rentabilidad financiera de 7.42%, de igual forma en la temporada 2018 la rentabilidad sobre el patrimonio se ve incrementado a 9.09%, es decir que monetariamente por cada s/ 1.00 invertido por los accionistas de la empresa, retorna una rentabilidad de s/ 9.09.

En el año 2019, el valor la rentabilidad financiera logra elevarse a 10.53%, evidenciando que para ese año la utilidad neta fue s/ 198, 956, debido a la influencia de las ventas (s/ 2,729, 515), sin olvidar que a pesar de un alto costo de ventas la entidad logra obtener un valor positivo; finalmente para el periodo 2020, el ingreso de ventas disminuye impactando con la rentabilidad financiera, la cual desciende a un 9.15%. Se expone que los porcentajes del ROE se evalúa dependiendo de la política que plantea la organización; finalmente se proyecta que la corporación conseguirá un ROE estable en los próximos periodos, debido a que cuenta con una tendencia alcista.

V. DISCUSIÓN

Como se visualiza en el análisis de la razón corriente, se detecta un comportamiento eficiente en los cinco años de estudio, en donde la corporación muestra solvencia y mantiene un nivel de liquidez excelente, ya que no presenta ni deficiencia de liquidez ni excedente de liquidez; en el año 2015, la empresa por cada s/ 1.00 de obligaciones a corto plazo que genera obtiene s/ 2.32 de respaldo en activos corrientes, al igual que en el 2016 el valor de respaldo es s/ 2.33. En el periodo 2017, la empresa por cada s/ 1.00 de obligaciones a corto plazo, tiene en activos circulante el valor de s/ 1.97 para cubrir sus deudas; posteriormente en el 2018, el valor de la razón corriente es de s/ 1.53.

En la temporada 2019, la corporación obtiene el valor de liquidez corriente de 1.59; sin embargo, en el 2020 obtiene el margen de s/ 1.54, lo cual explica que la empresa presenta inestabilidad; en ese sentido, los resultados de la razón corriente obtenidos no son menor a 1 ni mayor a 3, manteniéndose con un nivel de liquidez aceptable. Estos resultados coinciden con los resultados obtenidos por Conca (2020), el cual encuentra que el indicador de la razón corriente obtuvo un coeficiente de 1.97 en el año 2017; para el 2018 obtuvo una ratio de 1.56; y para la temporada 2019 un índice de 1.67; esto evidencia que la entidad tiene un nivel de liquidez aceptable y no es deficiente ni tampoco se excede, logrando cubrir sus obligaciones a corto plazo.

De acuerdo al análisis de la prueba ácida se consignan los valores del periodo en estudio; en el año 2015 el indicador de prueba ácida fue 1.05, en el periodo 2016 el índice aumenta a 1.09, en el año 2017 la corporación llega al resultado de prueba ácida de 1.00, en la temporada 2018 el indicador disminuye a 0.67, en el año 2019 la entidad consigue un valor de prueba ácida de 0.92 y finalmente en el periodo 2020 se vuelve a escalar con un valor 0.98; a partir del año 2018 los ratios son menores a la unidad, de esta manera el análisis de liquidez es más preciso y exacto por la exoneración de los inventarios.

La corporación a partir del 2017 encuentra problemas para cubrir sus obligaciones a corto plazo, por lo cual no puede ser seleccionado como usuario de crédito, ya que no puede hacer frente a sus adeudos. Estos resultados coinciden con la investigación de Conca (2020), quien en su estudio halló que en el periodo 2017 la prueba ácida fue 1.02; en el año 2018 el indicador desciende a 0.63 y en el

periodo 2019 la ratio de la prueba ácida fue 0.84, lo cual indica que en la mayoría de periodos se depende de la venta de los inventarios para poder pagar sus obligaciones.

En relación a los resultados obtenidos de la prueba defensiva o liquidez absoluta, se visualiza que en el periodo 2015 la empresa presenta como prueba defensiva un valor de 0.47, mientras que en el año 2016 se obtuvo una disminución del índice a 0.42 y posteriormente en el periodo 2017 se recupera con una ratio de 0.44. Para la temporada 2018 presenta un indicador de liquidez absoluta de 0.21, mientras que en el año 2019 se visualiza una ratio de 0.40.

Finalmente en el 2020, siendo este la temporada donde su valor del indicador aumenta notoriamente, se llega a un índice al valor de 0.58; estos resultados se vinculan con la investigación de Lánsky y Marés (2017), quien en su estudio tuvieron como objetivo analizar los indicadores financieros, en el que evidencian resultados de una prueba defensiva deficiente en relación de 1 a 1, es decir que está por debajo del valor promedio igual a 1, lo cual se interpreta que no necesariamente la organización carece de recursos para cumplir con sus obligaciones o adeudos. El valor de este indicador dependerá en muchas ocasiones de la política de ratio que cuente o aplique la entidad; sin embargo, mientras más cerca de 1 se encuentre, mejor liquidez obtendrá la entidad.

Con respecto a los resultados conseguidos del capital de trabajo de la Corporación Aceros Arequipa S.A., se visualiza la diferencia entre activos circulantes y pasivos a corto plazo; si con el activo corriente del 2015 se paga el pasivo corriente, quedaría un capital neto excedente s/ 607,144; mientras que en el año 2016 la entidad eleva el monto a s/ 719,753, debido a que sus activos son mayores a sus pasivos y posteriormente en el 2017 se reduce este monto a s/ 693,818, debido al leve aumento de sus pasivos corrientes.

En la temporada 2018, el capital de trabajo de la empresa se reduce a s/ 572,399, posteriormente en el 2019 el capital de trabajo se recupera ascendiendo al valor de s/ 595,150; finalmente en el año 2020 la corporación se recupere notablemente llegando al monto de s/ 632,233. Estos resultados tienen un índice de similitud con los resultados obtenido por Gámez et ál. (2018), quienes indican en las organizaciones investigadas, el capital de trabajo es inestable, lo cual no significa que la organización no pueda continuar operando o desarrollando sus

actividades económicas y financieras, ya que en la última temporada 2018 el monto del capital de trabajo incremento un 30%, esto quiere decir que la empresa puede seguir operando debido a que cuenta con recursos para cubrir sus obligaciones.

Cabe mencionar que el indicador de rentabilidad económica se consignan los resultados, en el periodo 2015 la empresa presenta un margen de rentabilidad sobre el activo de 2.96% siendo un monto de rentabilidad regular, mientras que en el año 2016 su ROA se incrementa al valor de 3.31%, posteriormente en el 2017 este valor asciende llegando al margen de 4.12%. En la temporada 2018, el ratio de la rentabilidad sobre activos llega a 4.60%, posteriormente en el año 2019 la entidad tendría un ROA de 5.12% percibiendo la mejor rentabilidad económica de los periodos de estudio.

Finalmente en el año 2020, la rentabilidad económica de la entidad presenta una leve disminución al 4.24%; estos resultados obtenidos discrepan con los resultados de Conca (2020), quien en su investigación determinó que en los periodos de estudio presenta un margen de rentabilidad económica mayor al 11% siendo está constante. En el año 2017 la entidad consiguió una rentabilidad de 11.07%, en el periodo 2018 presenta un ROA de 11.86%.

Finalmente en la temporada 2019 se obtiene un margen de rentabilidad de 11.89%; de esta manera, se evidencia una rentabilidad superior constante y alta a comparación a nuestra investigación. Esto quiere decir que la empresa no percibe rentabilidad en cuanto a sus activos, pero sí necesita incrementar su nivel de eficiencia para que pueda mejorar en margen de rentabilidad económica.

Con respecto, a la rentabilidad financiera se observa el desarrollo y comportamiento del patrimonio; en el periodo 2015 la organización alcanzó una rentabilidad financiera del 5.10%, mientras que en el año 2016 la empresa logró el valor de 5.74%, posteriormente en el 2017 la corporación asciende su margen de rentabilidad financiera a 7.42%; en la temporada 2018 se observa un ROE de 9.09%.

En el año 2019 se presenta un retorno de 10.53% percibiendo la mejor rentabilidad financiera de los periodos de estudio; finalmente en el 2020 el índice financiero de rentabilidad financiera desciende a 9.15%. Estos resultados hallados son parecidos en cuanto a las inconsistencias en sus periodos a los estudios realizados por Conca (2020), quien en su investigación hallaron que en el año 2017

la rentabilidad financiera es 6.90%, en el periodo 2018 se incrementa su valor a 10.55% y finalmente en la temporada 2019 el ROE desciende a 9.31%, de esta manera, se evidencia que la entidad si percibe un retorno aceptable en cuanto a lo invertido, sin embargo, la inconsistencia del ROE demuestra la ineficiencia de la organización en sus periodos.

VI. CONCLUSIONES

El análisis estadístico permite establecer las siguientes conclusiones:

Primera: Se determinó que la liquidez corriente o prueba de solvencia de la corporación Aceros Arequipa S.A., evidencia una tendencia bajista desde el periodo 2015 hasta el 2020. La entidad presenta una mejor liquidez para poder cubrir sus obligaciones a corto plazo, en el 2015 la empresa por cada sol de deuda que genera tiene en activos 2.32 que le sustente, con diferencia de la temporada 2020 que por cada sol de adeudo que contabiliza tiene en activo 1.54 que les respalda, es decir que la institución no presenta déficit ni excedente de liquidez, pero es inestable en cuanto a sus recursos en activos circulantes.

Segunda: En este estudio más preciso y riguroso de la liquidez o solvencia rápida, la organización para el año 2015 obtuvo 1.05, para el año 2016 incrementó a 1.09 y para el año 2017 disminuyó a 1.00, lo cual determina que sólo en este año podía hacer frente a sus obligaciones sin vender sus inventarios; a partir del periodo 2018 hasta el 2020 la entidad presenta un valor menor a 1, es decir que en estos periodos la institución no puede pagar sus adeudos sin contar con sus mercancías.

Tercero: Respecto a la prueba defensiva, se evidencia que la empresa comienza en el año 2015 con el valor de 0.47, siendo un valor constante y adaptable a las necesidades de la entidad, hasta el año 2018 que se visualiza una fuerte disminución a 0.21 que cuestiona la capacidad de hacer frente a sus deudas con su caja y que finalmente en el año 2020 obtuvo un valor significativo de 0.58, consiguiendo un mejor recurso por parte de su flujo de efectivo, es decir que los resultados son positivos pero no constantes, lo cual problemas en la rentabilidad de la empresa y también en el cumplimiento de sus políticas.

Cuarta: Referente al capital de trabajo en la corporación Aceros Arequipa S.A., se halló el excedente entre la diferencia del activo corriente y pasivo corriente con lo que se evidencia resultados positivos en todos los periodos, esto quiere decir que pase lo que pase la organización cuenta con recursos para poder seguir realizando sus actividades y operaciones o caso drástico pagar a sus trabajadores; sin embargo, la institución debe tener en cuenta que no puede excederse del capital de trabajo, ya que puede deteriorar su rentabilidad.

Quinta: Se determinó que en la rentabilidad económica de la corporación Aceros Arequipa S.A., se evidencia una tendencia alcista pero regular desde el periodo

2015 hasta el 2020; la entidad consigna en el año 2015 un ROA bajo de 2.96%, en el 2019 este margen se eleva notoriamente a 5.12% y finalmente en el año 2020 vuelve a descender a 4.24%, manteniéndose de manera inestable, es decir que la empresa presenta un regular retorno de rentabilidad sobre sus activos; sin embargo, conserva una tendencia alcista que alienta a que pueda seguir aumentando su valor el ROA.

Sexta: Respecto a la rentabilidad financiera de la corporación Aceros Arequipa S.A., se halló una escala positiva en cuanto a sus valores; en el año 2015 obtuvo un ROE del 5.10%, en el año 2016 se mantiene constante, en el año 2017 aumenta a 7.42%, en el año 2018 se incrementa a 9.09, en el año 2019 asciende a 10.53% y finalmente en el año 2020 desciende a 9.15%, lo que genera una tendencia alcista, es decir que el ROE de la empresa es positivo y está generando márgenes aceptables, por lo que queda demostrado que la institución percibe un retorno positivo de lo invertido por sus accionistas.

VII. RECOMENDACIONES

El análisis y estudio realizado consigna las siguientes recomendaciones al gerente y a los accionistas de la corporación Aceros Arequipa S.A., para los periodos 2015 al 2020, estas son:

1. Reevaluar la política de inventarios o existencias, limitándolo a este cumplir un promedio o excedente para no acumular demasiadas mercancías en almacén como materia prima, productos en proceso o productos terminados; debido a que esta exagerada acumulación infiere en su rentabilidad de la empresa, lo mejor es ser más eficiente cumpliendo la política y así la empresa no dependerá de sus inventarios para poder cumplir con sus obligaciones con terceros.
2. Afirmar una política clara y concisa en el área o sector caja de la organización, disminuyendo algunos gastos financieros a terceros o proveedores, para que de esta forma la cuenta efectivo y equivalente de efectivo cuente con recursos necesarios para poder cubrir obligaciones espontáneas a corto plazo y la entidad no carezca de liquidez en dicha área.
3. Analizar y revisar los riesgos que contrae la empresa por un excesivo aumento de sus pasivos y si existe un pago innecesario, detectando altos índices de obligaciones con terceros o proveedores para poder recurrir a una disminución de las cuentas del pasivo y así lograr una mejor gestión y control en los números de sus obligaciones.
4. Realizar una capacitación al personal de ventas y administrativo de la organización, para mejorar y ser versátil en los ingresos que genera la entidad, así como también para ser más eficiente con la cartera de clientes, de esta manera se puede contar con liquidez y afrontar las obligaciones a corto plazo.
5. Realizar investigaciones o estudios descriptivos, analizando y comparando diferentes temporadas de una organización del sector siderúrgico, detectando y aplicando los indicadores financieros de liquidez y rentabilidad, con el propósito de conocer la situación financiera y económica de la entidad, y apoyar en la toma de decisiones de la empresa.

REFERENCIAS

- Anuar, H., y Chin, O. (2016). The Development of Debt to Equity Ratio in Capital Structure Model: A case of micro franchising. *Procedia Economics and Finance*, (35), 274-280. <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S2212567116000344>
- Arias, M., y Suárez, E. (2019). *Análisis del endeudamiento de las sociedades del sector de fabricación de prendas de vestir, excepto de piel del Ecuador, periodo 2013-2017*. (tesis de pregrado, Universidad del Azuay). Repositorio Institucional Universidad del Azuay. <http://dspace.uazuay.edu.ec/bitstream/datos/9361/1/15003.pdf>
- Buele, I., Cuestas , F., y Chillogalli, C. (2020). Métricas para el diagnóstico de los estados financieros de las compañías del sector industrial manufacturero en Cuenca, Ecuador. *Innovar*, 30(76), 195-204. doi:10.15446/innovar.v30n76.85195
- Castillo, N. (2018). *Análisis de rentabilidad del periodo 2013-2016 y propuesta de un plan financiero para la empresa Transermen S.A.C., Chimbote 2017*. (tesis de pregrado, Universidad César Vallejo). Repositorio Digital Institucional Universidad César Vallejo. <http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/12344/castillof>
- Conca, S. (2020). *Análisis de índices financieros y su influencia en la toma de decisiones de la Corporación Aceros Arequipa S.A. de los periodos 2017-2019*. (tesis de pregrado, Universidad César Vallejo). Repositorio Digital Institucional Universidad César Vallejo. <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/59288>
- Cuccia, S. (2020). Analysis of the role of financial and operation al diversification on the economic performance of Catalan construction businesses (2005-2006). *Tec Empresarial*, 14(1), 54-70. <https://doi.org/10.18845/te.v14i1.4955>
- D'Inverno , G., Carosi , L., y Romano, G. (2020). Environmental sustainability and service quality beyond economic and financial indicators: A performance evaluation of Italian water utilities. *Socio-Economic Planning Sciences*, 75(1), 1170-1175. doi:10.1016/j.seps.2020.100852

- Díaz, D. (2018). Claves para un adecuado cálculo de ratios y análisis de estados financieros. *Revista InnovaG*, 4, 24-33. <http://revistas.pucp.edu.pe/index.php/innovag/article/view/20196>
- Enríquez, C., Arcos, G., y Mina, J. (2019). Propuesta de una metodología para la enseñanza de la investigación formativa en educación superior. *Revista Sathiri: Sembrado*, 14 (1), 10-24. <http://revistasdigitales.upec.edu.ec/index.php/sathiri/article/view/803/868>
- Etikan, I., Abubakar, S., y Sunusi, R. (2016). Comparison of Convenience Sampling and Purposive Sampling. *American Journal of Theoretical and Applied Statistics*, 5(1), 1-4. https://www.researchgate.net/publication/304339244_Comparison_of_Convenience
- Gámez, A., Morales, M., y Ramírez, C. (2018). *Efecto de la liquidez en las finanzas de las pequeñas y medianas empresas del sector textil colombiano para el periodo 2008-2016*. (tesis de pregrado, Universidad La Salle). Repositorio Institucional Universidad La Salle. https://ciencia.lasalle.edu.co/finanzas_comercio/239/
- Godwill, E. (2015). *Fundamentals of Research Methodology: A Holistic Guide for Research Completion, Management, Validation and Ethics*. Nova Science Publishers, Inc. <http://eds.a.ebscohost.com/eds/ebookviewer/ebook/bmxlYmtfXzEwMjM0M0M0DNfX0FO0?sid=3e50d5b9-38f1-4a8a-ae27-0e39fac19ab2@sessionmgr4006&vid=2&format=EB&rid=1>
- Gutiérrez, J., y Tapia, J. (2017). Relación entre liquidez y rentabilidad de las empresas del sector industrial que cotizan en la bolsa de valores de Lima, 2005-2014. *Revista de Investigación Universitaria*, 90(23), 111-112. <https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/riu/article/view/1045>
- Hasanaj, P. (2019). Analysis of Financial Statements: The Importance of Financial indicators in Enterprise. *Humanities and Social Science Research*, 2(2), 17-27. <https://doi.org/10.30560/hssr.v2n2p17>
- Hernández, R., Fernández, R., y Baptista, M. (2014). *Metodología de la Investigación* (6 ed.). Bogotá: Mc Graw Hill Education. <http://observatorio.epacartagena.gov.co/wp->

- content/uploads/2017/08/metodologia-de-la-investigacion-sexta-edicion.compressed.pdf
- Hyun, K., Seung, C., y Wooseck, C. (2019). Managerial overconfidence and firm profitability. *Asia-Pacific Journal of Accounting & Economics*, 26(1), 1-26. <https://doi.org/10.1080/16081625.2019.1673190>
- Imaicela, R., Curimilma, O., & López, K. (2019). Financial indicators and the impact on company insolvency. *Observatory Magazine of the Latin American Economy*, 32-35. <https://www.eumed.net/rev/oel/2019/11/indicadores-financieros.pdf>
- Kumar, R. (2014). *Research Methodology: a step-by-step guide for beginners* (4 ed.). Sage. <https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=MKGVAgAAQBAJ&oi=fnd&pg=>
- Lánský, J., y Marés , D. (2017). Liquidity and Stability of Agriculture in the Czech Republic. *Scientia agriculturae bohémica*, 48(3), 177-184. <https://content.sciendo.com/view/journals/sab/48/3/article-p177.xml>
- Liang, D., Lu, C., Tsai, C., y Shih, G. (2016). Financial ratios and corporate governance indicators in bankruptcy prediction: A comprehensive study. *European Journal of Operational Research*, 252(2), 561-572. doi:10.1016/j.ejor.2016.01.012
- Majid, U. (2018). Research Fundamentals: Study Design, Population, and Sample Size. *Undergraduate Research in Natural and Clinical Science and Technology (URNCSST) Journal*, 2(10), 1-7. <https://doi.org/10.26685/urncst.16>
- Monvaga (2020). Producción mundial del acero crudo de marzo de 2020. <http://monvaga.com/actualidad-sector/produccion-mundial-del-acero-crudo-de-marzo-de-2020>. <http://monvaga.com/actualidad-sector/produccion-mundial-del-acero-crudo-de-marzo-de-2020>
- Ñaupas, H., Valdivia, M., Palacios, J., y Romero, H. (2018). *Metodología de la investigación: Cuantitativa, Cualitativa y Redacción de la Tesis*. Bogotá: Ediciones de la U.
- Oláh, J., Kovács, S., Virglerova, Z., Lakner, Z., Kovakova, M., y Popp, J. (2019). Analysis and comparison of economic and financial risk sources in SMEs of

- the visegrad group and serbia. *Sustainability*, 11(7), 1853-1855.
<https://www.mdpi.com/2071-1050/11/7/1853>
- Ollague, J., Ramón, D., Soto, C., & Felipe, E. (2017). Indicadores financieros de gestión: análisis e interpretación desde una visión retrospectiva y prospectiva. *INNOVA Research Journal*, 2(8.1), 22-41.
<http://revistas.uide.edu.ec/index.php/innova/article/view/328>
- Paredes, L., Burga, M., y Asociados, A. (2019). Corporación Aceros Arequipa S.A. Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 junto con el dictamen de los auditores independientes.
<https://www.bvl.com.pe/hhii/CI0003/20190228164101/CAASA32AUDITAD OS322018.PDF>
- Ranganathan, P., y Aggarwal, R. (2018). Study designs: Part 1 – An overview and classification. *Perspectives in clinical research*, 9(4), 184-186.
<https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pmc/articles/PMC6176693/>
- Romainville, M. (2017). Consumo de acero en Perú: ¿cómo ha evolucionado la industria? *El Comercio*. <https://elcomercio.pe/economia/peru/consumo-acero-peru-evolucionado-industria-noticia-461096-noticia/?ref=ecr>
- Sáenz, L., y Sáenz, L. (2019). Financial liquidity ratios: a traditional indicator of the financial status of companies. *Orbis Cognita Scientific Journal*, 3 (1), 81-90.
https://revistas.up.ac.pa/index.php/orbis_cognita/article/view/376
- Sassikala, A. (2018). A Study on Financial Statement Analysis in Tamil Nadu Newsprint and Papers Limited, Kagithapuram, Karur. *Journal of Business & Financial Affairs*, 2(1), 74-78. doi:10.4172/2167-0234.1000337
- Suganda, P. (2017). *Research Methodology a handbook for beginners*. Notion Press.
https://books.google.com.pe/books?id=IW4zDwAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=Research+methodology&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwjCpcWq_7HpAhWoK7kGHZWVCBYQ6AEIhwEwCQ#v=onepage&q=Research%20methodology&f=false
- Tushar, S., Tinish, N., y Ankit, P. (2017). Return on equity analysis using dupont model. *International Journal of Advanced Research (IJAR)*, 5(8), 1504-1508.
doi:10.21474/IJAR01/5210

- Unger, K. (2018). Innovación, competitividad y rentabilidad en los sectores de la economía mexicana. *Revista Gestión y política*, 27(1), 3-37. http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S140510792018000100003&lng=es&tlng=pt
- Universidad Cesar Vallejo (2017). *Código de Ética en la investigación de la universidad César Vallejo, Resolución de Consejo Universitario N.º 0126-2017/UCV*. <https://www.ucv.edu.pe/datafiles/C%C3%93DIGO%20DE%20%C3%89TICA.pdf>
- Velásquez, V. (2018). *Análisis de la liquidez y rentabilidad del periodo 2013 al 2017 y propuesta de una planificación financiera para la empresa "Fibrater S.R.L." Chimbote, 2018*. (tesis de pregrado, Universidad Cesar Vallejo). Repositorio Digital Institucional Universidad César Vallejo. <http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/26280/Vel%c3>
- Villada, F. (2018). Análisis de la Relación entre Rentabilidad y Riesgo en la Planeación. *Formación Universitaria*, 11(6), 41-52. <http://dx.doi.org/10.4067/S0718-50062018000600041>^a
- Wahal, S. (2016). The Profitability and Investment Premiun: Pre-1963 Evidence. *Journal of Financial Economics (JFE) Forthcoming*, 1(1), 1-40. https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=2891491
- Wekesa, C., Suleiman, M., y Oima, D. (2018). Effect of Liquidity on Financial Performance of the Sugar Industry in Kenya. *International Journal of Education and Research*, 6(6), 29-44. <http://www.ijern.com/journal/2018/June-2018/03.pdf>
- Xi, X., y An, H. (2018). Research on energy stock market associated network structure based on financial indicators. *Physica A: Statistical Mechanics and its Applications*, 490, 1309-1323. doi:10.1016/j.physa.2017.08.114
- Yeo, H. (2016). Solvency and Liquidity in Shipping Companies. *The Asian Journal of Shipping and Logistics*, 32(4), 235-241. doi:10.1016/j.ajsl.2016.12.007

ANEXOS

Anexo 1. Matriz de Operalización

Análisis de la Liquidez y la Rentabilidad, en una Empresa Siderúrgica que Cotiza en la BVL., Periodos 2015 al 2020					
VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ESCALA DE MEDICIÓN
Liquidez	La liquidez es la capacidad que tiene una organización para inventar fondos que hagan frente a las obligaciones que esta tiene en sus plazos establecidos con sus proveedores, relacionadas o terceros, mejor conocida como una fortaleza financiera que tiene la empresa en virtud de transmutar sus activos circulantes en efectivo a corto plazo (Xi y An 2018).	Se midió a través de los indicadores de liquidez (Xi y An 2018).	Razón corriente	Activo corriente	Razón: Indicadores de Liquidez
				Pasivo corriente	
			Prueba ácida	Activo corriente	
				Inventarios	
				Pasivo corriente	
			Prueba defensiva	Caja y Bancos	
Pasivo Corriente					
Capital de trabajo	Activo Corriente				
	Pasivo Corriente				
Rentabilidad	Hyun et al. (2017) mencionan que la rentabilidad es un costo que adquirimos por realizar una actividad de inversión, en el aspecto que nos despojamos de nuestra renta con el objetivo que a corto o largo plazo generar una rentabilidad óptima, evaluada por resultados mediante ciertos periodos para cada empresa (Hyun et ál., 2017).	Se midió a través de los indicadores de rentabilidad (Hyun et ál., 2017).	Rentabilidad Económica	Utilidad Bruta	Razón: Indicadores de Rentabilidad
				Activos	
			Rentabilidad Financiera	Utilidad Neta	
				Patrimonio	

Anexo 2. Matriz de Consistencia

Análisis de la Liquidez y la Rentabilidad, en una Empresa Siderúrgica que Cotiza en la BVL., Periodos 2015 al 2020			
Problemas	Objetivos	Variables y dimensiones	Metodología
<p>Pregunta General:</p> <p>¿En qué consiste el análisis de la liquidez y de la rentabilidad, en una empresa siderúrgica que cotiza en la BVL, periodos 2015 al 2020?</p> <p>Preguntas Específicas:</p> <p>¿En qué consiste el análisis de la liquidez, en una empresa siderúrgica que cotiza en la BVL, periodos 2015 al 2020?</p> <p>¿En qué consiste el análisis de la rentabilidad, en una empresa siderúrgica que cotiza en la BVL, periodos 2015 al 2020?</p>	<p>Objetivo General</p> <p>Analizar la liquidez y la rentabilidad, en una empresa siderúrgica que cotiza en la BVL, periodos 2015 al 2020</p> <p>Objetivos Específicos</p> <p>Analizar la liquidez en una empresa siderúrgica que cotiza en la BVL, periodos 2015 al 2020</p> <p>Analizar la rentabilidad, en una empresa siderúrgica que cotiza en la BVL, periodos 2015 al 2020</p>	<p>Variables</p> <p>X. Liquidez</p> <p>Dimensiones: X1. Razón corriente X2. Prueba ácida X3. Prueba defensiva X4. Capital de trabajo</p> <p>Y. Rentabilidad</p> <p>Dimensiones: Y1. Rentabilidad económica Y2. Rentabilidad financiera</p>	<p>Tipo de investigación</p> <p>Descriptivo.</p> <p>Diseño de investigación</p> <p>No experimental- corte transversal.</p> <p>Población</p> <p>105 Estados Financieros que está conformado por una empresa siderúrgica que cotiza en la BVL., periodos 2015-2020</p> <p>Muestra:</p> <p>12 EE.FF. (6 ESF. Y 6 ER.)</p> <p>Técnica de investigación:</p> <p>Análisis documental</p> <p>Instrumento de recolección de datos:</p> <p>Ficha de análisis documental</p>

Anexo 3. Instrumento (Ficha de Análisis Documental)

Empresa	Años	Razón corriente	Prueba ácida	Prueba defensiva	Capital de trabajo	Rentabilidad económica	Rentabilidad financiera
Corporación Aceros Arequipa S.A.	2015	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{\text{Activo corriente} - \text{inventario}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{\text{Caja y bancos}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{\text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}}$	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$
Corporación Aceros Arequipa S.A.	2016						
Corporación Aceros Arequipa S.A.	2017						
Corporación Aceros Arequipa S.A.	2018						
Corporación Aceros Arequipa S.A.	2019						
Corporación Aceros Arequipa S.A.	2020						



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

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

Declaratoria de Autenticidad del Asesor

Yo, VASQUEZ VILLANUEVA CARLOS ALBERTO, docente de la FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES de la escuela profesional de CONTABILIDAD de la UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO SAC - LIMA ESTE, asesor de Tesis titulada: "ANÁLISIS DE LA LIQUIDEZ Y LA RENTABILIDAD, EN UNA EMPRESA SIDERÚRGICA QUE COTIZA EN LA BVL., PERIODOS 2015 AL 2020", cuyos autores son CARRERA VILLANERA PEDRO NICANOR, CÁCERES GARCÍA JIMMY CRISTHIAN, 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 Tesis cumple con todas las normas para el uso de citas y referencias establecidas por la Universidad César Vallejo.

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

LIMA, 01 de Diciembre del 2021

Apellidos y Nombres del Asesor:	Firma
VASQUEZ VILLANUEVA CARLOS ALBERTO DNI: 00238680 ORCID 0000000207827364	Firmado digitalmente por: CAVASQUEZVI el 20-12- 2021 21:59:08

Código documento Trilce: TRI - 0202901