



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

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

**Análisis de la Liquidez y el Endeudamiento de la Empresa
A&A Rent a Car EIRL, Arequipa, Periodo 2016 al 2020**

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

Contador Público

AUTORAS:

Del Carpio Pacheco, Mireya María de los Ángeles (ORCID: [0000-0002-6029-2979](https://orcid.org/0000-0002-6029-2979))

Ugarte Carpio, Rosalía Martha (ORCID: [0000-0003-4368-3115](https://orcid.org/0000-0003-4368-3115))

ASESOR:

Mg. Vásquez Villanueva, Carlos Alberto (ORCID: [0000-0002-0782-7364](https://orcid.org/0000-0002-0782-7364))

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

LIMA – PERÚ

2021

Dedicatorias

A mis padres por ser siempre mis mejores guías de vida y darme las herramientas necesarias para concretar mis metas.

A mi familia porque siempre ser motor que impulsa mis sueños y esperanzas, quienes estuvieron siempre a mi lado en los días más difíciles durante mis horas de estudio.

Hoy cuando concluyo mis estudios, les dedico a ustedes este logro, como una meta más conquistada. Gracias por ser quienes son y por creer en mí.

Mireya Del Carpio Pacheco.

La presente se la dedico a Eyza mi hija hermosa, mi persona favorita por su comprensión, apoyo incondicional, por todo el amor que me da y que fue muy valioso en este proceso.

A mis padres por creer en mí, enseñarme a ser perseverante, darme fortaleza y entusiasmo para concluir mis estudios universitarios y seguir adelante en mis propósitos.

A mis hermanos por sus palabras y ser parte de mi inspiración para ser mejor cada día.

Rosalía Ugarte Carpio

Agradecimiento

Agradecemos a Dios, por darnos la vida y guiar nuestros pasos día a día.

A la Universidad Cesar Vallejo por permitirnos obtener nuestro Título Profesional de Contador Público.

Al Dr. Carlos A. Vásquez Villanueva, asesor de nuestra tesis por enseñarnos y habernos brindado todos sus conocimientos para lograr la elaboración de la presente.

Índice de Contenidos

Dedicatoria	II
Agradecimiento.....	III
Índice de Figuras	V
Resumen	VI
Abstract	VII
I. INTRODUCCIÓN	1
II. MARCO TEÓRICO	4
III. METODOLOGÍA	11
3.1. Tipo y diseño de la investigación	11
3.2. Variables y operacionalización.....	12
3.3. Población, muestra, muestreo, unidad de análisis	12
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos	14
3.5. Procedimientos	15
3.6. Método de análisis de la información	15
3.7. Aspectos éticos.....	16
IV. RESULTADOS.....	17
V. DISCUSIÓN.....	25
VI. CONCLUSIONES	29
VII. RECOMENDACIONES	30
REFERENCIAS	30
ANEXOS.....	36

Índice de Figuras

Figura 1. Razón corriente, periodo 2016-2020	17
Figura 2. Prueba ácida, periodo 2016-2020	18
Figura 3. Prueba defensiva, periodo 2016-2020	19
Figura 4. Capital de trabajo, periodo 2016-2020	20
Figura 5. Liquidez de cuentas por cobrar, periodo 2016-2020	21
Figura 6. Endeudamiento total, periodo 2016-2020	22
Figura 7. Endeudamiento patrimonial, periodo 2016-2020	23
Figura 8. Cobertura de intereses, periodo 2016-2020	24

Resumen

Esta investigación tuvo como propósito evaluar el comportamiento de dos de los aspectos financieros fundamentales de una empresa, por lo tanto, el objetivo principal fue analizar la liquidez y el endeudamiento de la empresa desde el año 2016 hasta el 2020. Para el despliegue de la investigación, este estudio tuvo un enfoque cuantitativo, de tipo aplicada-descriptiva y con un diseño no experimental en retrospectiva. La técnica de análisis documental permitió recolectar información de los Estados de Situación Financiera y los Estados de Resultados anuales. Se obtuvo que del 2016 al 2020: la liquidez bajo la prueba corriente y ácida varió de 0.31 a -12.5 y bajo la prueba defensiva de 0.03 a -12.5; el capital de trabajo aumentó de -36 939 a 128 548 soles y la liquidez de cuentas por cobrar bajó de 38.32 a 0 días. El endeudamiento total disminuyó de 31.26% a -4.86%, la deuda patrimonial de 45.47% a -4.63% y el nivel de cobertura de intereses de 6.3 a 4.53 veces. Se concluyó que los niveles de liquidez y endeudamiento fueron aceptables, a excepción de los del 2016 que fueron riesgosos y los del 2020 que ocasionaron una liquidez y un endeudamiento negativo.

Palabras clave: liquidez, endeudamiento, corto plazo, deuda

Abstract

This investigation aimed to evaluate the behavior of two of the fundamental financial aspects of a company, therefore, the main objective was to analyze the liquidity and indebtedness of the company A&A RENT A CAR EIRL, period 2016 to 2020. For the research deployment, this study had a quantitative approach, applied-descriptive type and with a non-experimental retrospective design. The technique was the documentary analysis, which collected information from the annual Financial Situation Statements and the annual Income Statements. It was obtained that from 2016 to 2020: liquidity according to the current and acid test ranged from 0.31 to -12.5 and liquidity according to the defensive test ranged from 0.03 a -12.5; working capital increased from -36 939 a 128 548 soles and liquidity of accounts receivable decreased from 38.32 to 0 days. Total indebtedness decreased from 31.26% a -4.86%, equity debt ranged from 45.47% a -4.63% and the level of interest coverage decreased from 6.3 to 4.53 times. It was concluded that the levels of liquidity and indebtedness were acceptable, except for those of 2016 which were risky and those of 2020 which caused liquidity and negative indebtedness.

Keywords: liquidity, indebtedness, short term, debt

I. INTRODUCCIÓN

La liquidez y el endeudamiento son dos aspectos mundialmente conocidos como parte del análisis financiero porque permite al gestor a compararse con otras empresas, arriesgarse o ser más precavido, dependiendo de los resultados (Puerta et al., 2018).

A nivel internacional, el análisis holístico de la liquidez y el endeudamiento es fundamental para conocer el comportamiento general de las empresas y qué factores ayudan u obstaculizan su desarrollo (Ochoa, et al., 2018).

En Ecuador, las empresas manufactureras presentaron una liquidez de tendencia creciente y un endeudamiento con comportamiento lineal a causa de los incentivos fiscales que ofreció el gobierno (Yaguache et al., 2019).

En Chile y Argentina, las empresas expusieron un nivel estable de liquidez a diferencia de las compañías en Perú, las cuales mostraron signos de vulnerabilidad y predisposición a una crisis financiera (Caro, 2016). De acuerdo a Caro, esta crisis no solamente ocasionaría una menor rentabilidad, sino que incrementaría el endeudamiento.

A&A AQP Rent a Car EIRL es una empresa localizada en la región Arequipa – Perú que se dedica al alquiler y arrendamiento de vehículos automotores. Esta organización fue fundada en el año 2011 y está conformada, a la fecha, por cinco trabajadores. El funcionamiento de esta empresa se basa en la práctica de leasing, modalidad que permite la adquisición progresiva de los activos (vehículos) que serán puestos en alquiler para el público. El leasing no solamente permite que la empresa no contraiga una deuda de importe alto para conseguir diversos automóviles, sino que la habilita para seguir operando.

La liquidez o solvencia a corto plazo de A&A AQP Rent a Car EIRL se sostiene de los contratos de arrendamiento que negocia con los clientes mas no en los vehículos automotores dado que no son de su propiedad. Por otra parte, el endeudamiento o solvencia a largo plazo de la empresa estudiada está compuesta por obligaciones financieras con entidades bancarias, el arrendamiento del local, gastos financieros, entre otros y el patrimonio que la empresa posee. La empresa no muestra ni mostró dificultades al cumplir con sus deudas de corto y largo plazo; sin embargo, es importante conocer qué cierto fue esta percepción por parte de los trabajadores de la empresa A&A AQP Rent a Car EIRL, tomando en consideración las ratios financieras anuales que se encuentran entre los años 2016 y el 2020.

El presente estudio formuló el siguiente Problema General de investigación: ¿En qué consiste la liquidez y el endeudamiento de la empresa?

Además, se plantearon los siguientes Problemas Específicos: (1) ¿En qué consiste la liquidez de la empresa? (2) ¿En qué consiste el endeudamiento de la empresa?

Esta investigación se justifica por la necesidad de prevenir y mitigar los riesgos vinculados a la liquidez y el endeudamiento de la empresa A&A AQP Rent a Car EIRL, empleando conocimiento universalmente válido sobre análisis financiero. El riesgo de liquidez que se puede presentar en la empresa, es aquel que se refiere a la capacidad de pagar las deudas, una empresa como A&A AQP Rent a Car EIRL, no debe quedarse sin liquidez, ya que su principal activo proviene de una deuda, el leasing, que conforma un pilar en el desempeño de este tipo de negocios de renta o alquiler. Así como para revisar, el riesgo que puede incurrir por el nivel de endeudamiento que tiene, ya que, como se sabe, al trabajar con leasing en su mayoría de activos, la empresa corre el riesgo de no poder pagar y quedarse su principal fuente de capital de trabajo, así como el riesgo de no endeudarse lo suficiente para mantener la seguridad de sus propios activos y aprovechar los beneficios tributarios cuando se accede a créditos.

Esta investigación es importante por dos motivos: Académicamente, servirá como fuente de revisión investigativa que referenciarán futuros trabajos que conciernen ambas variables. Empresarialmente, permitirá que la empresa A&A Rent a Car EIRL conozca la evolución de su liquidez y endeudamiento conforme el paso de cinco años.

Este estudio beneficiará a la empresa A&A Rent a Car EIRL puesto que, al ser la unidad de análisis, analizó información verídica y precisa. Los resultados sobre el comportamiento de los ratios de liquidez y endeudamiento desde el año 2016 hasta el 2020 brindan la oportunidad a la empresa a ser más consciente sobre las decisiones financieras pasadas y ser capaz de tomar mejores decisiones en el futuro.

Para el desarrollo de la investigación, se trazó el Objetivo General: Analizar la liquidez y el endeudamiento de la empresa.

Del mismo modo, se establecieron los Objetivos Específicos: (1) Analizar la liquidez de la empresa. (2) Analizar el endeudamiento de la empresa.

En general, las empresas pueden ser proclives a padecer falta de liquidez o sobreendeudamiento porque generaron una obligación financiera que los expone al riesgo de insolvencia y los presiona para obtener mayor rendimiento económico a razón de cubrir la deuda (Vásquez et al., 2021), por lo tanto, es importante conocer el nivel de solvencia de obligaciones financieras de corto y largo plazo para que las decisiones tomadas no afecten el desarrollo de las actividades cotidianas o de la producción.

Este estudio es de nivel descriptivo, por lo tanto, no se adjudica hipótesis.

Los Problemas, Objetivos generales y específicos se encuentran en el *Anexo 1. Matriz de consistencia.*

II. MARCO TEÓRICO

Para la realización del presente estudio se tomó como referencia los siguientes antecedentes internacionales:

El estudio de Chilán y Soto (2019) tuvo el objetivo de establecer los factores determinantes del equilibrio financiero en 25 entidades financieras ecuatorianas. A través del análisis documental de los estados financieros del 2015 al 2018, descubrieron que: el índice de liquidez para las cooperativas fue mayor a 1, afirmando que las empresas tienen la capacidad para cumplir con sus obligaciones a terceros; con respecto al endeudamiento, las cuatro empresas con mayor deuda sobrepasaron el límite de 70% (margen para empresas financieras). Los autores concluyeron que existe una relación indirecta entre endeudamiento y liquidez porque a mayores niveles de endeudamiento, las empresas tienen menor liquidez, por lo que recomendaron un mejor manejo de los activos.

Chilán y Soto resaltan que las entidades que exigen menos requisitos a la hora de prestar capital son las que están predispuestas a presentar menor liquidez si tienen mayores niveles de endeudamiento.

El estudio de Loja (2019) tuvo el objetivo de analizar los indicadores de liquidez, actividad, rentabilidad y endeudamiento de la empresa NUTRI LECHE S.A. Mediante un estudio exploratorio-descriptivo y un análisis documental de los estados financieros de los periodos anuales 2017 y 2018. Los resultados del análisis de liquidez, arrojaron un valor para la razón corriente de 81.60% (2018) y 121.60% (2017), se obtuvo mediante la prueba ácida con un valor de 26.70%(2018) y 58.10% (2017). Respecto a los indicadores de endeudamiento se obtuvo una razón de deuda de 28.40% (2018) y 25.90% (2017), por lo que se confirmó que el nivel de deuda de la empresa aumentó, que dio como consecuencia la reducción de sus niveles de solvencia.

Loja estableció la importancia de un análisis temprano de los ratios financieros puesto que habilitó a la empresa a corregir sus falencias antes que los problemas se tornen graves y afecten el desenvolvimiento de la empresa.

El estudio de Rogel (2017) tuvo el objetivo de analizar los niveles de liquidez, actividad y endeudamiento de la farmacéutica DIFARE. Empleando un estudio aplicado tipo cuantitativo y un análisis documental de los estados financieros de los periodos anuales 2015 y 2016, descubrió que: la liquidez corriente disminuyó un 50%, la prueba ácida mostró un incremento de \$0.56 a \$0.61 para pagar \$1 en pasivos corrientes. Además, la empresa tiene una alta dependencia de terceros ya que el ratio endeudamiento del activo

pasó de 84% a 85%. El estudio concluyó que la empresa tiene un alto nivel de endeudamiento; sin embargo, su nivel de liquidez apoyado por la rotación de su inventario le ha permitido asumir sus compromisos, pero con un retraso.

Rogel identificó una fuerte efectividad por parte de la liquidez; no obstante, si la situación de DIFARE continúa de ese modo, es posible que los niveles de endeudamiento sobrepasen su capacidad y la conlleven al fracaso empresarial.

El estudio de Marostica et al. (2016) tuvo el objetivo de analizar el comportamiento de los costos frente a las razones de liquidez y endeudamiento en empresas cotizadas en el mercado financiero brasileño BMyFBovespa. El estudio tuvo un carácter cuantitativo-descriptivo y aplicó un análisis documental a 20 estados financieros correspondientes al intervalo de tiempo 2009-2013 que se encontraban en la base de datos de BMyFBovespa. Los resultados identificaron un R^2 de 75% entre los costos y los dos ratios financieros, siendo superado solamente por un R^2 de 81% que sucede entre los costos y las variaciones de la utilidad neta.

El artículo de Marostica et al. permite inferir que las empresas cotizadas se endeudan más con el propósito de ampliar la producción y, en consecuencia, mejorar la capacidad para cumplir con las deudas a corto plazo. Esto quiere decir que el endeudamiento no es sinónimo de un mal escenario, sino un medio para alcanzar un objetivo.

Las investigaciones de alcance nacional que fundamentaron el contenido de este estudio fueron los siguientes:

El estudio de Huaman et al. (2021) tuvo el objetivo comparar los niveles de liquidez y endeudamiento de empresas peruanas azucareras. Con un diseño no experimental, basado en una metodología descriptiva-cuantitativa para la evaluación de cuatro empresas y un análisis documental de 16 estados financieros correspondientes a dichos negocios, descubrieron que: dos del total de empresas tienen valores superiores a 1 en el análisis de liquidez, los resultados del análisis de endeudamiento las empresas analizadas tienen valores entre 0.5 y 0.6 que es el rango de financiamiento recomendado. La investigación concluyó que se debe prestar atención al manejo de la liquidez, con el fin de que la empresa continúe con sus actividades y el endeudamiento no represente un riesgo.

Huaman et al. ofrecieron una perspectiva ligeramente distinta a la expresada por los estudios anteriores puesto que enfatizan en el análisis reiterado de la liquidez ya que la incapacidad de cumplimiento con las deudas de corto plazo podría afectar seriamente las actividades cotidianas.

El estudio de Barreto (2020) tuvo el objetivo de realizar un análisis financiero de una empresa peruana perteneciente al sector comercial para que pueda tomar mejores decisiones. La investigación tuvo un enfoque cuantitativo, de nivel descriptivo con la utilización de los estados financieros dicha empresa. Los resultados de la evaluación del periodo 2017 y 2018, respecto a la liquidez fueron, el ratio de razón corriente pasó de 2.30 a 14.51, la prueba ácida disminuyó de 2.15 a 0.25. Respecto al análisis de endeudamiento este indicador disminuyó más de 10 veces respecto al año anterior, pasando de 63% a solo 6%. Por lo que se concluyó que los niveles de liquidez y endeudamiento de una empresa son producto de decisiones de gestión.

La situación descrita por Barreto alega que el alto nivel de liquidez provoca dos eventos: un menor endeudamiento a largo plazo, pero un menor capital de trabajo; en consecuencia, los altos costos de venta inciden negativamente en las utilidades.

El estudio de Tello (2017) tuvo el objetivo de establecer el efecto del financiamiento en la liquidez de la empresa Omnichem, Este estudio fue de tipo descriptivo con diseño no experimental y empleó una encuesta a once trabajadores. Los resultados de su investigación concluyeron que el financiamiento tuvo una función intermediaria para otorgar liquidez a la empresa, pero que este recurso solo es de solución momentánea ya que la principal causa de la falta de liquidez fue el incumplimiento de pago de los clientes, lo que conlleva a la empresa a adquirir más endeudamiento para corregir sus problemas de gestión de cartera.

Tello advierte sobre las desventajas de negociar préstamos bancarios, por ejemplo, los gastos financieros que reducen el margen de utilidades. A partir de esta premisa, se puede colegir que los montos prestados deben ser empleados para reinversiones y no para gastos.

El estudio de Ramírez (2014) tuvo el objetivo de establecer cómo el endeudamiento afectaba la liquidez de empresas limeñas que pertenecen al rubro de reparación y mantenimiento de motores eléctricos. El estudio presentó un alcance descriptivo-explicativo y aplicó la técnica de la encuesta a empresas de reparación y mantenimiento para conocer su situación. Los investigadores concluyeron que la falta de liquidez en dichas empresas se debió a la descapitalización del dinero y la inversión en elementos que no aportaban a su crecimiento, mejor conocido como endeudamiento financiero.

Ramírez reitera lo expresado anteriormente acerca de endeudarse para cancelar otras deudas: esta decisión es muy peligrosa para la estabilidad financiera de la empresa

que soluciona otros problemas de forma instantánea, pero agrava otras circunstancias a largo plazo.

A continuación, se presentan las bases teóricas que son utilizadas como sustento de esta investigación:

Los estados financieros de una empresa representan el resultado de la gestión y administración de la organización, que es cuantificado mediante las razones financieras. Para el estudio se considera los ratios de liquidez y endeudamiento como calificadores del bienestar empresarial.

La **liquidez** es definida por Hashmi y Bhatti (2019) como el nivel de sencillez y prontitud con que un activo puede transformarse en otro activo que tenga capacidad adquisitiva. Es utilizada para, según Abdullah (2018), medir la capacidad de la organización para hacer frente a sus deudas de corto plazo. Esto quiere decir que la liquidez representa la rapidez de la empresa con la que cancelaría las deudas que requieren un pago inmediato.

La liquidez es expresada por Gutiérrez y Tapia (2016) como una propiedad de medición de los activos corrientes, permitiendo una mejor toma de decisiones relacionadas a la inversión y la financiación (p. 11). Esto no quiere decir que la liquidez es un estado absoluto de los activos puesto que unos pueden ser *más líquidos* que otros (Yasuhara, 2021, p. 159); por ejemplo, las cuentas por cobrar presentan una mayor liquidez que los existencias porque estos últimos aún no han sido vendidos.

Los indicadores que miden la liquidez reflejan el crecimiento empresarial de una empresa, reconociendo la capacidad de pago de los pasivos corrientes (Silupu et al., 2021) que parte de la transformación rápida de los activos corrientes en dinero en efectivo (Santos y Huamaní, 2019). En otras palabras, los ratios de liquidez miden la solidez de la base financiera, comparando los activos con las deudas existentes (Petry y Afonso, 2017, p. 2).

Para el cálculo de los ratios de liquidez se consideran las cuentas a corto plazo, las que se desarrollan a continuación:

Con respecto a la liquidez corriente, según Andrade-Pinelo (2017), verifica la disponibilidad de los recursos empresariales para afrontar los compromisos de corto plazo. Este ratio coloca a la organización en un contexto desfavorecedor, en el que la obliga a cumplir con sus compromisos a través de los activos que podrían convertirse en efectivo de forma rápida. Se expresa en número de veces.

$$\text{Razón corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Al calcular la razón corriente, se conocerá con cuántos activos corrientes cuenta la empresa para respaldar los pasivos corrientes que van venciendo (Otekinrin et al., 2018). Este indicador evidencia qué tan ágil es la empresa para continuar sus operaciones sin dificultades.

Con respecto a la prueba ácida, según Lalithchandra y Rajendhiran (2021), esta verifica la capacidad de la empresa para afrontar sus obligaciones financieras de corto plazo sin depender de la venta de los productos en inventario dado que es efectivo que aún no está disponible. Para Pérez et al. (2013, como se citó en Gutiérrez y Tapia, 2016), una empresa se encuentra sana si el resultado de la prueba ácida es mayor o igual a 0.7. Aunque para la liquidez corriente, una organización debería presentar un valor mayor a 1; la prueba ácida excluye la cuenta de Existencias, la cual enmarca una importante cantidad, por ello, el estándar debe disminuir.

$$\textit{Prueba ácida} = \frac{\textit{Activo Corriente} - \textit{Existencias}}{\textit{Pasivo Corriente}}$$

En el cálculo de la prueba ácida, se conocerá con cuántos activos que figuran como saldo de efectivo (exceptuando a las existencias) cuenta la empresa para responder al monto que representan los pasivos corrientes (Demirgunes, 2016, p. 67).

Con respecto a la prueba defensiva, según Huaman et al. (2021), mide la capacidad de la empresa de afrontar ante compromisos de corto plazo tomando en cuenta solo los activos más líquidos. Esta prueba es mucho más rigurosa que las dos anteriores puesto que considera una sola partida: Efectivo y equivalente a efectivo.

$$\textit{Prueba defensiva} = \frac{\textit{(Efectivo y equivalentes de efectivo)}}{\textit{Pasivo Corriente}}$$

Con el cálculo de la prueba defensiva, se conocerá con cuánto de los activos que se caracterizan por ser los más líquidos (como efectivo, bancos y valores negociables) cuenta la empresa para poder cumplir con los pasivos corrientes en menos de tres meses (Gutiérrez y Tapia, 2016).

Con respecto al capital de trabajo, según Bintara (2020), este representa la cantidad de fondos que son empleados para financiar las actividades operativas cotidianas y, así, generar rentabilidad para la organización que también serán percibidas en un plazo corto. En otras palabras, es la capacidad de la empresa para cumplir con los compromisos rutinarios, los cuales son necesarios para la obtención de utilidades.

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

Al calcular el capital de trabajo, se conocerá cuál es flujo de caja con el que cuenta la empresa para poder efectuar las operaciones una vez canceladas las deudas a corto plazo (Arreiza y Gavidia, 2019).

Con respecto a la liquidez de cuentas por cobrar, según Huamán et al. (2021), es medida a través de la rotación de cuentas por cobrar, indicador que es relevante para mantener un control de las cobranzas a modo de aumentar el nivel de efectivo. Las cuentas por cobrar nacen de las ventas anuales a crédito que, si bien simbolizan una venta concretada, está sujeta a un riesgo de incobrabilidad.

$$\text{Periodo promedio de cobranza} = \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas anuales a crédito}} * 360$$

Al calcular este índice, Ghapar (2018, como se citó en Morillo y Llamo, 2019, p. 58) señala que se conocerá el tiempo requerido para recolectar el dinero en efectivo de los deudores. Esto significa que, mientras más pequeño sea el valor, la empresa será más capaz de recaudar las cuentas por cobrar.

De acuerdo a lo descrito, se expone la importancia de mantener niveles óptimos de liquidez. Según Zietlow et al. (2018) las dimensiones con las que se debe tener especial cuidado para evitar imprevistos financieros son: Patrimonio de la organización (activos netos), Nivel de Costos Administrativos, Margen Operativo y las Fuente de ingresos diversificados (p. 52). Por otra parte, por mucho que parezca que contar con un nivel de liquidez alto es mucho mejor que uno bajo, no es recomendable que la liquidez se mantenga en un grado saludable. Una liquidez con valores muy altos solo significa que la empresa posee recursos al que no se les saca provecho (Gutiérrez y Tapia, 2016).

El segundo indicador del presente estudio es el **endeudamiento**, el cual es definido por Petry y Afonso (2017) como la medición de la proporción de financiamiento por terceros de la estructura total del capital, con el objetivo de cumplir con sus obligaciones o necesidades de capital de trabajo (p. 5). A pesar de que no existe un modelo que permita alcanzar un grado de endeudamiento óptimo, algunas organizaciones se inclinan por financiarse con un capital propio (Arguelles et al., 2018). Sin embargo, el endeudamiento no es *un mal que debe evitarse* puesto que, si es bien manejado, habilita a la empresa a seguir operando y obtener rentabilidad (Ayón et al., 2020, p. 123), a diferencia de trabajar con un capital propio que implica un desarrollo más lento.

Estudiar el endeudamiento contable implica evaluar dicho aspecto bajo la perspectiva financiera, por ello, se utilizan los ratios financieros de solvencia a largo plazo, los cuales tienen la finalidad de establecer el nivel óptimo de capacidad de cumplir con las

deudas a largo plazo (Ruiz et al., 2016, p. 61). A continuación, se muestran los indicadores del endeudamiento:

Al respecto de la razón de deuda total, de acuerdo a Husna y Satria (2019), es utilizado para saber cuánto afecta la deuda a la gestión de los activos (p. 51). Esto demuestra qué tanto depende la presencia de los activos totales de financiamiento externo.

$$\text{Nivel de deuda} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo Total}}$$

Al calcular el nivel de deuda, se sabrá cuánto del monto invertido en activos es respaldado por el capital de terceros y/o ajenos a la empresa (Bonilla et al., 2018).

Con respecto a la razón de deuda/patrimonio de acuerdo a Vásquez et al. (2021), esta determina el nivel de participación de los acreedores con respecto al nivel de participación del capital propio. Según Kamar (2017), este indicador es utilizado por los acreedores para saber si existe una garantía de lo que prestarán. Esto quiere decir que, en el peor de los casos, la empresa podría hacer frente a sus obligaciones a corto y largo plazo a través de la venta de su capital propio.

$$\text{Nivel de deuda/patrimonio} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio Total}}$$

Al calcular el nivel de deuda/patrimonio, se sabrá cómo es el grado de compromiso del capital de terceros a comparación de del capital propio de la empresa, es decir, el patrimonio (Bonilla, et al., 2018). Además, determina el nivel de riesgo que está vinculado a cada figura que financia el desarrollo empresarial.

Con respecto a la cobertura de intereses, de acuerdo a Bonilla et al. (2018), toma en consideración la depreciación y la amortización como parte de la Utilidad Antes de Intereses e Impuestos debido a que técnicamente no significan un salida o ingreso de efectivo. A partir de esto, la razón de cobertura de intereses verificaría la capacidad de la empresa para cubrir los intereses generados por el endeudamiento con la utilidad operativa (Ji, 2017).

$$\text{Cobertura de intereses} = \frac{\text{UAI} + (\text{Depreciación y amortización})}{\text{Intereses}}$$

Al calcular la cobertura de intereses, se sabrá cómo es que los gastos financieros afectan en las utilidades de la empresa, adicionando la depreciación (Bonilla et al., 2018) que fue apartada por temas tributarios.

III. METODOLOGÍA

La presente investigación tiene un enfoque cuantitativo. Este enfoque, de acuerdo a Cabezas et al. (2018), se apoya en herramientas de análisis estadístico, medidas numéricas para evaluar parámetros y obtención de frecuencias para probar la hipótesis planteada. Torres (2016) indica que un enfoque cuantitativo sigue un proceso estructurado y se sostiene en un conjunto de indicadores que permiten la construcción de *reactivos* que, consecuentemente, requieren instrumentos investigativos. Un estudio cuantitativo se basa en información objetiva, excluyendo totalmente aspectos cualitativos. En este caso, se analizaron cifras de los estados financieros para hallar los niveles de liquidez y endeudamiento de la empresa A&A AQP Rent a Car EIRL.

3.1. Tipo y diseño de la investigación

Tipo de investigación:

Este investigación se caracteriza por ser aplicada y descriptiva.

Un estudio aplicado, a consideración de Sánchez et al. (2018), aprovecha la información asumida y la emplea para poder resolver problemas reales. Por otra parte, Cabezas et al. (2018) sostienen que la investigación aplicada tiene el propósito de generar nuevos conocimientos a partir de fundamentos teóricos. Esto quiere decir que la teoría encuentra utilidad al poder ser aplicada a la realidad y sus correspondientes problemas. En este caso, es necesario aplicar las bases teóricas relacionadas a análisis financiero y medición de los ratios de liquidez y endeudamiento para evaluar el estado de la empresa A&A AQP Rent a Car EIRL.

Un estudio descriptivo, según Cohen y Gómez (2019), tiene la intención de conocer cómo se comporta el fenómeno a analizar, en qué contexto temporal y espacial se desarrolla, sus atributos, los participantes, entre otros. Para Cevallos et al. (2017), estos estudios se encargan de detallar el fenómeno observado mediante la medida de uno o más atributos. Para Sánchez et al. (2018) la investigación descriptiva se enfoca en la identificación de características actuales del fenómeno, a modo de realizar un diagnóstico situacional. En síntesis, un estudio descriptivo introduce al investigador y sus lectores sobre un fenómeno en particular, ayudándoles a conocerlo a profundidad. En este caso, se describirá el comportamiento de la liquidez y el endeudamiento de la empresa A&A AQP Rent a Car EIRL en los últimos cinco años.

Diseño de investigación:

Esta investigación presenta un diseño no experimental en retrospectiva

En un estudio no experimental, tomando en cuenta a Cabezas et al. (2018), no se manipulan deliberadamente las variables observadas. Sánchez et al. (2018) adiciona que este tipo de investigación emplea la metodología no experimental, la cual limita el procedimiento científico a describir y analizar tal cual la realidad se presenta. El diseño no experimental delimita y guía el accionar del investigador para que el lector sea consciente de las condiciones en las que se encuentra la investigación.

Se realizó una revisión de casos pasados y formulando una hipótesis, “los estudios retrospectivos analizan a fondo las posibles relaciones que existen dentro de un grupo de estudio, tomando como fuente de información, casos anteriores a la fecha de inicio de la investigación” (Veiga & De La Fuente, 2008, p. 87). En este caso se analizan los estados financieros de 5 años de la empresa A&A AQP Rent a Car EIRL mediante el hallazgo de ratios financieros de liquidez y endeudamiento.

3.2. Variables y operacionalización

Las variables de este estudio son las siguientes:

Variable 1: Liquidez

Variable 2: Endeudamiento

La operacionalización de las variables se encuentra en el *Anexo 2. Matriz de variables*.

3.3. Población, muestra, muestreo, unidad de análisis

Unidad de análisis

La unidad de análisis es el Estado Financiero.

La unidad de análisis, a palabras de Sánchez et al. (2018), hace referencia a diversos aspectos, como territorio, animales, desechos, bienes, servicios, entre otros; caracterizándose por contar con atributos que los diferencian de otros, en su totalidad o de forma parcial. De acuerdo a López, Stranges y Seré (2019), la unidad de análisis nos ayuda a percibir el contexto como un hecho particular dentro de lo que es un espacio mucho más grande y complejo, el cual está integrado de elementos mayores. En síntesis, la unidad de análisis representa lo que será el objeto de observación y estudio en su forma más básica.

Población

La población está conformada por un total de 18 estados financieros de la empresa A&A AQP Rent a Car EIRL, entre los cuales se encuentran los Estados de Situación Financiera y el Estado de Resultados anuales que corresponden a los periodos fiscales que incluye y parte del 2012 (año del inicio de actividades) hasta el 2020.

La población es, acorde a Cabezas et al. (2018), el conjunto finito o infinito de personas y/o elementos con atributos similares y otras características delimitadas por el estudio. Para Sánchez et al. (2018), esta puede estar conformada por acontecimientos que compartan un mismo criterio. La población representa el grupo de elementos que tendrían el potencial, por sus características, para ser elegidos como parte de la investigación.

Muestra

La muestra está compuesta por 5 Estados de Situación Financiera y 5 Estados de Resultados anuales correspondientes a los años 2016, 2017, 2018, 2019 y 2020 de la empresa A&A AQP Rent a Car EIRL.

La muestra es, según Sánchez et al. (2018), un conjunto de personas o casos extraídos de la población a través de un método de muestreo, ya sea carácter probabilístico o no. Sin embargo, acorde a Otzen y Manterola (2017), una muestra será representativa únicamente si fue escogida al azar puesto que los individuos o elementos de la población tuvieron las mismas probabilidades para ser elegidos como parte de esta. La elección de la muestra es el eje de la investigación ya que, al considerar un subgrupo de la población, se generalizará el comportamiento de determinada variable.

Muestreo

El muestreo fue no probabilístico por conveniencia porque se analizó los reportes financieros que el gerente de A&A AQP Rent a Car EIRL estuvo dispuesto a brindar para fines académicos.

El muestreo es definido por Otzen y Manterola (2017) como el estudio de las relaciones entre la distribución de cierta variable sobre una población determinada. Según Baena (2017), el muestreo es un procedimiento mediante el cual se eligen un conjunto de personas que representen a toda la población, teniendo como ventaja menores costos y mayor rapidez. En síntesis, el muestreo determina el procedimiento para elegir la muestra y facilita la labor del investigador, cuya capacidad podría verse superada ante la magnitud de la población.

Un muestreo no probabilístico por conveniencia, de acuerdo a Sánchez et al. (2018), se caracteriza por la selección de casos a los que el investigador tiene accesibilidad. La elección de este muestreo se vio condicionada ante fuerzas que el investigador es incapaz de controlar como el acceso a datos no divulgados y privados de una determinada organización.

3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Técnicas

La técnica empleada fue el análisis documental puesto que se requería conocer con exactitud el estado financiero de A&A AQP Rent a Car EIRL a partir del año 2016 hasta el 2020.

La técnica de recolección de datos, conforme a Sánchez et al. (2018), es un medio utilizado para recoger información durante un estudio investigativo, pudiendo ser directas como las observaciones o indirectas como los cuestionarios. Baena (2017) señala que una técnica está compuesta por etapas secuenciales de operaciones ligada a recursos o elementos prácticos. En resumen, la técnica de recolección de datos establecería una serie de acciones que certificaría una correcta y adecuada selección de información.

Un análisis documental, considerando la definición de Sánchez et al. (2018), hace referencia a la evaluación de las fuentes documentales que, simultáneamente, extrae los datos informativos más relevantes para el estudio, los ordena, los clasifica y, finalmente, los interpreta. Este análisis se basa en información que solo puede ser encontrada en documentos al ser registrada por la empresa en su momento.

Instrumentos

El instrumento empleado fue la ficha de análisis documental a modo de comprobar la revisión y extracción de información de los estados financieros de A&A AQP Rent a Car EIRL.

El instrumento, según Sánchez et al. (2018), es una herramienta que integra la técnica de recopilación de la información, pudiendo visualizarse a través de un manual, una guía, un cuestionario, entre otros. Por otra parte, Baena (2017) indica que el instrumento es un apoyo para el objetivo de las técnicas, pudiendo ser un microscopio, una libreta de campo, una cámara, etc. En síntesis, los instrumentos aseguran la efectividad de la técnica y es imposible prescindir de ellos.

Una ficha de análisis documental, conforme a Aguilar (2020), apoya la examinación de los documentos elegidos a través de la revisión clave de lo requerido por la investigación. En este caso, esta ficha ubicará los datos numéricos de activo corriente, pasivo corriente, existencia, efectivo y equivalente a efectivo, cuentas por cobrar, ventas anuales a crédito, activo total, pasivo total, patrimonio, utilidades antes de impuestos e intereses, depreciación y amortización.

El instrumento se muestra en el *Anexo 5. Ficha de análisis*.

3.5. Procedimientos

Antes de aplicar la técnica de investigación, se solicitó los permisos correspondientes al uso ético y el compromiso de confidencialidad que vincula la empresa estudiada A&A AQP Rent a Car EIRL y los investigadores. La autorización de la empresa se encuentra en el *Anexo 4. Autorización de la empresa*.

Seguidamente, para la desarrollo del análisis documental, se cumplió con el procedimiento expresado por Sánchez et al. (2020):

- (a) Búsqueda y selección de documentos
 - Definición previa de los indicadores de análisis.
 - Escogencia de los documentos con base a los criterios.
 - Escogencia de los documentos que serán muestra de la investigación.
- (b) Lectura y análisis de los documentos escogidos
 - Definición final de los indicadores
 - Construcción, validación y aplicación de matrices
- (c) Elaboración de un nuevo documento
 - Redacción del informe final. En este caso, los resultados de este estudio.

3.6. Método de análisis de la información

El análisis de los datos recogidos se sostuvo en el método analítico y la estadística descriptiva.

El método analítico, según Perez y Lopera (2016), consta en un procedimiento que descompone el evento u objeto observado en los elementos que lo constituyen a razón de poder comprenderlo. El método analítico parte de lo general (un fenómeno compuesto) en dirección a lo específico (la parte más simple). Esto quiere decir que es complicado entender el fenómeno de forma general y, por ello, debe realizarse parte por parte.

En este caso, se desfragmentará el estado financiero, extrayendo y analizando las partes que son necesarias para el cálculo de la liquidez y el endeudamiento.

La estadística descriptiva, tomando en cuenta a Sánchez et al. (2018), busca calcular las frecuencias, las medidas de tendencia central y de dispersión a modo de ofrecer al lector un panorama sintetizado de la relación que existe entre los elementos que son objeto de investigación. Por otra parte, Navarro et al. (2017) indican que la estadística descriptiva persigue el objetivo de describir las variables o la muestra escogidas de manera ordenada y sintetizada. Esto quiere decir que la estadística descriptiva es empleada para analizar las características medibles de un fenómeno.

Particularmente, la información fue ordenada con tablas y gráficos, los cuales fueron elaborados con el programa estadístico SPSS 24.

3.7. Aspectos éticos

“La ética en la investigación sirve para el desarrollo de la colaboración y cooperación entre científicos, lo que ayudaría a recorrer mejor los caminos de la investigación y alcanzar los objetivos de manera más responsable” (Salazar, Icaza, & Alejo, 2018, p. 307), por lo que, el presente trabajo de investigación se realizó con originalidad, que se demuestra con la evaluación de plagio del software Turnitin.

La realización de este estudio se sustenta en la guía de trabajo investigativo de la Universidad César Vallejo expuesto en la resolución del Consejo Universitario Nro. 0126 - 2017/ UCV, el cual incluye todos los lineamientos de presentación del informe final en base a la guía y en el formato APA (7.^a ed.).

IV. RESULTADOS

Análisis de la Liquidez

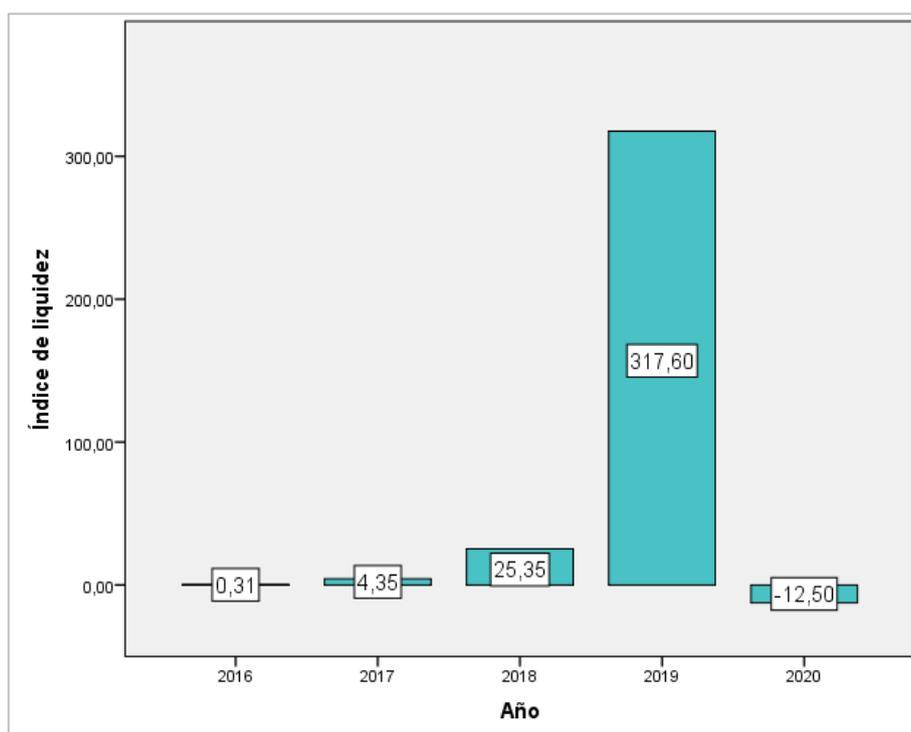
La liquidez es evaluada a través de las siguientes ratios financieros:

Análisis de la razón Corriente

Para el cálculo de la razón corriente, es necesario extraer dos componentes del Estado de Situación Financiera: el activo corriente y el pasivo corriente. Con estos, se determina la razón corriente para los últimos cinco periodos.

Figura 1

Razón corriente, periodo 2016-2020



De acuerdo a la Figura 1, el índice de liquidez inició con 0.31, pero fue aumentando drásticamente año tras año hasta alcanzar un punto máximo en el año 2019. En este periodo, la empresa podía contar con 317.60 soles en activos para poder respaldar cada sol de pasivo.

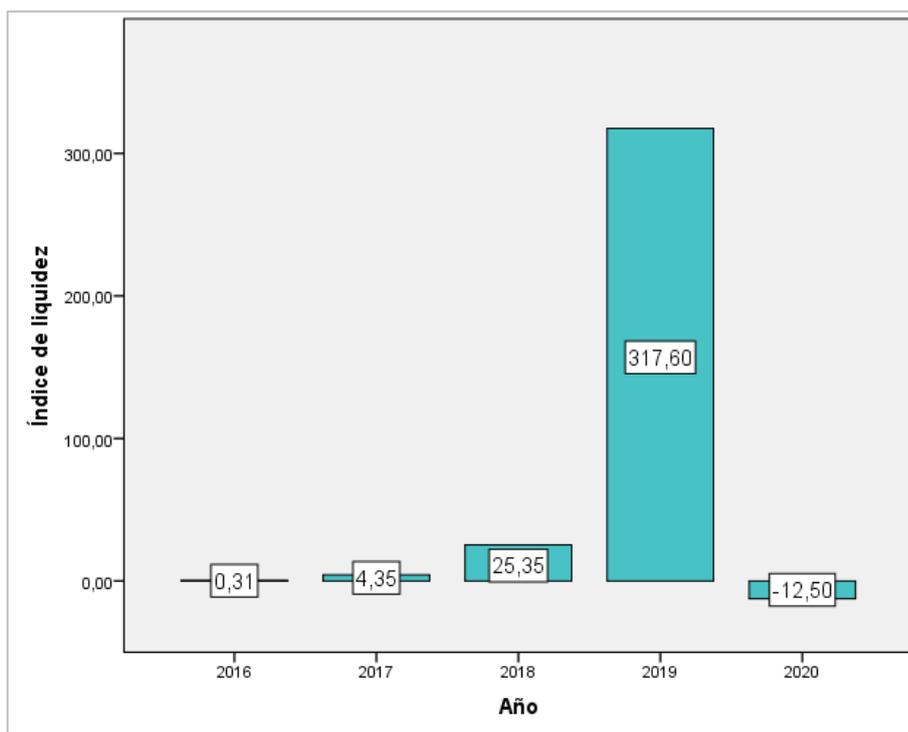
Es a término del año 2020 que la situación se invierte. Se obtuvo un ratio negativo a causa de que, en dicho año, el valor del pasivo corriente fue negativo. Las pocas ventas ocasionaron un crédito fiscal, situación que, si bien no ocasiona una ventaja, simboliza la urgencia de contratos.

Análisis de la prueba ácida o razón rápida

La prueba ácida es un grado más severo que la razón corriente puesto que excluye Existencias del Activo Corriente. A continuación, se muestra las cifras registradas del 2016 al 2020:

Figura 2

Prueba ácida, periodo 2016-2020



De acuerdo a la Figura 2, el análisis de la prueba ácida no difirió de la prueba corriente a razón de que no se registraron existencias. Por ello, mantuvo el mismo comportamiento, iniciando con un índice de 0.31 y llegando a un nivel máximo con 317.60. Del mismo modo, conservó un grado negativo para el 2020.

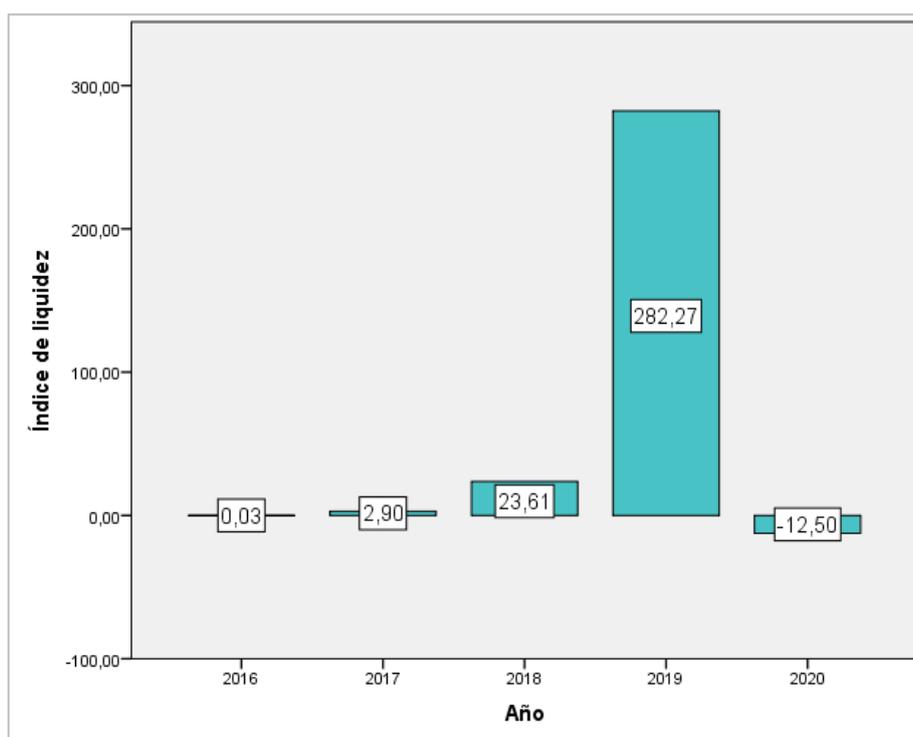
El motivo por el que no se hallaron existencias es que A&A Rent a car AQP se dedica al alquiler de vehículos. La naturaleza de la empresa no requiere de materia prima, mercadería, productos terminados u otro tipos de suministros ya que los vehículos son activos no corrientes.

Análisis de la prueba defensiva

La prueba defensiva está vinculada a una evaluación más rígida puesto que no resta una cuenta al Activo corriente, sino que solo toma en consideración el Efectivo y Equivalente a efectivo. Se tienen los siguientes valores:

Figura 3

Prueba defensiva, periodo 2016-2020



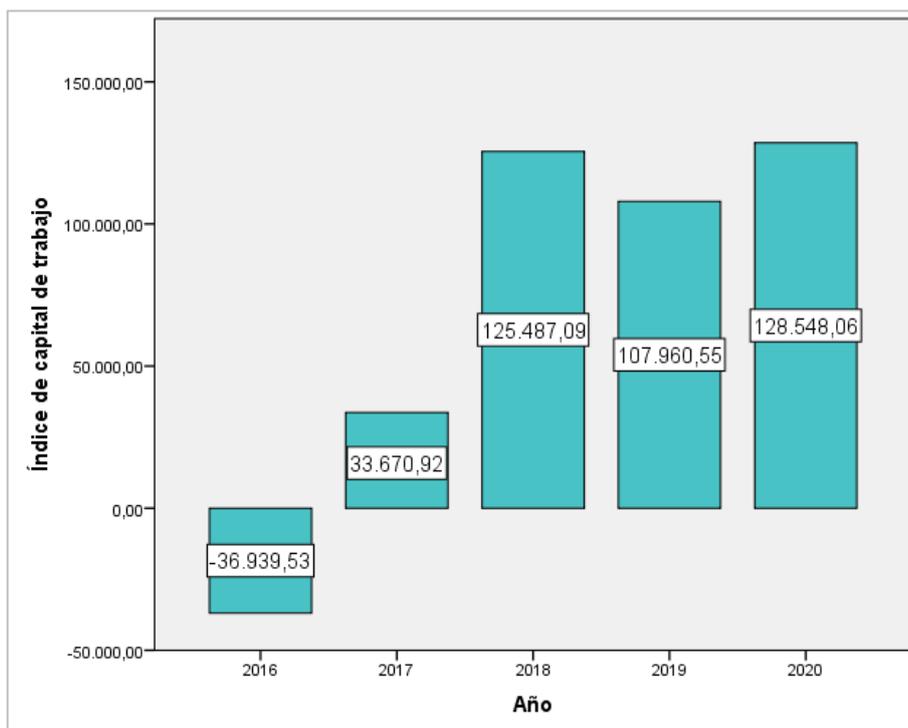
De acuerdo a la Figura 3, la liquidez de la empresa bajo la prueba defensiva siguió siendo aceptable. A excepción del año 2016 en el que el indicador expuso un valor de 0.03, los siguientes periodos presentaron mejores niveles. El comportamiento de la liquidez tuvo un crecimiento exponencial que de poder cubrir un sol de deuda con 2.90 soles (en el 2017) alcanzó a 282.27 soles (en el 2019). En otros términos, el dinero en efectivo y valores equivalentes a este lograron superar en demasía a las deudas de corto plazo. Esto se interpreta como la capacidad de la empresa para afrontar sus deudas próximas. Sin embargo, en el año 2020 siguió manteniendo el nivel negativo. REDACCION

Análisis del capital de Trabajo

El Capital de trabajo representa el dinero con el que cuenta la empresa para poder desarrollar sus actividades cotidianas. Para el cálculo de este monto, se toma en consideración el activo corriente y pasivo corriente, a razón de concretar la cantidad disponible una vez canceladas las deudas de corto plazo.

Figura 4

Capital de trabajo, periodo 2016-2020



De acuerdo a la Figura 4, el capital de trabajo presentó niveles aceptables, a excepción del valor registrado en el año 2016 (-36,939 soles) debido a que los pasivos corrientes superaron los activos corrientes. La acumulación de deudas en ese año restringió la flexibilidad de la empresa para ejercer sus operaciones habituales, por lo que tuvo que asumir una deuda adicional.

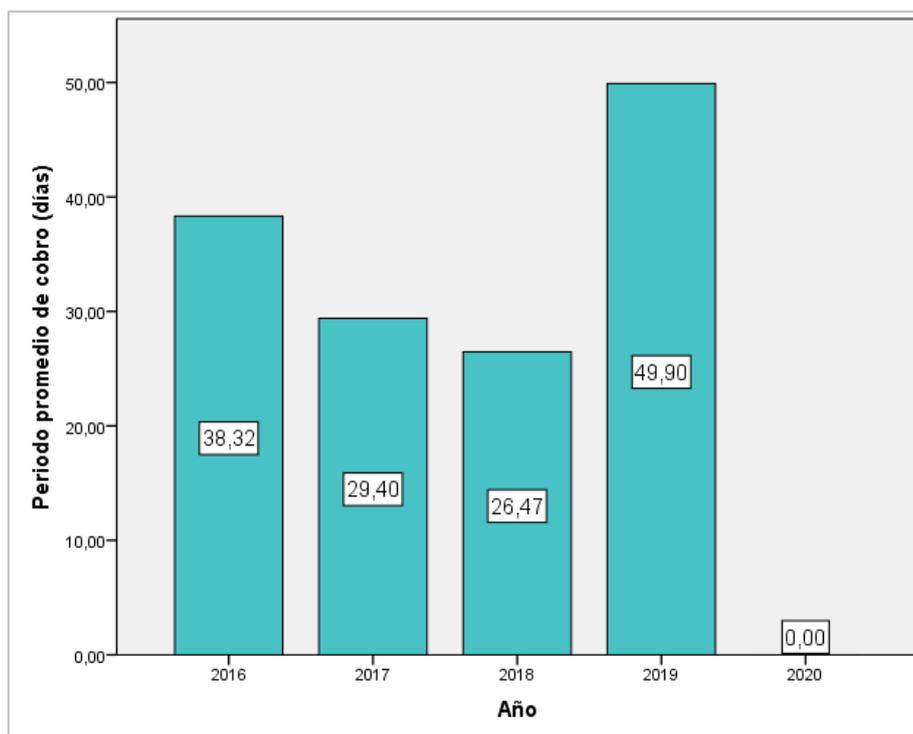
En los siguientes años, el capital fue incrementando, inclusive en el año 2020 que alcanzó un punto máximo (+128,548 soles). Esto se debió a que la empresa obtuvo un crédito fiscal por la ausencia de ventas, lo que representó efectivo disponible para el pago de los tributos.

Análisis de la Liquidez de cuentas por cobrar

La liquidez de las Cuentas por cobrar representa el número de días que tardaría la empresa en cobrar las ventas negociadas a crédito al término del periodo fiscal. Los valores resultantes del cálculo de la liquidez de cuentas por cobrar son los siguientes:

Figura 5

Liquidez de cuentas por cobrar, periodo 2016-2020



De acuerdo a la Figura 5, el tiempo medio de cobranza ha rondado aproximadamente el mes (30 días). Es a partir del 2016 hasta el 2018 que mostró una tendencia negativa, iniciando con 38.32 días y alcanzando un mínimo de 26.47 días en los que demoraría la empresa en recolectar sus deudas. Hasta este punto, la empresa demostró una mejor capacidad de cobranza y el cliente reveló su capacidad para cumplir con sus obligaciones. No obstante, es en el 2019 en el que se identificó el periodo promedio más alto ya que demoraría hasta 49.9 días en cobrar las deudas pendientes, lo que equivale a 1.6 meses.

En el año 2020, por otra parte, el periodo promedio de cobranza se redujo a cero. Esto se interpreta como un nivel bajo de ventas, clientes y contratos, así como también la cancelación de toda cuenta por cobrar generada en los años anteriores.

Análisis de la Variable Endeudamiento

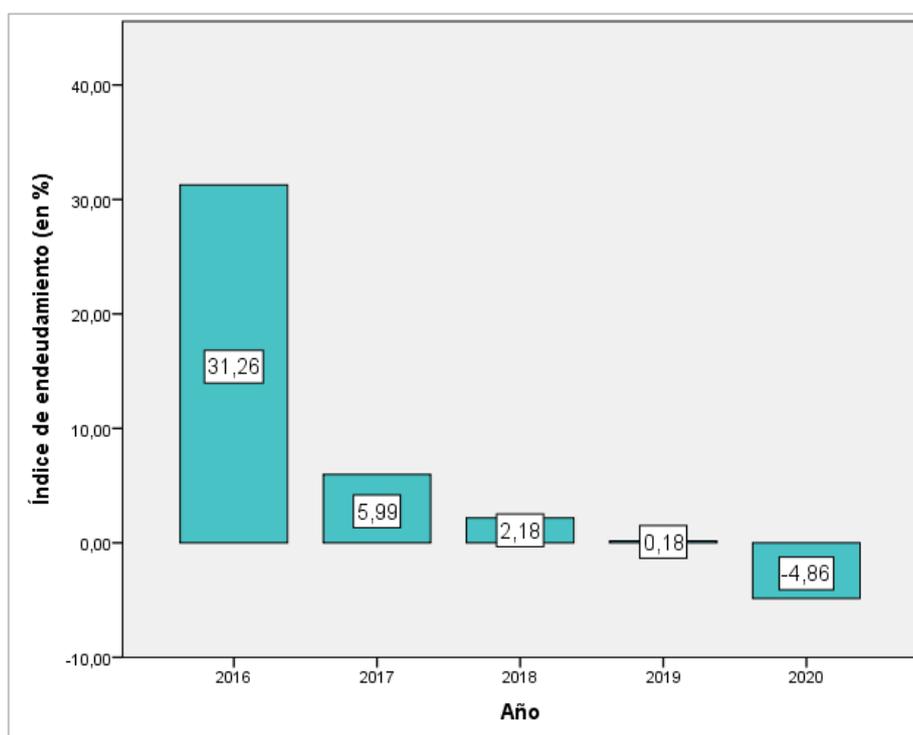
El endeudamiento analiza cómo se encuentra la empresa en razón de su cumplimiento con sus obligaciones financieras. Es medido a través de tres indicadores:

Análisis del Endeudamiento Total

El endeudamiento total como indicador manifiesta cuántos pasivos totales pueden ser respaldados por los activos totales. Los resultados del cálculo de este indicador para los cinco periodos son los siguientes:

Figura 6

Endeudamiento total, periodo 2016-2020



De acuerdo a la Figura 6, el nivel de endeudamiento tuvo un comportamiento con tendencia decreciente. En el año 2016 se registró el valor más alto, es decir, el pasivo total representaba el 31.26% de los activos totales. Tan solo en el periodo consecutivo, esta cifra se redujo a 5.99%, demostrando una disminución exponencial. Es en el año 2019 en el que se registró un valor ínfimo (0.18%) de deuda a razón de que la empresa cumplió con todas sus obligaciones a terceros.

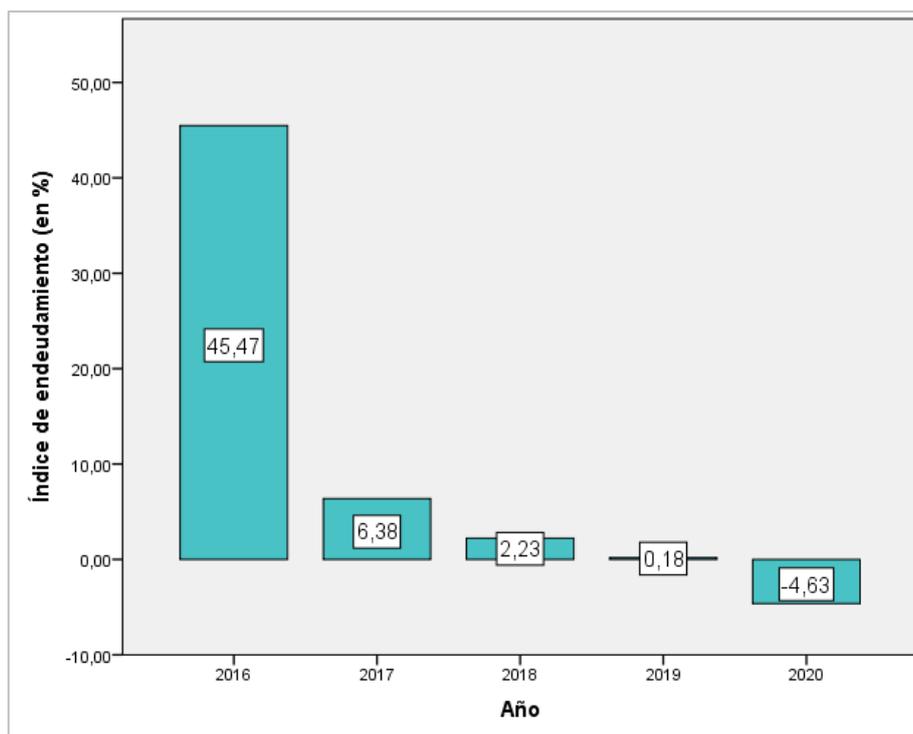
En última instancia, en el año 2020 se percibió -4.86% como nivel de endeudamiento. Esto encuentra motivo en la presencia de pasivos corrientes negativos a causa de las pocas ventas y la aparición del crédito fiscal.

Análisis del Endeudamiento Patrimonial

El endeudamiento patrimonial demuestra qué tan capaz es la empresa para cubrir el total de sus pasivos a través de la utilización del patrimonio. A continuación, se muestran los resultados del cálculo de este indicador.

Figura 7

Endeudamiento patrimonial, periodo 2016-2020



De acuerdo a la Figura 7, el endeudamiento patrimonial tuvo un comportamiento similar al del endeudamiento total a causa de que los activos totales y el patrimonio presentaron cantidades similares. En el 2016 se registró el valor más alto: los pasivos totales eran equivalentes al 45.47% del patrimonio total. Esta cifra se redujo a 6.38% en el año 2017 y alcanzó una cifra muchísimo menor en el 2019 (de 0.18%). Esto quiere decir que la empresa fue capaz de cubrir sus pasivos de corto y largo plazo con tan solo su patrimonio.

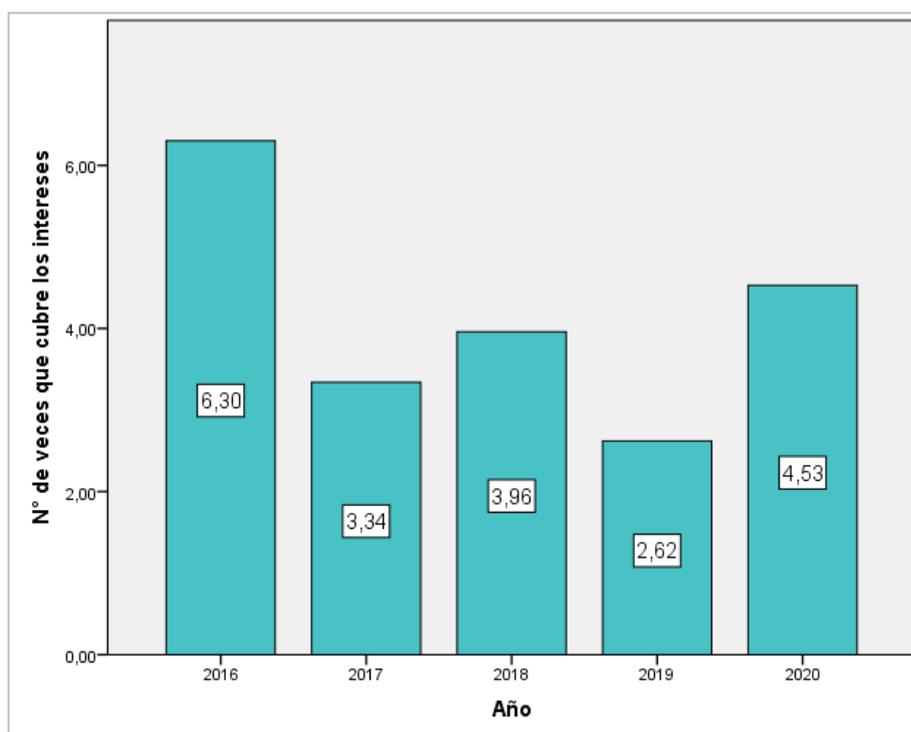
Por último, en el año 2020 se obtuvo un valor negativo de endeudamiento: -4.63%. La negatividad de los pasivos incidió en el cálculo del endeudamiento patrimonial, lo que se traduciría a que la empresa no debe, sino tiene por haber.

Análisis de la Cobertura de Intereses

La cobertura de intereses, como su nombre lo dice, hace referencia a con cuántas utilidades (antes de impuestos e intereses) la empresa puede disponer para “cubrir” los intereses generados por las deudas. Al monto de UAll se le adiciona la depreciación y amortización: la depreciación no simboliza exactamente la salida de efectivo sino la pérdida de valor por parte del activo mientras que la amortización es el pago de un activo con el que ya cuenta la empresa, es decir, la inversión retorna con el uso que se le dé al activo.

Figura 8

Cobertura de intereses, periodo 2016-2020



De acuerdo a la Figura 8, el indicador de cobertura de intereses fue aceptable. En el 2016 alcanzó un punto máximo, es decir, las utilidades y depreciación representaron 6.30 veces la cantidad de intereses. En los siguientes años, este índice sufrió altos y bajos, llegando a un punto mínimo de 2.62 veces en el 2019, cantidad que no simbolizó un riesgo para el pago de los intereses puesto que las utilidades seguían siendo mayores.

Es en el año 2020 que el indicador de cobertura de intereses incrementó a 4.53, lo que se interpretaría como un mejoramiento de la capacidad para cubrir dichos intereses. Esto se debió a que la cantidad de intereses disminuyeron.

En síntesis, la empresa pudo respaldar los intereses generados por las obligaciones financieras con las utilidades, adicionando la depreciación y amortización.

V. DISCUSIÓN

Con base en los resultados obtenidos y presentados en el capítulo anterior, los cuales hacen referencia a los niveles de liquidez y endeudamiento de la empresa A&A Rent a car AQP, se descubrió cifras desventajosas al principio que fueron recuperándose. No obstante, es a término del año 2020 que la situación desmejoró.

La liquidez de la empresa fue regularmente aceptable. Si bien inició con niveles inferiores a la unidad, fue alcanzando mejores índices hasta el año 2019. Por otra parte, el endeudamiento presentó una tendencia decreciente que fue beneficiosa para la empresa. Incluso alcanzó un nivel negativo en el último año, considerándose un crédito fiscal. Aunque no se ha comprobado, es importante reconocer que la empresa contó con un financiamiento leasing, el cual contribuyó a que los niveles de deuda no se incrementaran en mayor medida, haciendo a la empresa incapaz de manejarlos.

Los niveles de liquidez aceptables de la empresa A&A Rent a car AQP, bajo la razón corriente, oscilaron entre 4.35 y 317.60. Estos resultados son comparados con lo encontrado por distintos autores. En primer lugar, Chilán y Soto (2019) descubrieron índices de liquidez aceptables entre 1.02 y 1.34 para veinticinco empresas financieras. Si bien los resultados fueron favorables tanto para dichas financieras como para la empresa A&A Rent a car AQP, es importante destacar la gran brecha que se erige entre el nivel de liquidez de ambos casos de estudio. De acuerdo a Chilán y Soto, un alto índice de liquidez demuestra el buen manejo de los activos, hecho que fue cumplido por A&A Rent a car AQP debido a que estaba adquiriendo más vehículos para diversificar las fuentes de ingresos.

En segundo lugar, Loja (2019) encontró que la empresa de alimentos Nutrileche había desmejorado su rendimiento. La liquidez se retrajo de 1.21 a 0.81 en un periodo anual, reflejando la incapacidad de sus activos circulantes para cubrir los pasivos de corto plazo. En contraste, A&A Rent a car AQP fue mejorando sus niveles de liquidez año tras año, sin considerar el resultado del año 2020.

En tercer lugar, Barreto (2020) identificó un cambio drástico con respecto a la liquidez corriente de una empresa del sector comercial. En solo un año, dicho índice aumentó de 2.30 a 14.51; hecho que se asemeja con el comportamiento de A&A Rent a car AQP, que también en solo un periodo fiscal creció de 4.35 a 25.35.

En cuarto lugar, el resultado de la prueba corriente del año 2020 de este estudio difiere con lo obtenido por Guamán (2020). Mientras que A&A Rent a car AQP obtuvo una variación negativa del año 2019 al 2020 (de 317.6 bajó a -12.50), la empresa de camarón de Guamán registró un incremento de 1.09 a 1.53 en los mismos años, respectivamente.

El investigador identificó una mejor capacidad para afrontar las deudas de corto plazo que A&A Rent a car AQP presentó en tiempos de emergencia sanitaria.

La liquidez analizada bajo la prueba ácida es más drástica, viéndose reflejada en los resultados de diversos estudios. No obstante, en este estudio no se evidenció tal premisa a razón de que A&A Rent a car AQP contaba con una cantidad nula de mercadería, inventarios o existencias, lo que conllevó a obtener los mismos resultados que la prueba corriente. En contraste, Loja y Barreto hallaron cambios drásticos que no alcanzan a concordar con lo presentado en este estudio. Por un lado, Loja (2019) reveló que la liquidez ácida de Nutrileche decreció a menores niveles como 0.32 y 0.64, en comparación con su liquidez corriente. Por otro lado, la prueba corriente de Barreto (2020) arrojó un valor de 14.51 pero la prueba ácida evidenció un valor de 0.25. Tal cambio drástico demostró la participación de los inventarios y existencias, logrando coincidir con lo hallado por Loja. Además, ambos estudios presentaron una tendencia decreciente.

La prueba defensiva refleja un nivel de liquidez ante situaciones aún más complicadas. De acuerdo a Tello (2017), la prueba defensiva debe ser por lo mínimo el 0.5 o no podrá solventar las deudas más urgentes. Para A&A Rent a car AQP, la prueba defensiva demostró un nivel preocupante en el año 2016 (0.03), pero alcanzó un mayor nivel en el 2019 (282.27). Esta circunstancia concuerda parcialmente con lo expuesto por Huamán et al. (2021), quienes descubrieron que dos empresas lácteas contaban con 0.00 a 0.10 soles para cubrir un sol de deuda de corto plazo en cinco años.

El capital de trabajo de A&A Rent a car AQP presentó una cantidad negativa al término del año 2016 pero fue creciendo de modo que la empresa no se encontrara en riesgo. Un comportamiento similar es identificado por Guamán (2020), quien descubrió que una empresa de camarones registró 23,895 soles para el 2019 como capital de trabajo y 166,499 soles para el siguiente año, indicando que la empresa no se vio retraída ante el cierre de actividades económicas en el 2020. En contraste, Barreto (2020) reveló una situación preocupante para una empresa comercial puesto que dicho capital se contrajo de 209,109 a 147,193 soles, lo que significó la poca capacidad para cubrir las necesidades de corto plazo.

La liquidez de las cuentas por cobrar de A&A Rent a car AQP no mantuvo un comportamiento uniforme o tendencial para afirmar su idoneidad. El valor máximo obtenido fue de 49.9 días para el año 2019 mientras que el valor mínimo fue de 0 días para el 2020 por las pocas ventas y contratos. Similarmente, Rogel (2017) y Huamán et al. (2021) obtuvieron como periodo medio de cobranza de 44.25 días a 45.24 días para una farmacéutica y 21.77 días a 40.66 días para empresas de lácteos, respectivamente. Loja

(2019), por otro lado, descubre una situación sumamente distinta, registrando 320.18 días para el año 2017 y 328.83 días para el 2018, lo cual se traduce a que el periodo promedio de cobro ronda el año. Estos resultados indican que la situación de A&A Rent a car AQP no son graves. No obstante, es Barreto (2020) quien revela un periodo más óptimo: solo 2.69 días es requerido para que una empresa comercial recolecte las cuentas.

Los niveles de endeudamiento de la empresa A&A Rent a car AQP, bajo el ratio de endeudamiento total, disminuyeron de 31.26% a -4.86%. Este hallazgo es comparado con el análisis de diversos autores. En primer lugar, este estudio concuerda con los cambios drásticos hallados por Barreto (2020), quien identificó una disminución del endeudamiento total (de 63% a 6%) en solo un año.

En segundo lugar, este estudio se diferencia enormemente con el de Chilán y Soto (2019), quienes descubrieron índices de endeudamiento mucho más altos para veinticinco financieras. La evaluación de siete semestres arrojó un nivel de endeudamiento que se encontraba entre 74% y 90%, estableciendo 70% como una cantidad porcentual sana de endeudamiento y concluyendo que dichas financieras requerían de un mejor manejo de los activos circulantes. Con este razonamiento, se deduce que la empresa A&A Rent a car AQP sí presenta un nivel saludable y óptimo.

En tercer lugar, al igual que Chilán y Soto, Loja (2019) estableció el 70% como límite para el índice de endeudamiento. No obstante, al evaluar los índices de una empresa de alimentos con el ratio de endeudamiento total, el comportamiento de dicho negocio difirió bastante del que A&A Rent a car AQP presentó. El estudio de Loja halló que la deuda creció de 25.9% a 28.40% en tan solo un año, situación que no replicó A&A Rent a car AQP porque año tras año ha registrado niveles inferiores. Si bien en ambos casos no existe riesgo de sobre endeudamiento, la tendencia brinda una perspectiva más sólida de lo que puede acontecer en el futuro.

En cuarto lugar, es Rogel (2017) quien descubrió niveles preocupantes para una empresa farmacéutica. El endeudamiento oscila entre 84% y 85% que, como Chilán, Soto y Loja determinaron, sobrepasa la capacidad de la empresa. Del mismo modo, el estudio difiere con lo encontrado por Guamán (2020), quien estableció un comportamiento creciente (de 68.84% a 87.25%) para los años 2019 y 2020 de una empresa de camarones. Esta situación es aún más preocupante puesto que en solo un año, la empresa comenzó a depender mucho más de endeudamiento externo.

Al analizar el endeudamiento patrimonial, sin embargo, Loja (2019) descubrió otra clase de comportamiento que nuevamente no coincide con los resultados de este estudio.

La empresa de alimentos registró 34.90% para el año 2017 y 39.70% para el año 2018. La tendencia se invirtió, pero no a un grado significativo, circunstancia que no es similar al de A&A Rent a car AQP, la cual registró un 45.47% para el 2016 y un 6.38% para el 2017. En tan solo un año, ambas empresas cambiaron a ritmos distintos. En contraste con este estudio, Rogel (2017) y Guamán (2020) detectaron niveles aún más preocupantes para sus respectivas unidades de estudio. Por un lado, la farmacéutica tenía un endeudamiento patrimonial de 535% y 581% para dos periodos consecutivos. Por otro lado, la empresa de camarones elevó su ratio de deuda patrimonial de 220.91% a 684.14% en solo un periodo anual.

Con respecto a la cobertura de intereses, A&A Rent a car AQP registró niveles altos y bajos, alcanzando una cifra máxima en el 2016 (6.30 veces) y una cifra mínima en el año 2019 (2.62 veces). Barreto reveló niveles similares para dos años: 1.72 veces y 4.72 veces. Pero es Loja (2019) quien obtuvo mejores resultados al analizar la empresa de alimentos. De acuerdo a su estudio, este indicador aumentó de 11.3 veces a 35.95 veces en tan solo un año, lo cual evidenció una mejora en la capacidad de cubrir el gasto financiero. Los resultados de la presente tesis no fueron favorecedores a razón de que el índice ha disminuido y, si bien en el último año se registró que las utilidades podían cubrir 4.53 veces a los intereses, la tendencia no está definida y roza en la incertidumbre.

Es importante reconocer en qué condiciones se encontraba A&A Rent a car AQP para obtener los niveles de liquidez y endeudamiento que se presentaron. A&A Rent a car AQP trabajaba con base en leasings financieros a modo de adquisición de los vehículos, por tal motivo, se endeudó en el año 2016. Sin embargo, como se observó, la deuda fue reduciéndose a razón de que la empresa pudo solventar y cancelarla. Por ello, este estudio se respalda en lo expresado por Huachillo y Atoche (2020), quienes destacaron las ventajas de concertar un leasing financiero a modo de adquirir vehículos. Si bien no mencionan la liquidez, hacen énfasis en el incremento de la rentabilidad puesto que no pone en riesgo a la empresa a comprometerse a cancelar una deuda de gran tamaño, pero sigue percibiendo utilidades por el vehículo rentado.

Finalmente, como se mencionó antes, algunos ratios tomaron en consideración los resultados del año 2020 puesto que son pocos los estudios que analizaron la liquidez y el endeudamiento de cualquier empresa en dicho periodo. El motivo se ajusta a que el 2020 fue un periodo de desbalance económico y financiero para todas las empresas que, ante el cierre temporal de negocios y actividades cotidianas, se vieron afectadas. Las pocas ventas, la liquidez negativa y el endeudamiento negativo de A&A Rent a car AQP fueron producidos por este hecho.

VI. CONCLUSIONES

Los resultados obtenidos de la empresa A&A Rent a car AQP EIRL permitió concluir lo siguiente:

PRIMERA. Al analizar la liquidez y el endeudamiento de la empresa en general, se hallaron valores aceptables, a excepción de los resultados del año 2016, que fueron riesgosos, y los del 2020, que ocasionaron una liquidez y un endeudamiento negativos. Un nivel mayor de liquidez sugiere contar el capital suficiente para poder afrontar las deudas de corto plazo mientras que un nivel menor de deuda significa que la empresa no depende enteramente del endeudamiento externo.

SEGUNDA. La liquidez de la empresa bajo la razón corriente y prueba ácida fue similar a causa de la presencia nula de mercadería y existencias, alcanzando un índice máximo de 317.60. La prueba defensiva alcanzó un máximo de 282.27, el capital de trabajo fue aceptable y la liquidez de cuentas por cobrar presentó 49 días como tiempo medio de cobranza de las cuentas pendientes. No obstante, en el 2016 estas cifras fueron muy bajas a razón de la insuficiente cantidad de activos y en el 2020 la liquidez se tornó negativa e incluso nula por las pocas ventas y el crédito fiscal. La mejora en la liquidez se interpreta como la capacidad de la empresa para afrontar sus deudas a corto plazo sin problemas.

TERCERA. El endeudamiento de la empresa bajo los ratios de deuda total y patrimonial fueron similares. El ratio de deuda total comenzó con 31.26% y la deuda patrimonial con 45.47%. Ambos ratios alcanzaron un mínimo de 0.18% para el año 2019, pero es en el 2020 que dicha cifra se torna negativa, lo que se traduce a una deuda a cobrar. Por otra parte, la cobertura de intereses fue favorable en todos los años, incluso en el primer año de endeudamiento, en el que las utilidades y la depreciación fueron 6.30 veces más que los intereses. La mejora del endeudamiento se interpreta como la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto y largo plazo.

VII. RECOMENDACIONES

Con base en lo hallado previamente, se recomienda:

1. Al contador de la empresa A&A Rent a car AQP EIRL, que monitoree y analice los niveles de liquidez y endeudamiento a modo de prevenir y detectar problemas relacionados al manejo financiero u otros aspectos que no son percibidos inmediatamente por el nivel directivo. Además, se le recomienda advertir sobre índices negativos de liquidez y endeudamiento para que la dirección efectúe decisiones que favorezcan a la empresa.
2. A la empresa A&A Rent a car AQP EIRL, que analice con mayor profundidad las causas que produjeron índices negativos de liquidez y endeudamiento y cómo esto podría llegar a afectar al comportamiento financiero de la empresa. Además, se le recomienda que evalúe el impacto que tuvo la modalidad leasing sobre su liquidez y endeudamiento, así como también elaborar un plan de pagos y proyecciones que permitirían que la empresa conozca su capacidad para sobrellevar el endeudamiento a futuro y sin llegar a afectar su liquidez en el camino.
3. A futuros investigadores, que desarrollen estudios de carácter descriptivo analizando los niveles de liquidez y endeudamiento, se recomienda hacer un análisis más extensivo de los ratios, con más casos en retrospectiva, más aun si se trata de empresas con muchos años de funcionamiento, asimismo completar el análisis relacionando siempre estos ratios con el crecimiento de la empresa o la generación de ganancias en los diferentes periodos, ya que, cada empresa es un caso particular, no todas las empresas obedecerán a las mismas circunstancias que los llevó a tener cierto grado de liquidez y endeudamiento y mientras más se conozca el origen de los cambios en las cuentas, mejor se podrá gestionar y tomar decisiones. Además, se recomienda el desarrollo de estudios comparativos entre empresas de rubros similares de modo que se pueda evaluar la variación de la liquidez y endeudamiento en un contexto que fue inmanejable para el empresario.

REFERENCIAS

- Abdullah, C. (2018). Efficiency of Financial Ratios Analysis for Evaluating Companies' Liquidity. *International Journal of Social Sciences & Educational Studies*, 4(4), 110-123. doi:10.23918/ijsses.v4i4p110
- Aguilar, L. O. (2020). Análisis documental: importancia de los entornos virtuales en los procesos educativos en el nivel superior. *Tecnología, Ciencia y Educación*(17), 57-77.
- Andrade-Pinelo, A. (2017). Ratios o Razones Financieras. *Contadores & Empresas*, 53-55.
- Aquije, J. (2017). El sobreendeudamiento crediticio y su implicancia en las instituciones financiera y en la sociedad. *Revista EDUCA UMCH*(10), 131-144. doi:https://doi.org/10.35756/educaumch.201710.18
- Arguelles, L., Quijano, R., Fajardo, M., Medina, F., & Cruz, C. (2018). El endeudamiento como indicador de rentabilidad financiera en las MIPYMES turísticas de Campeche. *Revista Internacional Administración & Finanzas*, 11(1), 39-51.
- Arreiza, E., & Gavidia, J. (2019). Gestión del capital de trabajo como estrategia financiera para el desarrollo empresarial. *Revista Valor Contable*, 6(1), 65-77.
- Ayón, G., Pluas, J., & Ortega, W. (2020). El apalancamiento financiero y su impacto en el nivel de endeudamiento de las empresas. *FIPCAEC*, 5(5), 117-136. doi:https://doi.org/10.23857/fipcaec.v5i5.188
- Baena, G. (2017). *Metodología de la Investigación. Serie integral por competencias*. Grupo Editorial Patria.
- Barreto Granda, N. (2020). Análisis financiero: factor sustancial para la toma de decisiones en una empresa del sector comercial. *Universidad y Sociedad*, XII(3), 129-134.
- Bintara, R. (2020). The Effect of Working Capital, Liquidity and Leverage on Profitability. *Saudi Journal of Economics and Finance*, 4(1), 28-35. doi:10.36348/sjef.2020.v04i01.005
- Bonilla, J., Crespo, C., & León, Y. (2018). Análisis de la gestión de riesgos financieros en grandes empresas comerciales de Guayaquil. *Revista Multidisciplinaria de Investigación Espirales*, 2(14), 115-128.
- Cabezas, E., Andrade, D., & Torres, J. (2018). *Introducción a la metodología de la investigación científica*. Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE.

- Caro, N. (2016). Predicción de fracaso empresarial en empresas de Argentina, Chile y Perú a través de indicadores contables. *Revista de Dirección y Administración de Empresas*(23), 130-147.
- Cevallos, A., Polo, E., Salgado, D., & Orbea, M. (2017). *Métodos y técnicas de investigación* (Primera ed.). Ediciones Grupo Compás.
- Chilán Macías, J., & Soto González, C. (2019). Determinantes del equilibrio financiero en las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador: liquidez y endeudamiento. *Espacios*, 1-18.
- Cohen, N., & Gómez, G. (2019). *Metodología de la investigación ¿para qué? La producción de los datos y los diseños*. Editorial Teseo.
- Demirgunes, K. (2016). The Effect of Liquidity on Financial Performance: Evidence from Turkish Retail Industry. *International Journal of Economics and Finance*, 8(4), 63-79.
- Gómez, C., Aristizabal, C., & Fuentes, D. (2017). Importancia de la Información Financiera para el ejercicio de la Gerencia. *Revista Desarrollo Gerencial. Universidad Simón Bolívar-Colombia*, 9(2), 88-101. doi:<https://doi.org/10.17081/dege.9.2.2977>
- Guamán, M. (2020). *Desempeño financiero de una empresa de camarón de la ciudad de Machala en tiempos de covid: liquidez, endeudamiento y rentabilidad*. Universidad Técnica de Machala.
- Gutiérrez, J., & Tapia, J. (2016). Liquidez y rentabilidad. Una revisión conceptual y sus dimensiones. *Revista Valor Contable*, 3(1), 9-32.
- Hashmi, I., & Bhatti, A. (2019). On the monetary measures of global liquidity. *Financial Innovation*, V(19), 1-23.
- Huachillo Pardo, L., & Atoche Falcón, N. J. (2020). Leasing financiero como respaldo para la adquisición de vehículos en las empresas de transporte terrestre de carga Paíta, Perú. *Universidad y Sociedad*, 12(3), 97-101.
- Huaman, M., Vásquez, C., Terry, O., & Cerna, C. (2021). Ratios de liquidez y cuentas por cobrar: Análisis comparativo de las empresas del sector lácteo que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima. *Visión de Futuro*, 25(2), 195-214.
- Husna, A., & Satria, I. (2019). Effects of Return on Asset, Debt to Asset Ratio, Current Ratio, Firm Size, and Dividend Payout Ratio on Firm Value. *International Journal of Economics and Financial Issues*, 9(5), 50-54. doi:<https://doi.org/10.32479/ijefi.8595>

- Ji, H. (2017). The Effect of Cash based Interest Coverage Ratio on the Value Relevance of Accounting Information. *Global Business & Finance Review*, 22(4), 92-100. doi:<http://doi.org/10.17549/gbfr.2017.22.4.92>
- Kamar, K. (2017). Analysis of the Effect of Return on Equity (Roe) and Debt to Equity Ratio (Der) On Stock Price on Cement Industry Listed In Indonesia Stock Exchange (Idx) In the Year of 2011-2015. *Journal of Business and Management*, 19(5), 66-76. doi:10.9790/487X-1905036676
- Lalithchandra, B., & Rajendhiran, N. (2021). Liquidity Ratio: An Important Financial Metrics. *Turkish Journal of Computer and Mathematics Education*, 12(2), 1113-1114.
- Loja, R. (2019). *Los indicadores de liquidez, actividad, endeudamiento, rentabilidad y su incidencia en los estados financieros de Nutri Leche S.A.* Universidad Técnica de Machala, Machala.
- López, Y., Stranges, A., & Seré, M. F. (2019). La contextualización como metodología y técnica de análisis. *1º Congreso Internacional de Ciencias Humanas - Humanidades entre pasado y futuro*, 1-7.
- Mantilla, J., & Huanca, B. (2020). Cuentas por cobrar y Liquidez en una empresa de servicios. *Sciéndo*, XXIII(4), 259-263.
- Marostica, J., Borgert, A., Souza, F., & Murilo Petri, S. (2016). Behavior of costs and debt and liquidity indicators in companies in the consumer sector listed on the BM&FBovespa. *Contabilidad y Negocios*, XI(22), 6-21.
- Mendoza, M. (2020). *Liquidez financiera en la empresa Supermercados El Super S.A.C., Chiclayo.* Universidad Señor de Sipán.
- Morillo, J., & Llamo, D. (2019). Ciclo de conversión de efectivo: una herramienta esencial para la evaluación financiera de la empresa. *Revista Valor Contable*, 6(1), 54-64.
- Navarro, E., Jiménez, E., Rappoport, S., & Thoilliez, B. (2017). *Fundamentos de la investigación y la innovación educativa* (Primera ed.). Universidad Internacional de La Rioja S.A.
- Ochoa, C., Sánchez, A., Andocilla, J., Hidalgo, H., & Medina, D. (2018). El análisis financiero como herramienta clave para una gestión financiera eficiente en las medianas empresas comerciales del Cantón Milagro. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*, 1-19.
- Otekunrin, A., Nwanji, T., Olowookere, J., Egbide, B., Fakile, S., Lawal, A., . . . Eluyela, D. (2018). Financial Ratio Analysis and Market Price of Share of Selected Quoted

- Agriculture and Agro-allied Firms in Nigeria After Adoption of International Financial Reporting Standard. *The Journal of Social Sciences Research*, 4(12), 736-744. doi:<https://doi.org/10.32861/jssr.412.736.744>
- Otzen, T., & Manterola, C. (2017). Técnicas de muestreo sobre una población a estudio. *International Journal Morphologic*, 35(1), 227-232. doi:<http://dx.doi.org/10.4067/S0717-95022017000100037>
- Perez, J., & Lopera, I. (2016). Gestión humana de orientación analítica: un camino para la responsabilización. *Revista de Administração de Empresas*, 56(1), 101-113.
- Pérez, M. (2018). El método hipotéticos-deductivo y su posibilidad de aplicación en un caso práctico. *Revista Sociedad Global*, 5, 11-19.
- Petry, V., & Afonso, I. (2017). Profitability, liquidity and indebtedness of clubs in Santa Catarina: an analysis economic-financial status of football associations in the state. *7º Congreso USFC de controladoria e Financas* (págs. 1-18). Florianópolis: Universidad Federal de Santa Catarina.
- Puerta, F., Vergara, J., & Huertas, N. (2018). Análisis financiero: enfoques en su evolución. *Criterio Libre*, 16(28), 85-104.
- Ramírez, C. (2014). *Endeudamiento y su incidencia en la liquidez de las empresas de Servicios de Reparación y Mantenimiento de motores eléctricos en el distrito de San Martín de Porres - 2014*. Universidad César Vallejo.
- Rodríguez, A., & Péres, A. (2017). Métodos científicos de indagación y de construcción del conocimiento. *Revista Escuela de Administración de Negocios*(82), 1-26.
- Rogel Nole, J. (2017). *Estudio de los indicadores de liquidez, actividad y endeudamiento de una empresa farmacéutica periodo 2015-2016*. Universidad Técnica de Machala, Machala.
- Ruiz, M., Velandia, J., & Navarro, O. (2016). Endeudamiento y estructura financiera del sector del calzado en Bogotá. Análisis a través de panel de datos. *Agustiniana Revista Académica*(10), 57-74.
- Salazar, M., Icaza, M., & Alejo, O. (2018). La importancia de la ética en la investigación. *Universidad y Sociedad*, 10(1), 305-311.
- Sánchez, A., Revilla, D., Alayza, M., Sime, L., & Trelles, L. T. (2020). *Los métodos de investigación para la elaboración de las tesis de maestría* (Primera ed.). Pontificia Universidad Católica del Perú.

- Sánchez, H., Reyes, C., & Mejía, K. (2018). *Manual de términos en investigación científica, tecnológica y humanística* (Primera ed.). Universidad Ricardo Palma.
- Santos, M., & Huamaní, I. (2019). *Liquidez: una herramienta útil para la toma de decisiones*. Universidad Peruana Unión.
- Silup Macalupu, J., Huacchillo Pardo, L., & Crisanto Velasco, R. (2021). Principales implicancias de la NIIF 7 para el tratamiento de la liquidez empresarial. *Ingeniería: Ciencia, Tecnología e Innovación, IIX(1)*, 155-164.
- Tello Perleche, L. (2017). *El financiamiento y su incidencia en la liquidez de la empresa Omnichem S.A.C.* Universidad Autónoma del Perú, Lima.
- Torres, P. (2016). Acerca de los enfoques cuantitativo y cualitativo en la investigación educativa cubana actual. *Revista Científico Pedagógica Atenas, 2(34)*, 1-15.
- Vásquez, C., Choquecahua, N., & Diego, R. (2021). Análisis comparativo de liquidez y endeudamiento, en las empresas azucareras del Perú. *Espíritu Emprendedor TES, V(2)*, 55-75.
- Veiga, J., & De La Fuente, E. (2008). Modelos de estudios en investigación aplicada: conceptos y criterios para el diseño. *Medicina y seguridad en el trabajo, 54(210)*, 81-88.
- Yaguache, M., Higuerey, A., & Inga, E. (2019). Incentivos fiscales, liquidez y solvencia en las empresas del Ecuador. *Revista Venezolana de Gerencia, 24(2)*, 361-378.
- Yasuhara, T. (2021). Reinterpretar la teoría monetaria moderna: Generación de liquidez y emisión de moneda fiat. *Revista Ola Financiera, 14(38)*, 155-171. doi:<http://dx.doi.org/10.22201/fe.18701442e.2021.38.79221>
- Zietlow, J., Hankin, J., Seidner, A., & O'Brien, T. (2018). Liquidity Management. En J. Zietlow, J. Hankin, A. Seidner, & T. O'Brien, *Financial Management for Nonprofit Organizations* (Tercera ed., págs. 29-57). Estados Unidos: John Wiley & Sons, Inc.

ANEXOS

Anexo 1. Matriz de consistencia

MATRIZ DE CONSISTENCIA			
Análisis de la Liquidez y el Endeudamiento de la Empresa A&A Aqp Rent A Car EIRL, Arequipa, Periodo 2016 Al 2020.			
PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN	OBJETIVOS	VARIABLE Y DIMENSIONES	METODOLOGÍA
General	General		
¿En qué consiste la liquidez y el endeudamiento de la empresa A&A AQP Rent a car EIRL, periodo 2016 al 2020?	Analizar la liquidez y el endeudamiento de la empresa A&A AQP Rent a car EIRL, periodo 2016 al 2020.	Variable 1: Liquidez Dimensiones: - Razón corriente - Prueba ácida - Prueba defensiva - Capital de trabajo - Liquidez de cuentas por cobrar	Tipo: Descriptivo Diseño: No experimental en retrospectiva Enfoque: Cuantitativo Técnica: Análisis documental Instrumento: Ficha de revisión documental Población: 18 estados financieros de la empresa A&A AQP Rent a car EIRL. Muestra: 10 estados financieros (5 estados de situación financiera y 5 estados de resultados) correspondientes a los periodos 2016 al 2020 de la empresa A&A AQP Rent a Car EIRL.
Específicos	Específicos		
¿En qué consiste la liquidez de la empresa A&A AQP Rent a car EIRL, periodo 2016 al 2020?	Analizar la liquidez de la empresa A&A AQP Rent a car EIRL, periodo 2016 al 2020.	Variable 2: Endeudamiento Dimensiones: - Endeudamiento total - Endeudamiento patrimonial - Cobertura de intereses	
¿En qué consiste el endeudamiento de la empresa A&A AQP Rent a car EIRL, periodo 2016 al 2020?	Analizar el endeudamiento de la empresa A&A AQP Rent a car EIRL, periodo 2016 al 2020.		

Anexo 2. Matriz de variables

VARIABLE	DEFINICIÓN MEDICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ESCALA DE
Liquidez	Es la capacidad de la empresa para responder a sus obligaciones de corto plazo (Mantilla & Huanca, 2020, p. 260).	Se medirá a través de la ficha de revisión teniendo en cuenta la escala de ratios de liquidez (Mendoza, 2020, pp. 23-25; Vásquez et al, 2021, p. 199).	Razón corriente	Activo corriente Pasivo corriente	ESCALA DE RAZON: -Ratios de Liquidez -Ratios de Endeudamiento
			Razón rápida o Prueba ácida	Activo corriente Existencias Pasivo corriente	
			Prueba defensiva o Liquidez absoluta	Efectivo y Equivalente a efectivo Pasivo corriente	
			Capital de trabajo	Activo corriente Pasivo corriente	
			Liquidez de cuentas por cobrar	Cuentas por cobrar Ventas anuales a crédito	
Endeudamiento	Es la capacidad de la empresa para responder a sus obligaciones de largo plazo (Ayón et al, 2020, p. 125).	Se medirá a través de la ficha de revisión teniendo en cuenta la escala de ratios de endeudamiento (Barreto, 2020, p. 132).	Endeudamiento total	Pasivo corriente Activos totales	
			Endeudamiento patrimonial	Pasivos totales Patrimonio total	
			Cobertura de intereses	Utilidad antes de impuestos e interes Depreciación y amortización Intereses	

Anexo 3. Matriz instrumental

VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	DEFINICIÓN INSTRUMENTAL	ESCALA DE MEDICIÓN	FUENTE	TÉCNICA/INSTRUMENTO
Liquidez	Razón corriente	1. Activo corriente 2. Pasivo corriente	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	ESCALA DE RAZON: -Ratios de Liquidez -Ratios de Endeudamiento	FUENTE PRIMARIA: Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados	Técnica: Análisis documental Instrumento: Ficha de revisión documental
	Razón rápida o Prueba ácida	1. Activo corriente 2. Existencias 3. Pasivo corriente	$\frac{\text{Activo corriente} - \text{Existencias}}{\text{Pasivo corriente}}$			
	Prueba defensiva o liquidez absoluta	1. Efectivo y equivalente a efectivo 2. Pasivo corriente	$\frac{\text{Efectivo y Eq. a Efectivo}}{\text{Pasivo corriente}}$			
	Capital de trabajo	1. Activo corriente 2. Pasivo corriente	$\text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}$			
	Liquidez de Cuentas por Cobrar	1. Ventas anuales a crédito 2. Cuentas por cobrar	$\frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas anuales a crédito}}$			
Endeudamiento	Endeudamiento total	1. Pasivo corriente 2. Activos totales	$\frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Activos totales}}$			
	Endeudamiento patrimonial	1. Pasivos totales 2. Patrimonio total	$\frac{\text{Pasivos totales}}{\text{Patrimonio total}}$			
	Cobertura de intereses	1. Utilidad antes de impuestos e interes 2. Depreciación y amortización 3. Intereses	$\frac{\text{UAI} + \text{Depreciación y amortización}}{\text{Intereses}}$			

Anexo 4. Autorización de la empresa

A&A AQP RENT A CAR E.I.R.L.

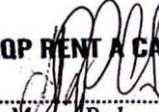
FIJO: 054-463285 RPC 979359199 - 993476640 e-mail: a.aqprentacar@hotmail.com



CARTA DE AUTORIZACIÓN POR USO DE INFORMACIÓN CONFIDENCIAL

Yo, ROSARIO MARGOT PACHECO CHIPANA, con DNI NRO 41158756, en calidad de representante legal de la empresa A&A Rent a Car AQP EIRL brindo autorización a las bachilleres Mireya María de los Ángeles Del Carpio Pacheco y Rosalía Martha Ugarte Carpio en Contabilidad de la Universidad César Vallejo para emplear nombre e información privada de esta empresa durante el desarrollo de la Tesis para Obtener el Título Profesional denominada “Análisis de la Liquidez y el Endeudamiento de la Empresa A&A Rent a Car EIRL, Arequipa, Periodo 2016 al 2020”.

Atentamente,

A&A AQP RENT A CAR EIRL

Rosario Margot Pacheco Chipana
SUB GERENTE

ROSARIO MARGOT PACHECO CHIPANA
DNI NRO: 41158756
REPRESENTANTE LEGAL

Urb. las Mercedes II etapa G 3 – Paucarpata
Claro RPC:979359199 – 993476640

Anexo 5. Ficha de análisis

RATIOS	LIQUIDEZ				
	Razón Corriente	Prueba Ácida	Prueba Defensiva	Capital de Trabajo	Liquidez de Cuentas por Cobrar
	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{\text{Activo corriente} - \text{Existencias}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{\text{Efectivo y eq. a efectivo}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{\text{Cuentas por cobrar} * 360}{\text{Ventas anuales al crédito}}$
AÑOS	2016				
	2017				
	2018				
	2019				
	2020				

RATIOS	ENDEUDAMIENTO		
	Endeudamiento Total	Endeudamiento Patrimonial	Cobertura de Intereses
	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio total}}$	$\frac{\text{UAI} + \text{Depreciación}}{\text{Intereses}}$
AÑOS	2016		
	2017		
	2018		
	2019		
	2020		