



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

El Análisis Financiero de la Liquidez, en la Empresa Reyam Outdoor S.A.C., Santiago de Surco, Periodos: 2017 al 2021

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:
Contador Público

AUTOR:

Lliuya Ballena, Max Anthony ([ORCID: 0000-0002-2892-3080](https://orcid.org/0000-0002-2892-3080))

ASESOR:

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

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

LÍNEA DE RESPONSABILIDAD SOCIAL UNIVERSITARIA:

Desarrollo económico, empleo y emprendimiento

LIMA – PERÚ

2022

Dedicatoria

A mi novia Melissa por su apoyo incondicional para el logro de mis objetivos.

Agradecimientos

A Dios por guiarme siempre por el camino del bien.

A la Universidad Cesar Vallejo por permitirme obtener mi título profesional.

A mi asesor, Dr. Carlos Alberto Vásquez Villanueva por ayudarme con la elaboración de mi tesis.

Índice de contenidos

Dedicatoria	ii
Agradecimiento	iii
Índice de contenidos.....	iv
Índice de figuras	v
Resumen.....	vi
Abstract.....	vii
I. INTRODUCCIÓN	1
II. MARCO TEÓRICO	5
III. METODOLOGÍA.....	13
3.1 Tipo y diseño de investigación	13
3.2 Variables y operacionalización.....	14
3.3 Unidad de análisis, población, muestra y muestreo	15
3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos	16
3.5 Procedimientos	17
3.6 Método de análisis de datos.....	17
3.7 Aspectos éticos.....	17
IV. RESULTADOS.....	19
V. DISCUSIÓN	23
VI. CONCLUSIONES	26
VII. RECOMENDACIONES	27
REFERENCIAS.....	28
ANEXOS	33

Índice de figuras

Figura 1. Liquidez corriente, periodos: 2017 al 2021	19
Figura 2. Prueba ácida, periodos: 2017 al 2021	20
Figura 3. Prueba defensiva, periodos: 2017 al 2021	21
Figura 4. Capital de trabajo, periodos: 2017 al 2021	22

Resumen

Esta investigación tuvo como objetivo describir el análisis financiero de la liquidez de una empresa dedicada al rubro publicitario desde el año 2017 al año 2021. Se utilizó el tipo de investigación descriptiva, con un diseño no experimental de corte transversal, la técnica fue el análisis documental, la cual permitió recoger información de los 5 estados de situación financiera. Luego de aplicar los ratios de liquidez corriente se obtuvieron índices entre 0.62 y 0.78, la prueba ácida presentó ratios entre 0.62 y 0.74, la prueba defensiva mostró índices entre 0.03 a 0.25, mientras que el capital de trabajo arrojó como ratio -501 822,73 para el primer año y -492 684,00 para el último año investigado. Se concluyó que los índices de la liquidez presentaron valores no adecuados, a excepción del año 2018 donde las ratios arrojaron resultados adecuados, cabe resaltar que un índice igual o superior a 1 brinda un capital óptimo para que la empresa cumpla con sus obligaciones al corto plazo, mientras que los índices inferiores a 1 significaría que la empresa no puede cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

Palabras clave: Liquidez, Liquidez corriente, Prueba ácida, Prueba defensiva, Capital de trabajo.

Abstract

The objective of this research was to describe the financial analysis of the liquidity of a company dedicated to the advertising field from 2017 to 2021. The type of descriptive research was used, with a non-experimental cross-sectional design, the technique was documentary analysis, which allowed collecting information from the 5 statements of financial position. After applying the current liquidity ratios, indices between 0.62 and 0.78 were obtained, the acid test presented ratios between 0.62 and 0.74, the defensive test showed indices between 0.03 and 0.25, while the working capital showed a ratio of -501 822,73 for the first year and -492 684,00 for the last year investigated. It was concluded that the liquidity indexes presented inappropriate values, with the exception of the year 2018 where the ratios yielded adequate results, it should be noted that an index equal to or greater than 1 provides optimal capital for the company to meet its short-term obligations, while indices below 1 would mean that the company cannot meet its short-term obligations.

Keywords: Liquidity, Current liquidity, Acid test, Defensive test, Working capital.

I. INTRODUCCIÓN

En la actualidad existen diversas empresas que no cuentan con la liquidez necesaria para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, ya que carecen de un buen análisis financiero, generando que existan retrasos en los compromisos laborales, tributarios y financieros. Por ello, la responsabilidad recae en el área contable y financiera puesto que ellos son los encargados de realizar un correcto y transparente análisis financiero de modo que la gerencia general junto con la junta directiva pueda analizar y ejecutar la toma de decisiones para la buena operatividad de la empresa.

De Felipe Lehtonen (2021), en su artículo realizado en España para determinar la liquidez en las empresas a raíz de la crisis del coronavirus, arrojaron los siguientes resultados, las micro y pequeñas empresas han presentado problemas de liquidez, con un 33,8% frente al 29,6% de las medianas y el 19,8% de las grandes empresas; de solvencia, con un 25,9%, frente al 22,4% y el 14,6% respectivamente, y la dificultad para disponer de aprovisionamientos, con un 42,5%, frente al 39,8% y el 32,3% respectivamente. A través de este artículo se puede apreciar que aún no hay un correcto análisis de la liquidez esto se debería a que las empresas no cuentan con un plan de contingencia que los ayude a estimar sus riesgos por lo tanto tendrían consecuencias al momento de enfrentar sus problemas financieros. Todas estas observaciones reflejan que si continúan realizando un incorrecto análisis financiero no se podrán asumir las obligaciones a corto plazo por lo tanto las empresas se verán afectadas, no serán capaces de reducir sus obligaciones corrientes, y por lo contrario aumentarán sus deudas generando intereses por mora.

Esta problemática no es ajena a la realidad financiera peruana, ya que en una nota de un diario nacional reconocido se habla sobre el análisis de las empresas que dejaron de operar en Perú a raíz del coronavirus, este informe arrojó los siguientes resultados, el número de empresas dadas de baja en el 2020, es decir las que dejaron de realizar actividades económicas fue de 45 467 compañías, frente a las 127 552 cerradas en el 2019. (Gestión 2021). Mediante estas cifras se puede apreciar que las empresas dejaron de realizar actividades económicas debido a las restricciones puestas por el gobierno, la baja demanda y la ausencia de liquidez, todas estas observaciones apuntan a una falta del

análisis financiero de las empresas ya que no son capaces de canalizar sus riesgos y afrontar sus obligaciones a corto plazo.

Así mismo, una demostración de ello es el informe realizado por la calificadora de riesgo Moody's, la cual comparó las cifras de dos años obteniendo como resultado en el plano de riesgo de financiamiento un incremento del 46% para el año 2018, porcentaje menor al 55% arrojado en el año 2016, pero en comparación con el riesgo de liquidez para el año 2018 este alcanzó un 38% frente al 31% del 2016. (Gestión, 2019). En base a estas cifras, se infiere que unos de los factores perjudiciales en relación con la liquidez de las empresas peruanas es la ausencia de un historial crediticio, generando que no puedan solicitar financiamiento por parte de las distintas entidades bancarias afectando las posibilidades de contar con liquidez para cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

Con respecto a la empresa Reyam Outdoor S.A.C., se ha evidenciado que no existe una aplicación ni un análisis de los ratios de liquidez, esto conlleva a que no se puede medir la liquidez corriente de la empresa, es decir no se podrá saber si la empresa es capaz de afrontar sus obligaciones a corto plazo con los activos corrientes que cuenta a la fecha del análisis, por otro lado, la empresa no puede estimar si es capaz de afrontar sus pasivos sin contar con el inventario que cuente en su almacén, esto haciendo referencia a la prueba ácida, así mismo al no aplicar el ratio de prueba defensiva no podrán medir si son capaces de afrontar sus obligaciones contando solo con sus activos más líquidos sin recurrir a sus flujos de venta, por último no podrá identificar de cuánto dinero la empresa dispondría como capital de trabajo luego de afrontar sus obligaciones corrientes, esto para una posible inversión o simplemente seguir brindando el servicio de publicidad.

Finalmente, un asunto en debate por parte de la empresa es acogerse o no a los diferentes métodos de inyección de liquidez, ya sea adquirir algún préstamo financiero, reducir los créditos de pago otorgados a los clientes o acogerse a un contrato financiero de alguna entidad encargada de gestionar cobros mediante el factoring.

Por lo expuesto anteriormente, se formuló como problema general, ¿Cuál es la situación del análisis financiero de la liquidez? De igual importancia, se ostenta los posteriores problemas específicos ¿cuál es la situación del análisis

financiero de la liquidez corriente?, sucesivamente ¿cuál es la situación del análisis financiero de la prueba ácida?, subsecuentemente ¿cuál es la situación del análisis financiero de la prueba defensiva? Y como la última formulación de cuestiones ¿cuál es la situación del análisis financiero del capital de trabajo?

Por añadidura, la presente investigación se justifica por diversas problemáticas una de ellas ha sido la falta del pago oportuno a los proveedores puesto que se han solicitado aplazamientos de pago y periodos de gracia, ya que al ser una empresa que se dedica a la prestación de servicio de publicidad necesita importar pantallas digitales o construir paneles estáticos para brindarle servicio a los clientes. Así mismo otra situación en cuestión es la falta de recursos para cumplir con las obligaciones laborales y tributarias que adquiere mes a mes puesto que aquellas deben ser canceladas en su totalidad para así evitar contingencias, posibles multas o sanciones.

Así mismo por la gran relevancia que presenta la liquidez en las empresas, ya que permite mantener en marcha las operaciones comerciales, por lo tanto, el realizar un análisis financiero de la liquidez en la empresa Reyam Outdoor S.A.C servirá para determinar su situación financiera permitiendo así que sus utilidades e inversiones locales no se vean afectadas.

Además de ello las fórmulas de los ratios de liquidez cumplirán un papel fundamental en la investigación ya que permitirán determinar la solvencia económica de la empresa, por lo tanto, los resultados que arrojen las fórmulas detallarán el funcionamiento operacional de la empresa de estudio y a su vez la distribución de los recursos con que cuenta la compañía Reyam Outdoor S.A.C, siendo así de gran aporte. En este sentido, se puede argumentar que la ejecución del presente estudio resultará muy beneficioso, ya que al conocer la liquidez con que cuenta la empresa se podrá mejorar o fortalecer las relaciones con las entidades bancarias accediendo con facilidad a la obtención de préstamos con bajos intereses teniendo como consecuencia un aumento en su capital, conjuntamente será beneficioso también el analizar los periodos anteriores para visualizar la evolución financiera de la empresa, si ha habido un crecimiento notable con respecto a sus ventas e inversiones.

En consecuencia, el análisis de la liquidez en la empresa de estudio permitirá que se beneficien en primera instancia sus clientes existentes y sus nuevos clientes quienes se verán atraídos por los modernos paneles y pantallas

digitales puesto que podrán promocionar sus productos y sus marcas haciendo que sus ventas aumenten vertiginosamente. Seguidamente, la junta directiva y la gerencia general debido a que comprenderán la importancia de aplicar correctamente los ratios de liquidez para promover la eficiencia en cuanto a los pagos oportunos como por ejemplo las obligaciones laborales, tributarias, financieras y con terceros que posee la empresa. Finalmente, los trabajadores ya que a más demanda de trabajo habrá mayor estabilidad laboral, pago de horas extras y posibles aumentos de sueldos, todo esto como aporte fundamental para el logro de los objetivos trazados por la empresa en cada junta de accionistas. Por lo tanto, el presente proyecto enmarca su importancia en una correcta aplicación teórica y práctica en cuanto al análisis financiero de la liquidez.

Para la eficacia de los resultados se optó como objetivo general Describir el análisis financiero de la liquidez, análogamente, para un análisis integral de la situación financiera de la empresa se optó por los siguientes objetivos específicos, describir el análisis financiero de la liquidez corriente, en segundo lugar, describir el análisis financiero de la prueba ácida, posteriormente describir el análisis financiero de la prueba defensiva y en último lugar describir el análisis financiero del capital de trabajo.

Los problemas y objetivos se muestran en la matriz de consistencia.
Anexo 2.

II. MARCO TEÓRICO

Para la ejecución de la presente indagación se consideró como referencia los subsecuentes antecedentes internacionales:

Bedoya Ospina (2017), en su revista publicada en Colombia, mencionó como objetivo general tomar medidas de política económica que permitan evitar estos eventos y a su vez los probables costos asociados, tuvo una metodología econométrica, los resultados revelaron que cerca de un tercio del ciclo del crédito es explicada por factores comunes a las naciones consideradas, así mismo mencionaron que un choque de liquidez global aumentaría la inflación en la región y que el efecto es estadísticamente significativo por alrededor de 8 trimestres, se redactó como conclusión que el artículo explora el comportamiento de los ciclos de crédito para un conjunto de 15 países de América Latina durante los periodos de 1996 y 2013, a su vez que los choques a la liquidez global tienen efectos en el componente común del ciclo del crédito en América Latina.

Herrera et ál. (2016), su revista publicada en la facultad de ciencias contables de Ecuador, tuvo como objetivo general analizar las principales razones financieras de liquidez como estrategia en la gestión empresarial para la toma de decisiones, la metodología aplicada fue la de Gitman & Chad J., los resultados indicaron que la razón circulante de Freemont Corporation para el año 2014 fue de 2.08, por lo tanto el activo corriente cubre dos veces su pasivo corriente, mientras que los resultados obtenidos al aplicar la prueba ácida fueron de 0.76, lo cual indicó que por cada dólar que la empresa adeude a corto plazo dispone de 0.76 para afrontar sus obligaciones sin tener que contar con sus existencias, se concluyó que la buena administración banquera como fundamento en la aplicación de los índices, ratios e interpretación financiera es capaz de lograr una gestión empresarial óptima.

Arratia Altamirano (2016), en su estudio aplicado en el sistema bancario boliviano. Cuyo objetivo principal fue entender la relación e impacto que subsiste entre la gestión de peligro de liquidez en el sistema bancario boliviano y la práctica del sector real de la economía boliviana. La metodología empleada fue el método causal. Los resultados definieron que el implemento del proceso de gestión de riesgo de liquidez repercute positivamente y progresivamente en el desarrollo de la economía, ya que obtuvo un 84,14% de confianza en el Modelo de Regresión Múltiple. Se concluyó que la implementación del proceso de

gestión del riesgo de liquidez influye de manera positiva con el desarrollo de la economía, esta información se comprobó con un 84.14% de confianza.

Rico Belda (2015), en su gaceta divulgada en España, donde indicó como objetivo general realizar un dictamen de la situación económica y financiera de los concesionarios españoles, utilizaron la metodología cuantitativa, sus resultados arrojaron que el 47% de las empresas de la muestra de estimación presentaban rentabilidad positiva en los dos ejercicios y, por tanto, el 53% restante presentaron ganancias positivas en 2003 y pasaron a registrar pérdidas en 2012, se redactó como conclusión que previo a la crisis el sector se caracterizaba por presentar una rentabilidad desvalorizada, reduciendo así el margen de provechos, un efecto de apalancamiento positivo que permitió que los beneficios financieros fueran mucho mayores a los económicos.

Carrillo Vasco (2015), en su investigación en la empresa “Azulejos Pelileo” Ecuador. El objetivo primordial fue determinar la incidencia de la gestión financiera para la liquidez de la empresa mencionada para la toma de resoluciones. La investigación presenta una metodología de análisis. Los resultados identificaron que la gestión financiera trasciende característicamente en la liquidez de la empresa de estudio, ya que su valor de relevancia fue de 1,96, siendo mayor que 0,05. Como conclusión se indicó que el desarrollo contable es el mecanismo fundamental en la contabilidad, tanto así que por medio de ella conseguimos resultados verídicos.

Las investigaciones de trayectoria nacional que argumentaron el tratado de este estudio fueron los siguientes:

Chuquicahua Porras y Espinal Sepúlveda (2020), en su estudio de la empresa Fabricaciones Metálicas FAMETAL S.A.C. Chiclayo. El cual tuvo como objetivo principal saber la relación entre análisis financiero y la liquidez de la empresa, la metodología de la investigación fue descriptiva, los resultados que arrojó el presente trabajo fue efectuar el análisis financiero de los periodos 2017, 2018, 2019 de la empresa de estudio, como conclusión se indicó que al efectuar el análisis financiero mediante el método vertical y horizontal, los ratios y el flujo de caja en los periodos 2017, 2018, 2019 han arrojado resultados favorables para dicha empresa.

Rojas Campos (2019), en su investigación donde aplicó el análisis del IGV justo en una empresa de servicios Lima. Presentó como objetivo general analizar la incidencia del IGV en la liquidez de la empresa. La investigación se dio con una metodología aplicada. Los resultados dieron a conocer que el IGV repercute positivamente en la liquidez de los servicios que presta, no obstante, el área de tributación y contabilidad presentan escasas de información, influyendo que no se aplique 100% los beneficios del IGV. Como conclusiones se mencionó que el IGV justo recae de manera positiva en la liquidez, sin embargo, el personal contable no está recibiendo la instrucción adecuada sobre las actualizaciones tributarias.

Neyra Carrillo (2018), en su tesis realizada en la empresa Ladrillos Inka Forte SAC Lambayeque. La cual tuvo como objetivo describir la liquidez en los periodos 2016 y 2017, de la empresa. La metodología empleada fue la recolección de datos. Los resultados manifestaron una gran diferencia entre los dos periodos, en relación a la liquidez en primer año el ratio fue de 4.06, mientras que para el año siguiente fue de 9.65. Se concluyó que la empresa hace frente al pago de sus deudas y obligaciones, pero requiere de una mejor gestión para liquidar sus deudas de corto plazo.

Pucutay Pérez (2018), en su trabajo de investigación en el Club Lawn Tennis de la Exposición, Lima. El objetivo fundamental fue analizar la liquidez, la metodología aplicada fue la analítica, los resultados de la presente investigación arrojaron muchas inestabilidades dentro del área administrativa ya que poseían con personal sin experiencia obviando un organigrama empresarial que ayude a mejorar su área administrativa. Las conclusiones indican que se desarrolló el análisis de la liquidez mediante los ratios financieros, por ello, se hallaron indicadores emergentes como el área de tesorería, el flujo de caja y el área administrativa.

Flores Salazar (2018), en su indagación realizada en la caja Sullana, Piura, señala como objetivo general determinar la incidencia del análisis financiero en la administración del peligro de liquidez de la Caja Sullana, la metodología empleada fue integral, los resultados fueron obtenidos luego del análisis del estado de situación financiera y el estado de resultados de los años 2016 y 2017 vía los ratios de liquidez para instituciones financieras de liquidez, se concluyó que los valores de los ratios de liquidez se notaron dentro de los

parámetros admisibles, sin embargo dichos valores están en el límite requerido por la Superintendencia de Banca y Seguro lo que implica inseguridad de liquidez.

Subsiguientemente, se exponen las bases teóricas que son empleadas como sostén de esta investigación.

Es relevante previamente definir de un modo global para proseguir de manera fragmentada. Para ello, es necesario mencionar que todo evoca del concepto de finanzas, ya que esta rama se encarga de estudiar cómo se adquiere y gestiona el dinero. Al respecto, Rico Calvano y Puentes Roza (2015) alegan que las finanzas se componen de tres factores predominantes siendo la liquidez, el riesgo y la rentabilidad. Por consiguiente, uno de los criterios primarios en las finanzas de una empresa será la liquidez con la que cuenten sus activos.

En suma, esta definición de manera apartada engloba a lo que concierna definir la variable de estudio. Al respecto, Solis Tirado et ál., (2017) exponen que la liquidez se podría definir como la disposición que obtiene la empresa de los fondos financieros y/o monetarios para afrontar todo tipo de compromiso. De la misma forma, Celis Vargas y Atencio Carbajal (2018) mencionan que la liquidez es la capacidad puntual de convertir los activos en líquidos y obtener disponibles para hacer frente a los vencimientos a corto plazo definiéndola como la capacidad que posee una empresa para hacer frente a sus obligaciones de pago. Es por ello que podemos comprender que la liquidez se obtiene de la buena gestión que realice el área contable y financiera, tanto en sus proyecciones como en sus presupuestos financieros, pudiendo así afrontar y hacerse cargo de todos los compromisos que tengan en un abreviado plazo.

En la misma línea Herrera et ál. (2016) detallan que la liquidez también se ve orientada a la rapidez con que una organización ejecuta y salda sus deberes a breve plazo, así mismo esa destreza la emplea para transformar sus activos en efectivo. En síntesis, por lo antes expuesto podemos apreciar que la liquidez se refiere a la responsabilidad de concretar a tiempo con los adeudos que presente la empresa en un conciso plazo, puesto que la compañía debe de haber previsto en su flujo de caja todos los gastos fijos y variables que valla a realizar tanto en un periodo corto como en un largo plazo.

En tal sentido, se determina que será relevante realizar un previo y constante análisis de liquidez financiera, puesto que puede contrarrestar una situación, en donde la empresa presente un índice de rentabilidad superior y un índice de liquidez decreciente (Gutierrez Janampa y Tapia Reyes, 2016). De la misma forma, Córdova Padilla (2015) menciona que el análisis financiero es primordial en el mundo empresarial, puesto que otorga herramientas y razones financieras que propician entender la situación de la empresa tanto en un modo externo como interno, ya que sintetiza la gestión de modo global para proseguir por áreas facilitando así el trazar metas objetivas que midan las insuficiencias. Por lo expuesto, los autores conceptualizan que el análisis financiero permitirá evaluar en diferentes escenarios la entidad, esto es debido a la información obtenida con anterioridad posibilitando descubrir diferentes deficiencias que pudo tener la compañía para que de este modo pueda corregirla a futuro en beneficio óptimo de la empresa.

Por consiguiente, el análisis financiero de la liquidez en una empresa resulta ser transcendental para evitar un desbalance económico que afecte el crecimiento empresarial, para ello ha de ser fructuoso revisar los flujos de efectivo y dar respuestas a las señales tempranas de calidad de liquidez permitiendo así no contar con fracasos empresariales inminentes y mejorar en sus tomas de decisiones referidas a la inversión y la financiación. En suma, la segunda competencia que cumple la liquidez es la de convertir los activos en dinero cuando realiza sus operaciones habituales, para ello ha de realizarse en un plazo determinado, con un precio de acuerdo al mercado para no llegar a una pérdida significativa. (Carballo Veiga, 2015). Por ende, si la empresa está ganando efectivo es a causa de que los precios de sus demandas son superiores a sus costos permitiéndole así cumplir con sus compromisos de pago en un periodo prudente. Por esta razón las empresas deben contar con un manejo apropiado de la liquidez para de esta forma garantizar una estabilidad económica.

Por su parte, como la liquidez se componen de los activos circulantes es crucial mencionar que estos efectivos son clasificados según sus obligaciones y/o aplicación. Carballo Veiga, (2015) expone que en esta distribución se hallan los activos corrientes, que son idóneos de tornarse en dinero efectivo en el plazo inferior a un año, puesto que rotan de forma permanente al ser un activo líquido.

Y finalmente están los activos no corrientes, que son inmovilizados al ser perdurables puesto que se emplearan durante años y su renovación es esporádica. A sí mismo, para estimar el coste anual de usar el inmovilizado se divide el importe de adquisición del obsoleto con su vida útil en años. En este sentido dichos activos desprenden su diferencia en referencia al periodo de tiempo con la que se dispone de los activos, ya sea en una situación inmediata o un periodo largo.

Para el análisis financiero de liquidez es necesario emplear como indicadores las ratios de liquidez ya que estos se componen de simplicidad y rapidez para mostrar la relación existente entre cuentas de los Estados de Situación Financiera (Ramírez Huamán y Maldonado Guardamino, 2020). En consecuencia, los ratios empleados para medir las obligaciones financieras de la empresa de estudio fueron la liquidez corriente, prueba acida, prueba defensiva y capital de trabajo. En conjunto cada una de estas dimensiones e indicadores permitieron diagnosticar el estado situacional de los activos de la compañía.

En suma, uno de las dimensiones es la liquidez corriente. Gutierrez Janampa y Tapia Reyes (2016) exponen que se trata de la capacidad de disposición que tiene la compañía para liquidar sus compromisos en la situación que se requiera un pago inmediato del integro de sus obligaciones corrientes. Es decir, se utilizará para verificar que la base financiera de una empresa sea sólida, por lo mediante esta ratio se determinará si una entidad posee musculo financiero para afrontar oportunamente el pago de sus obligaciones.

Al respecto, Andrade Pinelo (2017) alude que una empresa debe aplicar la razón corriente para así poder determinar si es capaz de afrontar sus obligaciones a breve plazo, para ello se materializa una confrontación entre los activos corrientes y los pasivos corrientes pudiendo así sentar el grado de liquidez de la compañía.

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

En la misma línea, Ojo Omonijo et ál. (2018) pormenorizan que el criterio del resultado a ser 1 a 1 entre los activos y pasivos líquidos. En síntesis, cuando los valores sean inferiores referirá que no puede cubrir sus obligaciones, en contraste si es igual a 1 las deudas serán similares a los recursos disponibles y en cambio sí es mayor a 1 enfatiza que ocupara de sobra sus obligaciones.

Por añadidura, otra de las dimensiones relevantes es la prueba ácida. Herrera Freire et ál. (2016) sostiene que la prueba del ácido es análoga al índice de solvencia, ya que ese indicativo precisa la capacidad de la empresa para desencadenar flujos de efectivo en un breve plazo, apartando los inventarios. Por lo mencionado anteriormente podemos precisar que descontar las existencias del activo corriente y dividir las sobre el pasivo corriente demuestra que la prueba ácida es un indicador muy útil para calcular el nivel de excelencia de la verdad financiera que tiene la empresa.

Con respecto al cálculo, Andrade Pinelo (2017) refiere que esta fórmula se suele aplicar antes de la aprobación de un crédito y se compone de todo activo circulante, el efectivo inasequible y las obligaciones de periodo corto de la compañía.

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{(\text{Activo Corriente} - \text{Inventario})}{\text{Pasivo Corriente}}$$

De la misma manera, Gutierrez Janampa y Tapia Reyes (2016) su resultante no estima un valor preciso, pero si ha de ser próximo o cercano a 1. En definitiva, lo ideal para una compañía es no contar con un índice menor ya que este indicaría que la entidad no posee activos para hacer frente a sus obligaciones obtenidas en un delimitado plazo.

En seguida, otra dimensión elemental es la prueba defensiva. Es aquel indicador financiero que señala si una compañía se encuentra apta para operar en un abreviado tiempo solo con sus activos líquidos. Wiwik Afridah (2018) menciona que dicho ratio expone la relación entre las cuentas más solventes del activo corriente, como son efectivo y equivalentes de efectivo, de modo que puedan operar sin necesidad de recurrir a sus flujos de venta. Por esta razón, se

puede determinar que la prueba defensiva permitirá obtener una visión más clara con respecto a asumir los compromisos de la empresa sin invocar los flujos de ventas.

Al respecto, Andrade Pinelo (2017) expone que los denominadores para hallar este indicador radican en la división de las cuentas de efectivo en caja o valores negociables sobre el pasivo circulante.

$$\text{Prueba Defensiva} = \frac{\text{Caja y Bancos}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Agregando a lo anterior, la última dimensión crucial es el capital de trabajo. Arreiza Pusma y Gavidia Mamani (2020) aluden que el capital de trabajo neto pone a la vista la asociación entre lo que resta de la compañía posteriori tras pagar sus deudas próximas, de modo que este indicador evidencia la cantidad de dinero con la que opera de forma diaria. En otras palabras, es un ratio de finanzas que nos da a conocer la eficacia operativa y salud financiera de una compañía a breve plazo, aplicar este ratio es importante ya que nos dará a conocer con cuanto la empresa dispondría para seguir operando o realizar una posible inversión.

Por añadidura, Andrade Pinelo (2017) expone que el capital de trabajo se refiere a los recursos con los que dispone la empresa para llevar a cabo sus actividades del día a día, en términos generales el capital de trabajo se obtiene de los activos líquidos que posea la empresa sin contar con los pasivos corrientes.

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

Análogamente Rista Bintara (2020) califica que si el capital de trabajo positivo será porque su activo líquido es superior al pasivo corriente por lo tanto avalará sus obligaciones y proseguirá con su operación; en cambio sí resulta ser negativo, la compañía interpone una gran vulnerabilidad de tener liquidez.

III. METODOLOGÍA

La investigación realizada se concibe bajo un enfoque cuantitativo. Al respecto Cadena Iñiguez et ál. (2017) refiere que este paradigma se dio bajo procedimientos analíticos, donde se recogieron y analizaron datos cuantitativos para dar resultados a los objetivos para ello hace uso de un fragmento de la población. Por consiguiente, el enfoque que aboga este trabajo de investigación es cuantitativo, ya que su estructura emerge en la deducción, operacionalización, el procesamiento de datos, la interpretación y la inducción. A sí mismo, con estas fases realizadas se pretendió describir un apartado de los análisis financieros de liquidez, para posteriormente mediante la estadística establecer las conclusiones pertinentes.

3.1 Tipo y diseño de investigación

3.1.1 Tipo de investigación

Una tipología de estudio se define por los procedimientos que se emplean. “La investigación descriptiva es el primer nivel de investigación sustantiva. Se orientó a describir el fenómeno e identificar las características de su estado actual. Lleva las caracterizaciones y diagnostico descriptivos” (Sánchez Matamoros et ál. 2018). Por lo tanto, la investigación se empleó con un tipo y nivel descriptivo, ya que busca detallar el análisis financiero de la liquidez en la empresa de estudio.

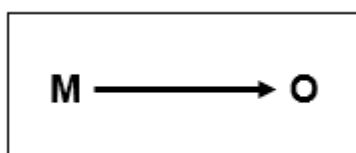
Este nivel se orienta a describir el hecho e identificar las características de su condición actual. En otras palabras, este tipo de estudio busca recoger información para posteriormente describir los resultados, por ello al ser el trabajo de una sola variable no pretenderá relacionarlo.

3.1.2 Diseño de investigación

La investigación empleó un diseño no experimental. Según Grove Gray (2019) mencionan que este tipo de diseño se centra en examinar las variables en su contexto natural sin la necesidad de realizar una aplicación de un tratamiento o alterar alguna variable por parte del investigador. En síntesis, durante el desarrollo del estudio no se ejerció una manipulación premeditada en la variable de estudio, debido a que no existe un control directo por el investigador ya que solo se buscó observar las inferencias para posteriormente analizarlos.

Asimismo, se define como corte transversal cuando el estudio se centra en un tiempo determinado y la recopilación de información se da una sola vez y no en una sucesión de tiempo (Sáez López, 2017). Por esta razón, como la colecta de datos fue tomada una sola vez se concibe la investigación bajo el corte transversal pretendiendo así cumplir con el propósito de describir los análisis realizados en los periodos 2017 al 2021.

Su esquema es el siguiente:



Donde:

M: Representa a los 5 Estados de Situación Financiera

O: 8 Estados de Situación Financiera

3.2 Variables y operacionalización

3.2.1 Variable

Una variable se precisa como aquella propiedad que puede ser cualitativa o cuantitativa, y es susceptible de medirse o examinar, debido a los atributos que enumeran y los valores que posee (Sampieri et ál. 2015). Por lo tanto, la variable de estudio fue el análisis de la liquidez, ya que posee las características y propiedades para su estudio, de modo que se pueda cumplir con el propósito científico determinado al conocer su naturaleza, función y nivel.

Por añadidura, Celis Vargas y Atencio Carbajal (2018) menciona que la liquidez es la capacidad puntual de convertir los activos en líquidos y obtener disponibles para hacer frente a los vencimientos a corto plazo definiéndola como la capacidad que posee una empresa para hacer frente a sus obligaciones de pago.

La matriz de operacionalización se muestra en el anexo 1.

3.3 Unidad de análisis, población, muestra y muestreo

3.3.1 Unidad de análisis

Arias Gonzales y Covinos Gallardo (2021) citan que la unidad de muestreo son aquellos elementos elegidos dentro de un conjunto colectivo que servirán de materia de estudio para obtener la información. Por ello, la unidad de análisis estuvo integrada por cada Estados de Situación Financiera localizado dentro del periodo considerado para la indagación.

3.3.2 Población

Gallardo Echenique (2017) afirma que la población es el compuesto finito o infinito de elementos con atributos en común siendo fructuosos para definir el problema a indagar y los objetivos enmarcados. En consecuencia, como la población comparten peculiaridades fijas, los sujetos de estudios que conformaron este universo estuvieron constituidos por los 8 Estados de Situación Financiera que presenta la empresa Reyam Outdoor S.A.C. desde su creación.

3.3.3 Muestra

Para la obtención de datos y/o información se requirió delimitar el grupo a analizar para ello la investigación contó con una muestra. En otras palabras, Rodriguez Gomez y Valldeoriola Roquet (2015) aseveran que la muestra es una fracción de la población de indagación que ha sido designada por algún método de muestreo con la finalidad de obtener resultados válidos. Por consiguiente, la muestra se estableció como un conjunto asequible, se orientó en seleccionar un marco muestral representativo del total de los Estados de Situación Financiera.

3.3.4 Muestreo

La actual pesquisa se servirá del muestreo no probabilístico. Acorde con ello Ñaupas Paitan et ál. (2018) manifiestan que en este tipo de muestreo interfiere el criterio del inquisidor para elegir las unidades muestrales ya que cumplen con la naturaleza de la investigación. En definitiva, la muestra seleccionada es no probabilística por conveniencia, ya que el examinador vio sumamente asequible inquirir en los periodos del 2017 al 2021 para describir los Estados de Situación Financiera de la empresa de estudio.

3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

3.4.1 Técnica

Las técnicas en un estudio son procedimientos con validez científica que obtienen información precisa propiciando un acercamiento al objeto de indagación (Gómez Escalonilla, 2020). Por lo tanto, la presente pesquisa se sirvió de la técnica análisis documental.

Simultáneamente, Arias González (2020) expone que esta técnica consiste en averiguar, elegir, organizar y examinar un contiguo de materiales escritos para dar respuesta a una o varias interrogantes. Así mismo, Grande Esteban y Abascal Fernández (2017) menciona que la peculiaridad de esta técnica es que es de carácter retrospectivo, ya que los documentos a analizar pueden ser de tiempos presentes o anteriores al año de investigación y análogamente de carácter prospectivo, puesto que se puede efectuar un alcance con los resultados indagados. Acorde con lo mencionado, los documentos analizados fueron fuentes primarias de información, ya que los estados financieros facultaron de datos para la proyección de los resultados y conclusiones para el estudio.

3.4.2 Instrumento

La ficha de análisis es el instrumento del cual se auxilió en esta pesquisa para registrar datos relevantes. El presente instrumento se destina con una estructura metodológica relativamente rígida que permite el registro e identificación de datos, y a su vez el acopio de evidencias de la variable de interés para llevar a efecto deducciones lógicas, razonables y análogas al problema de investigación (Arias Gonzales, 2020). En base a ello, las fichas de registro documental permitieron localizar y describir la información de manera minuciosa y seleccionada de los estados financieros de los periodos: 2017 al 2021 al representar el contenido bajo una forma pormenorizada.

El instrumento antes mencionado se elaboró recolectando los indicadores de cada dimensión, así mismo se verificó que cada indicador forme parte de la fórmula para así aplicar el ratio correctamente.

El instrumento se sitúa en el anexo 4. Ficha de análisis.

3.5 Procedimientos

En primera instancia, como paso previo al análisis de los documentos se solicitó la autorización correspondiente para la indagación a la empresa Reyam Outdoor S.A.C. cumpliendo con la peculiaridad del uso ético y confidencialidad que interconecta a la compañía y el investigador. Los permisos de la corporación se hallan en el Anexo 5. Autorización de la empresa.

Posteriormente, para el desarrollo del instrumento, se respetó el procedimiento detallado por Sánchez et ál. (2020) que aluden la existencia de tres pasos empezando por la escogencia de documentos y la selección de indicadores de análisis, seguido por la lectura y análisis de los apartados y finalmente la redacción del informe de resultados del documento. En ese mismo sentido, cumpliendo con la etapa inicial se recabo información del sistema contable de la empresa Reyam Outdoor S.A.C., consecutivamente una vez identificado el problema general del estudio como segundo peldaño se procedió a aplicar el instrumento de la guía de análisis documental para analizar los documentos recolectados y dar a conocer los resultados considerando los objetivos de la indagación. En último paso, se expusieron las conclusiones y las recomendaciones referentes a la variable, el cual fue provechoso para que la compañía tome medidas si así lo requiera.

3.6 Método de análisis de datos

En el presente tratado se sustenta con el método analítico. Al respecto, Pérez Patiño y Lopera Arbelaz (2016) subrayan que este procedimiento desglosa el evento u objeto presenciado en sus elementos básicos para proceder a estudiarlos o analizarlos y de esta manera conocer su causa, naturaleza y efecto. En tal sentido, se partió de la liquidez como un todo y en dirección a lo específico se consideró los ratios de liquidez, combinando los procesos científicos con los procesos formales. Para ello la observación tomo un papel importante y la compilación de teorías.

3.7 Aspectos éticos

Inguillay Gagñay et ál. (2019) mencionan que la ética en el desarrollo de cualquier tipo de estudio pone en revelo lo más altos principios morales para resolver problemas tanto generales como específicos y a su vez conseguir los

objetivos de un modo más responsable. Recíprocamente, en este estudio se efectuó acatando y respetando cada uno de las normativas y valores de ética.

Por añadidura, Salazar Raymond et ál. (2018) cita que la ética evoca cuatro principios elementales que son el consentimiento libre para la indagación, la decisión de las condiciones para la participación y el acopio recolectado solo debe desarrollarse dentro de la investigación. En consecuencia, cada uno de las fases éticas fueron consideradas por el investigador en el santiamén de diseñar y ejecutar la tesis bajo un criterio de ética, legal y científica.

Análogamente, para la práctica del trabajo de indagación, esta fue regida por las normas académicas instituidas por el código de ética e investigación de la Universidad Cesar Vallejo admitido por el consejo Universitario en cimiento de la resolución N° 011-2019-VIUCV.

En suma, la recopilación de fuentes presentadas en la pesquisa no ha sido alteradas y han sido concretadas según el margen de respetar los derechos del autor, la elaboración de citas y referencias conforme al marco de las normas APA (7.^a ed.).

IV. RESULTADOS

El Análisis financiero de la liquidez corriente

Para el cálculo de la liquidez corriente, fue imprescindible coger dos elementos del estado de situación financiera: el activo corriente y el pasivo corriente. Con dichos componentes se precisó la liquidez corriente para los 5 últimos años.

Figura 1

Liquidez corriente, periodos: 2017 al 2021



En relación con la Figura 1, el indicativo de la liquidez corriente empezó con 0.62, incrementándose significativamente para el año 2018, en dicho periodo la empresa pudo contar con 1.86 soles en activo para poder cubrir cada sol de pasivo. Posteriormente para los años 2019, 2020 y 2021 el ratio de liquidez se mantuvo por encima del ratio del 2017 pero muy por debajo del ratio del 2018, esto se debió a las inversiones que la empresa realizó a principios del año 2019 ocasionando lógicamente que el pasivo corriente aumente.

Estos resultados traerían consigo como consecuencia que la empresa no pueda cumplir con sus compromisos a corto plazo puesto que el pasivo corriente es mayor al activo corriente, así mismo la empresa no cuenta con una buena liquidez corriente, esto es debido a que año tras año sus índices de liquidez corriente están por debajo de 1, solo para el año 2018 la empresa pudo cubrir con sus activos corrientes más del 100% de las obligaciones a corto plazo.

El Análisis financiero de la prueba ácida

La prueba ácida es un ratio financiero que se empleó para analizar la liquidez que obtuvo la compañía y su capacidad de pago, para ello se cogió del estado de situación financiera el activo corriente apartando los inventarios y el pasivo corriente.

Figura 2

Prueba ácida, periodos: 2017 al 2021



De acuerdo con la Figura 2, el examen de la prueba ácida no distorsionó los resultados de la liquidez corriente, puesto que la empresa en los periodos estudiados no presentó muchas existencias, teniendo así un indicador de 0.62 para el año 2016 y 0.74 para el año 2021. La razón por la cual no se hallaron muchas existencias fue porque la empresa realiza servicio de publicidad y solo en algunos casos aceptan los productos que los clientes comercializan como medio de pago, estos se ingresaron al almacén generando los inventarios.

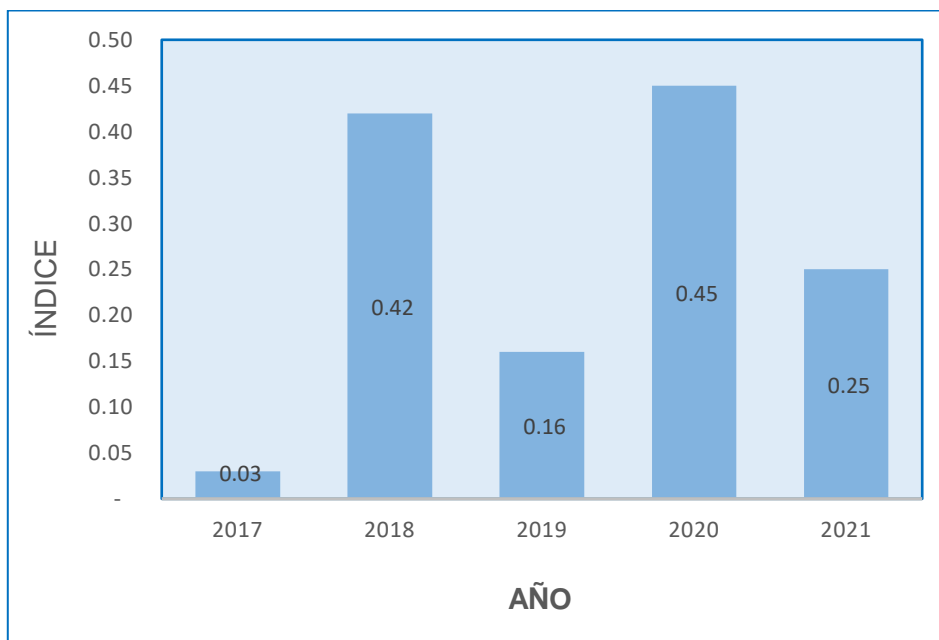
Luego de analizar los resultados se aprecia que la empresa de igual forma no posee una capacidad de pago para cumplir con sus obligaciones a corto plazo ya que no presentó muchos inventarios, siendo esto perjudicial debido a que en una supuesta situación de quiebra así se vendan los inventarios no cubrirían con las deudas a breve plazo, solo para el año 2018 la empresa dejando de lado los inventarios pudo cubrir con sus activos corrientes el pasivo corriente.

El Análisis financiero de la prueba defensiva

El ratio de prueba defensiva estuvo asociado a un análisis de la liquidez más severo ya que dentro de la fórmula solo se consideró el efectivo y equivalentes de efectivo, con la finalidad de mostrar si la empresa pudo estar calificada para operar en el corto plazo solo caja y bancos.

Figura 3

Prueba defensiva, periodos: 2017 al 2021



En contraste con la Figura 3, luego de aplicar la prueba defensiva se obtuvieron los siguientes resultados S/ 0.03, 0.42, 0.16, 0.45 y 0.25 para los años 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021 respectivamente, demostrando como único medio de pago el saldo en sus libros caja y bancos. Estos resultados nos indican que por cada sol de deuda para cancelar sus obligaciones a corto plazo la empresa no podría cancelar sus compromisos inmediatos ya que tuvo como resultados S/ 0.03, 0.42, 0.16, 0.45 y 0.25 respectivamente.

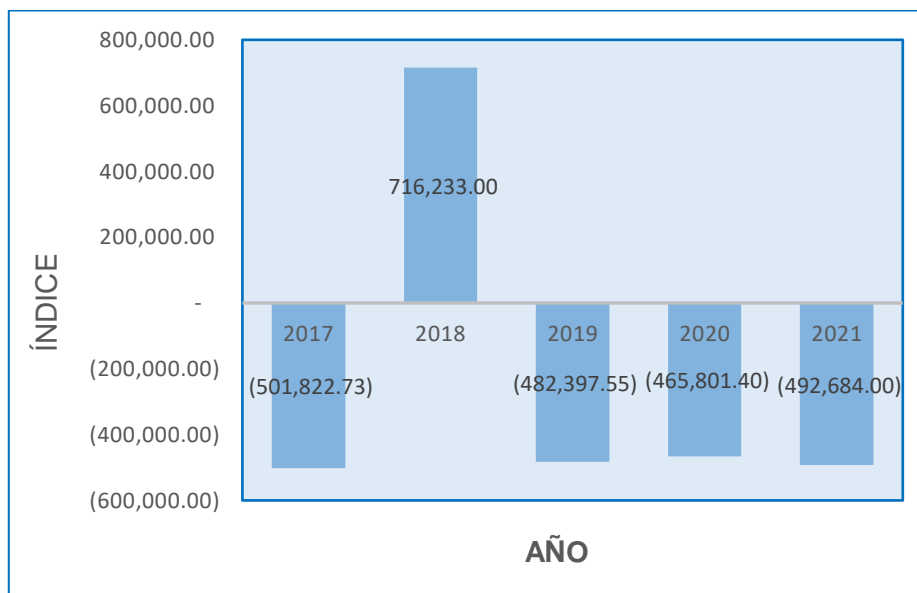
Estos resultados pueden traer como consecuencia que la empresa no sea capaz de cumplir con sus compromisos de pago al corto plazo contando solo con el dinero que tienen en caja y en sus cuentas corrientes, puesto que los resultados que arrojaron los ratios fueron inferiores a 1, donde 1 sería el equilibrio financiero que la empresa necesitaría como mínimo para afrontar sin problemas sus obligaciones comprendidas dentro del pasivo corriente.

El Análisis financiero del capital de trabajo

El ratio del capital de trabajo es un indicador que muestra lo que le quedó a la empresa para que pueda seguir operando y brindando servicio a sus clientes, puesto que para este ratio se resta el pasivo corriente del activo corriente.

Figura 4

Capital de trabajo, periodos: 2017 al 2021



En concordancia con la Figura 4, los resultados que se obtuvieron al aplicar el ratio fueron (-501 822,73), (+716 233,00), (-482 397,55), (-465 801,40) y (-492 684,00) para los años 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021 respectivamente. Esto indicó que solo en el 2018 el pasivo corriente no superó al activo corriente. Estos resultados se reflejan por las adquisiciones que la empresa realiza con la finalidad de obtener mayores paneles y pantallas digitales para así ampliar su portafolio comercial y por ende su cartera de clientes, puesto que a más cobertura publicitaria los clientes aumentarían vertiginosamente sus ventas.

Por consiguiente, se aprecia también que luego de aplicar el ratio de capital de trabajo, la empresa no contaría con activos para seguir generando ventas y captando nuevos clientes, esto financieramente es visto como un obstáculo para seguir brindando servicio ya que la empresa no podría cumplir con sus compromisos a corto plazo y sobre todo no le quedaría nada para que pueda seguir operando con normalidad.

V. DISCUSIÓN

En concordancia con los resultados obtenidos y expuestos en el Capítulo anterior, los cuales se refieren a los índices de liquidez de la empresa Reyam Outdoor S.A.C. se exhibieron cifras no beneficiosas para el año 2017, estas se recuperaron y mostraron índices mucho mayores en el año 2018, no obstante, en los años 2019, 2020 y 2021 las cifras desmejoraron considerablemente.

La liquidez de la empresa de estudio no fue la adecuada, puesto que comenzó con índices menores que 1, solo para el año 2018 se apreciaron índices mayores a 1, sin embargo, estos fueron reducidos en los siguientes periodos hasta el año 2021, cabe resaltar que la empresa realizó inversiones en los periodos donde presentó resultados en ratios menores a 1.

Los índices de la liquidez de la empresa de estudio sobre la liquidez corriente oscilaron entre 0.62 y 0.78, ambos por debajo de 1, estos resultados son confrontados con lo hallado por diversos autores. En primer lugar, Herrera et ál. (2016) exhibieron índices de liquidez admisibles entre 2.08 y 0.76 para la compañía Freemont Corporation. Se aprecia que los resultados fueron ideales, hecho que no se visualizó con la empresa de estudio. cabe resaltar la enorme diferencia que existe entre los niveles de liquidez de ambas empresas. Así mismo, Herrera et ál. (2016) mencionan que un elevado índice de liquidez demuestra la óptima utilización de las finanzas, este hecho no fue cumplido por la empresa de estudio, ya que la empresa necesita invertir en importaciones para implementar nuevos paneles y pantallas digitales con la finalidad de multiplicar su portafolio de ventas y a la vez agigantar su cartera de clientes.

En segundo lugar, Neyra Carrillo (2018) encontró que los ratios de liquidez de una empresa que comercializa ladrillos proporcionaron como resultados 4.06 para el periodo del 2017, esto significaría que la empresa por cada sol de deuda y compromisos a corto plazo tendría 4.06 de activo para dar frente al pago de dichas obligaciones. En oposición la empresa publicitaria obtuvo como resultado 0.62 tras aplicar el ratio de liquidez corriente en el periodo del 2017, este índice indicaría que la empresa de estudio por cada sol de obligación o compromiso de pago tendría 0.62 para hacer frente al pago de dichas necesidades.

En tercer lugar, Chuquicahua Porrás y Espinal Sepúlveda (2020) demostraron que los ratios de liquidez de una empresa dedicada a la fabricación y comercialización de metales obtuvieron como resultado 1.29, 1.72 y 2.80 para

los años 2017, 2018 y 2019 respectivamente, esto reflejaría que la empresa para los años de estudio pudo cubrir con más de 1 las obligaciones y los compromisos de pago al corto plazo. En contrariedad la empresa de estudio obtuvo como resultados 0.62, 1.86, 0.78, 0.81 y 0.78 para los años 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021 respectivamente, solo para el año 2018 existió una similitud con Chuquicahua y Espinal puesto que el índice de liquidez corriente para dicho periodo fue superior a la unidad.

El análisis del ratio de prueba ácida es más contundente, observándose reflejada en los resultados de diferentes estudios. No obstante, en la presente investigación no se reflejó en su totalidad la idea antes expuesta puesto que la empresa investigada poseía una cantidad minoritaria de existencias o inventarios, lo que implicó a no distorsionar los resultados del ratio de prueba ácida. En confrontación Neyra Carrillo y Pucutay Perez encontraron diferentes índices tras aplicar el ratio de prueba ácida y solo una de ellas logra coincidir con la presente investigación. Por un lado, Neyra Carrillo (2018) evidenció que la prueba ácida de Ladrillos Inka Forte S.A.C. para su periodo de estudio fue de 0.28. Por otro lado, la prueba ácida de Pucutay Perez (2018) reveló un índice de 2.61. Estas diferencias demostraron que si la empresa Reyam Outdoor S.A.C. hubiera contado con existencias en los periodos estudiados el resultado obtenido luego de aplicar la prueba ácida hubiera sido mucho menor, importe que concordaría con lo hallado por Neyra Carrillo. Además, ambos estudios presentaron bajos índices frente a cumplir sus obligaciones de pago separando los inventarios del activo corriente.

La prueba defensiva revela un índice de liquidez frente a circunstancias aún más complejas. De acuerdo con Flores Salazar (2018), el índice resultante del ratio de prueba defensiva debe tener como mínimo el 0.5 para realizar frente y solventar las obligaciones más urgentes en el corto plazo. Para la empresa del rubro publicitario la prueba defensiva manifestó un nivel intranquilizante en los periodos 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021 puesto que mostraron como resultado 0.03, 0.42, 0.16, 0.45, 0.25 respectivamente. Esta situación tiene algo de concordancia con la investigación de Neyra Carrillo (2018) quien demostró que su empresa de estudios contaba con 0.28 para cubrir cada sol de deuda, compromiso y obligación de pago en el corto plazo. Ambas teorías son respaldadas por Wiwik Afridah (2018) quien hace mención sobre el ratio de

prueba defensiva indicando que debe existir una relación entre las cuentas más solventes del activo corriente, como son el efectivo y equivalentes de efectivo, de modo que puedan operar sin necesidad de recurrir a sus flujos de venta. Por esta razón, se puede determinar que la prueba defensiva permitirá obtener una visión más clara con respecto a asumir los compromisos y obligaciones de la empresa sin la necesidad de invocar a los flujos de ventas.

El capital de trabajo de la empresa Reyam Outdoor S.A.C. demostró una cantidad negativa al finalizar el periodo del 2017, esta situación se revirtió para el año 2018, debido a que en este mencionado periodo el capital de trabajo mostró un índice positivo, dicha situación no se mantuvo para los últimos 3 periodos de estudio, puesto que los resultados fueron nuevamente negativos. Una actuación adversa es la que exponen los autores Chuquicahua Porras y Espinal Sepúlveda (2020) quienes demostraron que una compañía dedicada a la fabricación de metales obtuvo como índices de capital de trabajo 247 045 soles para el año 2017, para el siguiente periodo investigado obtuvo 360 743 y para el último periodo estudiado obtuvo 745 066, mencionando así que la empresa dedicada al rubro metalúrgico no se vio afectada en cumplir a tiempo con sus compromisos de pagos en el breve plazo. Así mismo Pucutay Perez (2018) evidenció una situación similar para un club en Lima, debido a que el capital de trabajo para el año investigado fue de 252 558, lo que significó la gran capacidad que posee el club para seguir operando con normalidad luego de haber pagado en su totalidad sus deudas, compromisos y obligaciones al corto plazo.

VI. CONCLUSIONES

Los resultados obtenidos de la empresa de estudio nos permitieron llegar a las siguientes conclusiones:

PRIMERA. Luego de realizar el análisis financiero de la liquidez de la empresa de estudio, se encontraron valores no adecuados, a excepción del periodo del 2018, que fueron adecuados, concluyendo que un índice igual o superior a 1 proporciona tener un capital suficiente para poder hacer frente a las obligaciones de corto plazo, mientras que un índice inferior a 1 significa que la compañía no puede cumplir con sus compromisos a corto plazo.

SEGUNDA. La liquidez corriente de la empresa dedicada al rubro publicitario no fue la mejor para los años 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021 ya que mostraron índices de (0.62), (1.86), (0.78), (0.81) y (0.78) respectivamente, puesto que en su mayoría los resultados tras aplicar el ratio fueron inferiores a 1, esto debido a que el pasivo corriente fue mayor al activo corriente.

TERCERA. La prueba ácida no tuvo mucha diferencia de los resultados obtenidos del ratio de liquidez corriente, puesto que la empresa no contaba con muchos inventarios, mostrando así para los años 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021 ratios de (0.62), (1.82), (0.77), (0.80) y (0.74) respectivamente, de igual forma en su mayoría se muestran valores inferiores a 1.

CUARTA. La prueba defensiva arrojó como resultado para los años 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021 índices de (0.03), (0.42), (0.16), (0.45) y (0.25) respectivamente, estos resultados nos llevan a la conclusión que la empresa no podría afrontar sus obligaciones a corto plazo solo con sus cuentas corrientes y dinero en efectivo, dado que los índices son inferiores a 1.

QUINTA. El capital de trabajo mostró resultados negativos, solo para el año 2018 la empresa obtuvo un resultado positivo demostrando así que solo en ese año el activo corriente fue superior al pasivo corriente, así mismo la empresa para que siga brindando servicios contó con un capital de 716 233,00.

VII. RECOMENDACIONES

Con base en lo encontrado anteriormente se recomienda:

PRIMERO. Evaluar las líneas de créditos otorgadas a los clientes, ya que actualmente la empresa brinda crédito de hasta 120 días, esta medida fue tomada a raíz de la pandemia, ya que muchos clientes manifestaron que necesitaban el servicio pero que también necesitaban un tiempo prolongado para cumplir con su compromiso de pago, sin embargo, esto ocasiona que la empresa tenga rangos de cobranzas muy alejados de la fecha de facturación.

SEGUNDO. Proponer a la junta de accionistas realizar un incremento de capital monetario, esto con la finalidad de obtener un mayor índice de liquidez y así poder cancelar las obligaciones a corto plazo.

TERCERO. Que la empresa realice un flujo de caja proyectado donde se incluyan los ingresos, gastos fijos, gastos variables, y posibles inversiones, esto ayudaría a tener una mejor lectura de las obligaciones a corto plazo que posee la empresa.

CUARTO. Analizar la toma de decisiones sobre las inversiones, puesto que si la empresa no cuenta con suficiente capital de trabajo para seguir operando no podría realizar una inversión ya que en la situación en la que se encuentra la empresa no podría incurrir en un endeudamiento excesivo.

QUINTA. Elaborar investigaciones descriptivas cuando el tema a investigar emplee ratios financieros, ya que los datos recopilados al ser sólidos son factibles para el análisis estadístico, los índices contribuirán con la correcta evaluación de la situación financiera de la empresa y para la toma de decisiones.

REFERENCIAS

Andrade Pinelo, A. (2017). Ratios o Razones financieras. *Revista Contadores y Empresas*, 1(35), 53-55. <info:eu-repo/semantics/openAccess>

Arratia Altamirano, E. (2016) *Análisis de la gestión del riesgo de liquidez en el sistema bancario boliviano* [Tesis de Licenciatura, Universidad Mayor de San Andrés].

Arreiza Pusma, E. y Gavidia Mamani, J. (2020). Gestión del capital de trabajo como estrategia financiera para el desarrollo empresarial. *Revista de investigación valor contable*, 6(1) 65-77. <https://doi.org/10.17162/rivc.v6i1.1259>

Arias Gonzáles, J. y Covinos Gallardo, M. (2021). *Diseño y metodología de la investigación*. ENFOQUES CONSULTING EIRL.

Arias Gonzales, J. (2020). *Técnicas e instrumentos de investigación científica*. ENFOQUES CONSULTING EIRL.

Baena Paz, G. (2014). *Metodología de la investigación: Serie integral por competencias*. Grupo Patria Editorial.

Bedoya Ospina, J. (2017). Ciclos de crédito, liquidez global y regímenes monetarios: una aproximación para América Latina. *Revista Desarrollo y Sociedad*, 1(78), 271 -313. [DOI: 10.13043/DYS.78.7](https://doi.org/10.13043/DYS.78.7)

Bintara, R. (2020). The Effect of Working Capital, Liquidity and Leverage on Profitability. *Saudi Journal of Economics and Finance*, 4(1), 28-35. <https://doi.org/10.36348/sjef.2020.v04i01.005>

Cadena Iñiguez, P., Rendón Medel, R., Aguilar Ávila, J., Salinas Cruz, E., De la Cruz Morales, F. y Sangerman Jarquín, D. (2017). Métodos cuantitativos, métodos cualitativos o su combinación en la investigación: un acercamiento en las ciencias sociales. *Revista Mexicana de Ciencias Agrícolas*, 8(7), 1603-1617. <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=263153520009>

Carrillo Vasco, G. (2015) *La gestión financiera y la liquidez de la empresa "Azulejos Pelileo"* [Tesis de Licenciatura, Universidad de Ambato].

Carballo Veiga, J. (2015). *La gestión financiera de la empresa*. Esic editorial.

Celis Vargas, C. y Atencio Carbajal, M. (2018). Detracciones y liquidez, en una empresa transportista. *Revista científica valor contable*, 5(1), 74-78. <https://doi.org/10.17162/rivc.v5i1.1251>

Córdova Padilla, M. (2015). *Gestión financiera* (2ª. ed.). Ecoe ediciones.

Chuquicahua Porras, M. y Espinal Sepúlveda, R. (2020) *Liquidez y análisis financiero en la empresa Fabricaciones Metálicas FAMETAL S.A.C., Chiclayo* [Tesis de Licenciatura, Universidad Cesar Vallejo].

De Felipe Lehtonen, M. (31 de diciembre de 2021). Alerta de que aparecen problemas de liquidez y solvencia en pymes tras la pandemia. *Libre Mercado*. <https://www.libremercado.com/2021-12-31/-alerta-de-que-aparecen-problemas-de-liquidez-y-solvencia-en-pymes-tras-la-pandemia-6851545/amp.html>

Delgado Rodríguez, M. y Llorca Diaz, J. (2004). Estudios longitudinales: concepto y particularidades. *Revista Española de Salud Pública*, 7 (8), 141-148. [ISSN 2173-9110](https://doi.org/10.1156/0924-6460.2004.000080141).

Flores Salazar, P. (2018) *Análisis financiero y la incidencia en la administración del riesgo de liquidez en la Caja Sullana* [Tesis de Licenciatura, Universidad Privada Antenor Orrego].

Gallardo Echenique, E. (2017). *Metodología de la investigación: manual autoformativo interactivo*. Universidad Continental.

García, E. (12 de mayo de 2019). Riesgo de Liquidez de empresas peruanas es elevado pero menor que el de hace dos años. *Gestión*.

<https://gestion.pe/economia/riesgo-liquidez-empresas-peruanas-elevado-menordos-anos-266536-noticia/>

Gestión (2021) Más de 45,000 empresas dejaron de operar en Perú a raíz del COVID el 2020. (16 de marzo de 2021). *Gestión*. <https://gestion.pe/economia/emprendedores-mas-de-45000-empresas-dejaron-de-operar-en-peru-a-raiz-del-covid-el-2020-noticia/>

Grande Esteban, I. y Abascal Fernández, E. (2017). *Fundamentos y técnicas de investigación comercial* (13ª. ed.). ESIC.

Grove Susan, K. y Gray Jennifer, R. (2019). *Investigación en enfermería: Desarrollo de la práctica enfermera basada en la evidencia* (7ª. ed.). ELSEVIER.

Gómez Escalonilla, G. (2020). Métodos y técnicas de investigación utilizados en los estudios sobre comunicación en España. *Revista Mediterránea de Comunicación*, 12(1), 115-127. <https://doi.org/10.14198/MEDCOM000018>

Gutiérrez Janampa, J. y Tapia Reyes, J. (2016). Liquidez y rentabilidad. Una revisión conceptual y sus dimensiones. *Revista De Investigación Valor Contable*, 3(1), 9 - 30. <https://doi.org/10.17162/rivc.v3i1.1229>

Herrera Freire, A., Betancourt Gonzaga., Vega Rodríguez, S. y Vivanco Granda, E. (2016). Razones financieras de liquidez en la gestión empresarial para toma de decisiones. *Revista de la facultad de ciencias contables*, 24(46), 151-160. [ISSN: 1609-8196](https://doi.org/10.17162/rivc.v3i1.1229)

Inguillay Gagñay, L., Tercero Chicaiza, S. y López Aguirre, J. (2019). Ética en la investigación científica. *Revista Imaginario Social*, 3(1), 42-51. [ISSN: 2737-6362](https://doi.org/10.17162/rivc.v3i1.1229)

Neyra Carrillo, E. (2018) *Análisis de la liquidez de la empresa ladrillos Inka Forte SAC Lambayeque* [Tesis de Licenciatura, Universidad Señor de Sipán].

Ñaupas Paitán, H., Valdivia Dueñas, M., Palacios Vilela, J. y Romero Delgado, H. (2018). *Metodología de la investigación cuantitativa-cualitativa y redacción de la tesis* (5ª. ed.). Ediciones de la U.

Ojo Omonijo, D., Joshua Olujobi, O., Chibuzor Anyaegbunam, M., Obioma Nnatu, S. y Ajibola Adeleke, V. (2018). Fundamental Human Rights, Policies of a Nigerian Private Mission University and the Safety of Students: Critical Analysis. *The Journal of Social Sciences Research*, 4(12), 736-744. doi.org/10.32861/jssr.412.841.848

Pérez Patino, J. y Lopera Arbelaz, I. (2016). Gestión humana de orientación analítica: un camino para la responsabilización. *Revista de Administração de Empresas*, 56(1), 101-113. <https://doi.org/10.1590/S0034-759020160109>

Pucutay Perez, J. (2018) *Análisis de la liquidez en el Club Lawn Tennis de la Exposición* [Tesis de Licenciatura, Universidad Norbert Wiener].

Ramírez Huamán, S. y Maldonado Guardamino, I. (2020). Influencia de la liquidez en la rentabilidad financiera: Caso de la compañía Goodyear S.A. *Revista valor contable*, 7(1), 65-78. [ISSN 2413-5860](https://doi.org/10.1590/ISSN2413-5860)

Rico Belda, P. (2015). Análisis Económico-Financiero de las empresas concesionarias de automóviles en España. *Revista de métodos cuantitativos para la economía y la empresa*, 1(20), 95-111. [ISSN: 1886-516](https://doi.org/10.1590/ISSN1886-516)

Rico Calvano, F. Y Puentes Roza, P. (2015). Las neurociencias para el abordaje de la didáctica de las finanzas. *Revista Psicogente*, 19(35), 161-176. <http://doi.org/10.17081/psico.19.35.1216>

Rodríguez Gómez, D. y Valldeoriola Roquet, J. (2015). *Metodología de la investigación*. Univesitat Oberta de Catalunya.

Rojas Campos, N. (2019) *Análisis del IGV justo en la liquidez de una empresa de servicios* [Tesis de Licenciatura, Universidad Norbert Wiener].

Saéz López, J. (2017) *Investigación educativa. Fundamentos Teóricos, procesos y elementos prácticos*. EDITORIAL UNED.

Salazar Raymond, M., Icaza Guevara, M. y Alejo Machado, O. (2018). La importancia de la ética en la investigación. *Revista Universidad y Sociedad*, 10(1), 305-311. [ISSN 2218-3620](https://doi.org/10.2218/2218-3620)

Sampieri Hernandez, R., Fernandez Collado, C. y Baptista Lucio, P. (2015). *Metodología de la investigación* (6ª. ed.). Mc Graw Hill education.

Sánchez Huarcaya, A., Revilla Figueroa, D., Alayza Degola, M., Sime Poma, L., Trelles de Peña, L. y Tafur Puente, R. (2020). *Los métodos de investigación para la elaboración de las tesis de maestría*. Pontificia Universidad Católica del Perú.

Sánchez Matamoros, G., Moreno Moreno, M. y Callejo de la Vega, M. (2018). Trayectoria de aprendizaje de la longitud y su medida como instrumento conceptual usado por futuros profesores. *Revista Latinoamericana de Investigación en Matemática Educativa*, 21 (2), 203-228. <https://doi.org/10.12802/relime.18.2124>

Solis Tirado, M., Mendez Hernandez, S. y Moctezuma Hernandez, A. (2017). La importancia de la liquidez, rentabilidad, inversion y roma de decisiones en la gestion financiera empresarial para la obtencion de recursos en la industria de la pesca de Pelagicos menores en Ensenada. *Revista Universidad Autonoma de Baja California*, 1 (1), 1-24.

Wiwik Afridah, M. (2018). Identifikasi Cash Ratio Rumah Sakit Islam Surabaya. *Medical Technology and Public Health Journal*. [https://103.106.72.14/index.php /MTPHJ/article/view/760/598](https://103.106.72.14/index.php/MTPHJ/article/view/760/598)

ANEXOS

Matriz de operacionalización

El Análisis Financiero de la Liquidez, en la Empresa Reyam Outdoor S.A.C., Santiago de Surco, Periodos: 2017 al 2021					
VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIÓN	INDICADORES	ESCALA DE MEDICIÓN
LIQUIDEZ	Según Celis Vargas y Atencio Carbajal (2018) La liquidez es la capacidad puntual de convertir los activos en líquidos y obtener disponibles para hacer frente a los vencimientos a corto plazo definiéndola como la capacidad que posee una empresa para hacer frente a sus obligaciones de pago.	La liquidez en la empresa se midió mediante los ratios de liquidez. Celis Vargas y Atencio Carbajal (2018)	Liquidez corriente	Activo corriente	Ratios de Liquidez
				Pasivo corriente	
			Prueba ácida	Activo corriente	
				Inventario	
				Pasivo corriente	
			Prueba defensiva	Caja y bancos	
				Pasivo corriente	
			Capital de trabajo	Activo corriente	
Pasivo corriente					

Matriz de consistencia

El Análisis Financiero de la Liquidez, en la Empresa Reyam Outdoor S.A.C., Santiago de Surco, Periodos: 2017 al 2021			
PROBLEMA GENERAL	OBJETIVO GENERAL	VARIABLES Y DIMENSIONES	METODOLOGÍA
¿Cuál es la situación del análisis financiero de la liquidez, en la empresa Reyam Outdoor S.A.C., Santiago de Surco, Periodos: 2017 al 2021?	Describir el análisis financiero de la liquidez, en la empresa Reyam Outdoor S.A.C., Santiago de Surco, Periodos: 2017 al 2021	Variable:	Tipo: Descriptivo Diseño: No experimental de corte transversal Población: 8 estados de situación financiera Muestra: 5 estados de situación financiera Muestreo: No probabilístico Unidad de análisis: Integrada por cada estado de situación financiera Técnica: Análisis documental Instrumento: Ficha de análisis Método de análisis de datos: Método analítico
PROBLEMA ESPECÍFICO	OBJETIVO ESPECÍFICO	X: Liquidez	
¿Cuál es la situación del análisis financiero de la liquidez corriente, en la empresa Reyam Outdoor S.A.C., Santiago de Surco, Periodos: 2017 al 2021?	Describir el análisis financiero de la liquidez corriente, en la empresa Reyam Outdoor S.A.C., Santiago de Surco, Periodos: 2017 al 2021	Dimensiones:	
¿Cuál es la situación del análisis financiero de la prueba ácida, en la empresa Reyam Outdoor S.A.C., Santiago de Surco, Periodos: 2017 al 2021?	Describir el análisis financiero de la prueba ácida, en la empresa Reyam Outdoor S.A.C., Santiago de Surco, Periodos: 2017 al 2021	X1: Liquidez corriente X2: Prueba ácida X3: Prueba defensiva	
¿Cuál es la situación del análisis financiero de la prueba defensiva, en la empresa Reyam Outdoor S.A.C., Santiago de Surco, Periodos: 2017 al 2021?	Describir el análisis financiero de la prueba defensiva, en la empresa Reyam Outdoor S.A.C., Santiago de Surco, Periodos: 2017 al 2021	X4: Capital de trabajo	
¿Cuál es la situación del análisis financiero del capital de trabajo, en la empresa Reyam Outdoor S.A.C., Santiago de Surco, Periodos: 2017 al 2021?	Describir el análisis financiero del capital de trabajo, en la empresa Reyam Outdoor S.A.C., Santiago de Surco, Periodos: 2017 al 2021		

Matriz instrumental

VARIABLE	DIMENSIONES	INDICADORES	DEFINICIÓN INSTRUMENTAL	ESCALA DE MEDICIÓN	FUENTE	TÉCNICA / INSTRUMENTO
LIQUIDEZ	Liquidez Corriente	Activo Corriente	<u>Activo Corriente</u> Pasivo Corriente	Ratios de Liquidez	Primaria: Estado de Situación Financiera otorgados por la empresa Reyam Outdoor S.A.C.	Técnica: Análisis Documental
		Pasivo Corriente				
	Prueba Ácida	Activo Corriente	<u>Activo Corriente - Inventario</u> Pasivo Corriente			
		Inventario				
		Pasivo Corriente				
	Prueba Defensiva	Caja y Bancos	<u>Caja y Bancos</u> Pasivo Corriente			
		Pasivo Corriente				
	Capital de Trabajo	Activo Corriente	Activo Corriente - Pasivo Corriente			
		Pasivo Corriente				

Instrumento

Ficha de Análisis

RATIOS DE LIQUIDEZ				
AÑOS	Liquidez Corriente	Prueba Ácida	Prueba Defensiva	Capital de Trabajo
	<u>Activo Corriente</u> Pasivo Corriente	<u>Activo Corriente - Inventario</u> Pasivo Corriente	<u>Caja y Bancos</u> Pasivo Corriente	Activo Corriente - Pasivo Corriente
2017				
2018				
2019				
2020				
2021				

Carta de autorización




14 de enero de 2022

CARTA DE AUTORIZACIÓN

Yo Jonathan López Mayo con DNI 41931878 en calidad de representante legal de la empresa REYAM OUTDOOR S.A.C. con Ruc 20556111651 autorizo al Sr. Lliuya Ballena, Max Anthony con DNI 72094190 a realizar la elaboración de su tesis en nuestra empresa.



Jonathan López Mayo
REYAM OUTDOOR S.A.C.
GERENTE GENERAL

Av. Javier Prado Este Nro. 4199 - Santiago de Surco
605-4282 (anexo 201) 
www.reyam.pe 