

UNIVERSIDAD PERUANA UNIÓN
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
Escuela Profesional de Contabilidad



**Impacto de la solvencia sobre la situación económica
financiera de la empresa Aceros Arequipa S.A, periodo 2017 –
2023**

Tesis para obtener el Título Profesional de Contador Público

Autor:

Josefina Ysabel Aguado Toribio
Ricardo Italo Jimenez Jimenez
Anny Mishell Pinedo Aquino

Asesor:

Mtro. Abraham Braulio Santos Maldonado

Lima, noviembre 2024

DECLARACIÓN JURADA DE ORIGINALIDAD DE TESIS

Yo Abraham Braulio Santos Maldonado, docente de la Facultad de Ciencias Empresariales, Escuela Profesional de Contabilidad, de la Universidad Peruana Unión.

DECLARO:

Que la presente investigación titulada: **“Impacto de la solvencia sobre la situación económica financiera de la empresa Aceros Arequipa S.A, periodo 2017 – 2023”** del (los) autor (autores) Josefina Ysabel Aguado Toribio, Ricardo Italo Jimenez Jimenez, Anny Mishell Pinedo Aquino tiene un índice de similitud de 16 % verificable en el informe del programa Turnitin, y fue realizada en la Universidad Peruana Unión bajo mi dirección.

En tal sentido asumo la responsabilidad que corresponde ante cualquier falsedad u omisión de los documentos como de la información aportada, firmo la presente declaración en la ciudad de Lima, a los 12 días del mes de diciembre del año 2024.



Abraham Braulio Santos Maldonado

ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS



En Lima,aña, Villa Unión, a 11 día(s) del mes de Noviembre del año 2024 siendo las 15:30 horas, se reunieron los miembros del jurado en la Universidad Peruana Unión Sede Lima, bajo la dirección del (de la) presidente(a)

Mtra. Jessy Karim Saviola Vasquez el (el) secretario(a) Mg. Silvia Mabel

Cachay Sacedo

y los demás miembros Mg. Magali Apaza

Pachauri

y el (el) asesor(a) Mg. Abdón B. Santos Maldonado

con el propósito de administrar el acto académico de sustentación de la tesis titulada "Impacto de la Solvencia sobre la Situación económica Financiera de la Empresa Aceros Perúquipo S.A. Período 2011-2023"

del(los) bachiller(es)

a) Josefina Isabel Aguado Toribio

b) Anny Michelle Pinedo Aguino

c) Ricardo Italo Jimenez Jimenez

conducente a la obtención del título profesional de:

Contador Público

El Presidente inició el acto académico de sustentación invitando al (a la) / a (los) (las) candidato(a)s/ a hacer uso del tiempo determinado para su exposición. Concluida la exposición, el Presidente invitó a los demás miembros del jurado a efectuar las preguntas, y aclaraciones pertinentes, las cuales fueron absueltas por el (a la) / a (los) (las) candidato(a)s/. Luego, se produjo un receso para las deliberaciones y la emisión del dictamen del jurado.

Posteriormente, el jurado procedió a dejar constancia escrita sobre la evaluación en la presente acta, con el dictamen siguiente:

Bachiller (a): Josefina Isabel Aguado Toribio

CALIFICACIÓN	ESCALAS			Mérito
	Vigesimal	Literal	Cualitativa	
<u>Aprobado</u>	<u>15</u>	<u>B-</u>	<u>bueno</u>	<u>Muy bueno</u>

Bachiller (b): Anny Michelle Pinedo Aguino

CALIFICACIÓN	ESCALAS			Mérito
	Vigesimal	Literal	Cualitativa	
<u>Aprobado</u>	<u>15</u>	<u>B-</u>	<u>bueno</u>	<u>Muy bueno</u>

Bachiller (c): Ricardo Italo Jimenez Jimenez

CALIFICACIÓN	ESCALAS			Mérito
	Vigesimal	Literal	Cualitativa	
<u>Aprobado</u>	<u>15</u>	<u>B-</u>	<u>bueno</u>	<u>Muy bueno</u>

(*) Ver parte posterior

Finalmente, el Presidente del jurado invitó al (a la) / a (los) (las) candidato(a)s/ a ponerse de pie, para recibir la evaluación final y concluir el acto académico de sustentación procediéndose a registrar las firmas respectivas.

Presidente/a

Asesor/a

Bachiller (a)

Bachiller (b)

Bachiller (c)

Secretaría

Miembro

Miembro

* Esta sustentación fue realizada de manera virtual y online sincrónico conforme al Reglamento

ÍNDICE

Resumen	5
Abstract	5
Introducción.....	5
Marco conceptual.....	7
Metodología.....	9
Resultados	9
Discusión	12
Conclusión.....	14
Referencias Bibliográficas	14

Impacto de la solvencia sobre la situación económica financiera de la empresa Aceros Arequipa S.A, periodo 2017 – 2023.

Impact of solvency on the economic financial situation of the company
Aceros Arequipa S.A, period 2017 – 2023—.

Aguado Toribio, Josefina Ysabel¹; Jiménez Jiménez, Ricardo Ítalo²; Pinedo Aquino, Anny Mishell³

Resumen

El presente artículo de investigación tuvo como objetivo determinar el impacto de la solvencia financiera sobre la situación económica financiera de la empresa Aceros Arequipa S.A en los periodos del 2017 al 2023. Bajo una metodología cuantitativa, con diseño no experimental y de corte retrospectivo, a la vez con un enfoque explicativo o causal pues se buscó determinar el efecto. La población es la información financiera de la empresa, teniendo como muestra trimestral de los periodos mencionados. Los resultados demostraron que la solvencia financiera influye en un 92.8% sobre la rentabilidad financiera, un 92.5% en la rentabilidad económica y un 68.9% en la liquidez de la empresa. Concluyendo que la empresa Aceros Arequipa S.A. resalta la importancia crucial de la influencia de la solvencia financiera en la rentabilidad financiera, también que la gestión efectiva de la solvencia financiera ha demostrado ser fundamental para determinar la rentabilidad económica y se destaca la relevancia de la solvencia financiera en la determinación de la liquidez de la empresa.

Palabras Claves: Solvencia, situación económica, situación financiera, liquidez, endeudamiento.

Abstract

This research article aimed to determine the impact of financial solvency on the economic financial situation of Aceros Arequipa S.A. from 2017 to 2023. Using a quantitative methodology with a non-experimental retrospective design, the study employed an explanatory or causal approach to assess the effect. The population studied was the financial information of the company, with quarterly samples from the mentioned periods. The results demonstrated that financial solvency influences 92.8% of financial profitability, 92.5% of economic profitability, and 68.9% of the company's liquidity. It is concluded that Aceros Arequipa S.A. underscores the crucial importance of financial solvency's influence on financial profitability, and effective management of financial solvency has proven pivotal in determining economic profitability. The relevance of financial solvency in determining the company's liquidity was also highlighted.

Keywords: Solvency, economic situation, financial situation, liquidity, indebtedness

Introducción

Las empresas hoy en día se enfocan en el crecimiento financiero y económico, desarrollando estrategias que les permitan alcanzar sus objetivos. Una de estas estrategias es la búsqueda de herramientas financieras, como la solvencia, que demuestra la capacidad de las empresas para viabilizar proyectos (Hernández-Celis et al., 2022). La solvencia financiera se evalúa considerando el valor de los activos en relación con los pasivos de la empresa. Una

empresa solvente mantiene un superávit en sus activos y sus pasivos son menores, lo que indica una estructura de capital sólida (Ferreiro, 2024).

Es esencial que la solidez financiera no se restrinja únicamente al cumplimiento de compromisos presentes, sino que también abarque la habilidad de generar ganancias futuras y mantener un flujo de efectivo positivo a largo plazo. Una compañía solvente puede acceder a financiamiento para proyectos de inversión futuros y enfrentar desafíos imprevistos sin comprometer su estabilidad (Espinoza, 2020). La solvencia es crucial para acreedores, inversionistas y otras partes interesadas, ya que genera confianza en la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras a largo plazo. Esto se refleja en la rentabilidad y liquidez de la empresa, las cuales representan su situación económica y financiera (De Lourdes & Zeña, 2019). Evaluar la solvencia es una responsabilidad clave para cualquier empresario o director financiero, ya que implica comprender la situación actual de la empresa y los riesgos a los que podría enfrentarse, basándose en el análisis del balance contable y del estado patrimonial (Marchena, 2023).

El impacto de la solvencia financiera en la situación económica y financiera es significativo, ya que es uno de los mejores indicadores de la viabilidad de los proyectos a corto plazo. Una empresa solvente puede hacer frente a sus gastos con los recursos necesarios, lo que se refleja en su situación económica y financiera. Hernández-Celis et al. (2022) afirman que el 93% en promedio reconoce que el análisis financiero y económico tiene un impacto razonable en la toma de decisiones de las empresas. Además, Sánchez-Pacheco et al. (2022) demostraron que las instituciones de la Sierra en Ecuador obtienen mayores ganancias en términos de inversión de los accionistas en comparación con las empresas de la Costa, aunque no hay diferencias significativas en la forma en que se financian y administran sus activos. Landi & Guaman (2021) concluyen que cualquier tipo de empresa, especialmente en el sector de la construcción, debe optar por un equilibrio entre liquidez y rentabilidad para lograr una salud financiera satisfactoria. Ramírez & Maldonado (2020) afirman que la liquidez es un factor determinante para la rentabilidad financiera en términos de rendimiento de inversión y apalancamiento. De Lourdes & Zeña (2019) mencionan que la liquidez y la solvencia influyen significativamente en la estructura financiera, en un 98.40%. Espinoza (2020) concluye que la solidez financiera tiene una relación significativa con la rentabilidad, aunque la disminución de activos debe realizarse con precaución, ya que puede reducir la capacidad de la empresa para responder a ventas más altas y afectar negativamente su rentabilidad (Zamora Torres et al., 2023).

Marchena (2023) señala que los indicadores de liquidez, como la rotación de inventarios y el período promedio de pago, tienen una correlación negativa con los ratios de rentabilidad. Por otro lado, la rentabilidad medida por el margen bruto y el margen neto tiene una correlación positiva con el promedio de ventas, aunque no hay una relación estadísticamente significativa con los indicadores de liquidez y endeudamiento. Ramírez et al. (2020) evidencian una relación inversa pero significativa entre el endeudamiento a corto plazo y el rendimiento sobre los activos, capital invertido y sobre las inversiones, aunque no existe relación con el endeudamiento a largo plazo. Martínez (2022) descubrió que el financiamiento a largo plazo tiene una relación directa con la rentabilidad financiera y económica, mientras que el financiamiento a corto plazo tiene una relación negativa.

La presente investigación se desarrolló en la empresa Aceros Arequipa, una empresa peruana líder en la producción y comercialización de acero. Aceros Arequipa cotiza en la Bolsa de Valores, por lo cual su capacidad financiera y sus movimientos son significativos. Aunque la empresa declaró resultados favorables de liquidez y rentabilidad, la solvencia financiera se estudió

solo hasta el año 2020. Esta investigación buscó demostrar la solvencia de Aceros Arequipa y su influencia en la situación económica y financiera del sector, además de contribuir a la producción científica en el área contable. Bajo el objetivo de determinar la influencia entre la solvencia y la situación económica y financiera de la empresa de la empresa Aceros Arequipa S.A, periodo 2017 al 2023.

Marco conceptual

Variable 1: Definición de Solvencia financiera

Morales, (2020), define solvencia financiera como al exceso de activos sobre los pasivos y, por tanto, a la suficiencia de capital contable de las entidades. La solvencia es la capacidad de una empresa para cumplir con los compromisos a corto plazo, cuya capacidad se muestra en la posesión de bienes con los que la empresa puede cancelar los compromisos (Nava, 2019). El análisis de solvencia financiera determina si la empresa puede cumplir con sus deudas financieras a corto y largo plazo, con el objetivo de obtener la financiación más económica posible. En términos financieros, una empresa tiene suficiente dinero para cumplir con sus obligaciones con terceros (León y Ocampo, 2020).

Indicadores de Solvencia financiera

- **Estructura de capital**

Es la combinación específica de deuda y patrimonio propio que una empresa utiliza para financiar sus operaciones (Abor, 2008). En otras palabras, es la forma en que una institución financia sus activos por medio de una combinación de capital, deuda o híbrido, las organizaciones pueden financiarse con su propio dinero o de terceros, la proporción entre ambos es a los que se denomina estructura de capital (Barrera & Velarde, 2019).

$$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}} = \%$$

- **Endeudamiento**

Meyhuey & Morey, (2020) Indica el compromiso que tiene un ente con terceros después de que le presten un servicio o bien, a través de préstamos o créditos; por lo tanto, la empresa debe cumplir con esta obligación, ya sea en efectivo o en especie, hasta que sea suficiente para pagar la deuda.

$$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo total}} = \%$$

- **Cobertura de gastos financieros**

También llamado cobertura de intereses, este índice indica cuántas veces las ganancias operativas de la empresa cubren el pago de intereses de las deudas con sus acreedores y se calcula dividiendo la utilidad antes de intereses entre el monto por intereses pagados (López, 2022). Cerna & Carlos, (2018) indica cómo puede reducir las ganancias sin dificultar el pago de los gastos financieros de la empresa. El resultado nos da una idea de la capacidad de pago de la empresa.

$$\frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Gastos financieros}} = \text{Veces}$$

- **Cobertura de gastos fijos**

Este índice muestra la capacidad de supervivencia, el endeudamiento y la capacidad de la empresa para pagar sus costos fijos (López, 2022). Asimismo, Cerna & Carlos, (2018) menciona que muestra la capacidad de la empresa para pagar primero sus gastos fijos y luego sus gastos de producción. Los gastos administrativos, de venta y de depreciación se consideran gastos fijos según las políticas de cada empresa.

$$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Gastos Fijos}} = \text{Veces}$$

Variable 2: Situación económica financiera

Es un elemento que está diseñado para asegurar una gestión financiera efectiva, ya que permite un control adecuado del manejo de los activos y los recursos financieros de cada organización (Tarazona, 2022). Bravo, (2021) menciona que es un acercamiento de la funcionalidad de la empresa, dado a que nos informa por medio de sus índices si el negocio es rentable o no y si se está atendiendo correctamente las obligaciones de pago, que está vinculada con la liquidez, una situación económica y financiera es favorable cuando la organización es capaz de generar y mantener ganancias a largo plazo, el objetivo fundamental de la gestión por excelencia es garantizar que los resultados sean satisfactorios (León & Ocampo, 2020).

indicadores De Situación económica financiera

- **Rentabilidad económica**

Es aquella habilidad de la organización para medir la capacidad de los activos, tomado en cuenta lo invertido, basándose en el costo que se ha determinado la misma (Melo Quispe & Tito Quispe, 2018). Evalúa la eficacia de los activos y el rendimiento de las inversiones de la empresa (León & Ocampo, 2020).

$$\frac{\text{BAII}}{\text{Activo total}} \times 100$$

- **Rentabilidad financiera**

El rendimiento financiero evidencia la eficiencia de los capitales propios, creando beneficios para los accionistas o propietarios (Montenegro & Martínez, 2017). Dicho ratio se presenta en función del palanqueo financiero, resultado de la financiación de la empresa por medio del endeudamiento (Ramírez et al., 2020).

$$\frac{\text{Beneficio neto}}{\text{Patrimonio neto}} \times 100$$

- **Liquidez corriente**

El indicador nos permite analizar y evidenciar el aforo efectivo que tiene la empresa para cumplir con sus próximos compromisos, además de proporcionar un pronóstico financiero a la empresa y así enmendar a tiempo las diversas inconvenientes que se presenta la liquidez (Mori et al., 2021). Es decir, solvencia de la situación financiera general de la empresa, en la habilidad con la que paga sus cuentas (Ramírez et al., 2020).

Activo corriente
Pasivo corriente

Metodología

La investigación se llevó a cabo en un marco cuantitativo pues se buscaron resultados mediante mediciones numéricas para contrastar las hipótesis de estudio (Mori et al., 2021), de diseño observacional, ya que los datos que se recolectaron no fueron manipulados, sino que se analizaron conforme a su fenómeno natural (Marchena, 2023). Fue de corte retrospectivo, porque la información que se tomó para el análisis estaba reportada de manera histórica (Ramos Piñero, 2024). De tipo explicativo, ya que se analizaron los efectos directos o indirectos de variables, asumiendo desde la revisión teórica una relación y asociación lineal entre ellas (Casas, 2022).

Asimismo, la presente investigación tuvo como población los datos financieros y económicos del reporte financiero, los cual se extrajeron de la Superintendencia de Mercado de Valores de la empresa Aceros Arequipa S.A., para la cual la muestra constó de los periodos de evaluación trimestralmente del año 2017 al 2023.

En la investigación, se recolecto dato a partir de los siguientes procesos: Para la variable solvencia financiera se tuvo como ratio la estructura de capital, endeudamiento, cobertura de gastos financieros y cobertura de gastos fijos; asimismo, para el factor situación económica y financiera se tuvieron como índices la rentabilidad económica, rentabilidad financiera y la liquidez corriente. Estos indicadores fueron evaluados trimestralmente dentro de los periodos señalados. En el marco del procesamiento estadístico de los datos, se tuvo la información específica de los indicadores de cada factor en el software de Excel, en un formato adecuado para su traspaso correcto al software SPSS V.26 para el análisis inferencial, en el cual se realizó un estudio de regresión múltiple de cada indicador y se evidenció la relación lineal, se verificó si el modelo ajustaba y se determinó la variabilidad explicada, dando respuesta a los objetivos propuestos.

Resultados

Tabla 1

Modelo de rentabilidad financiera

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación	Durbin-Watson	Sig.
1	.968 ^a	.936	.928	.009381	1.671	.000

a. Predictores: (Constante), Estructura de capital, Cobertura de gastos fijos, Endeudamiento, Cobertura de gastos financieros

En la tabla 1 se muestra el resultado del análisis de regresión lineal múltiple, donde el R cuadrado ajustado es de .928 lo que demuestra que el 92.8% de la variabilidad de la rentabilidad financiera es explicada por los factores predictores, como Estructura de capital, endeudamiento, cobertura de gastos fijos y financieros. Con un Durbin Watson (DW) de 1.671 indicando que hay independencia en los residuos es decir no hay autocorrelación y finalmente el modelo entrega un p valor de significancia de .000 ($p < .05$) lo que indica que el modelo es significativo.

Tabla 2*Coefficiente del modelo de rentabilidad financiera*

Modelo	Coeficientes no estandarizados		Coeficientes estandarizados	t	Sig.	Estadísticas de colinealidad	
	B	Desv. Error	Beta			Tolerancia	VIF
Estructura de capital	.002	.014	-0.25	.136	.893	.823	1.007
Endeudamiento	-.024	.030	-.045	-.791	.437	.829	1.206
Cobertura de gastos financieros	.002	.000	.867	14.654	.000	.760	1.315
Cobertura de gastos fijos	.004	.001	.212	3.493	.002	.725	1.379

En la tabla 2 se evidencia los coeficientes de regresión múltiple, visualizando una colinealidad aceptable ($VIF < 5.0$), el cual presenta el beta estandarizada (β), donde la cobertura de gastos financieros y gastos fijos son las que tiene un efecto positivo y significativo ($\beta = .867$, $p < .05$; $\beta = .212$, $p < .05$) respectivamente, sin embargo, el factor endeudamiento y estructura de capital en el modelo no presenta un efecto significativo ($\beta = -.045$; $p > .05$) y ($\beta = -.025$; $p > .05$) por lo tanto se demuestra que son indicadores que no muestra cambio en la rentabilidad financiera.

Tabla 3*Modelo de rentabilidad económico*

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación	Durbin-Watson	Sig.
1	.966 ^a	.934	.925	.004213	1.682	.000

a. Predictores: (Constante), estructura de capital, Cobertura de gastos fijos, Endeudamiento, Cobertura de gastos financieros

En la tabla 3 presenta el resultado del modelo, donde el R cuadrado ajusta es de .925 lo que se afirma que el 92.5% de la variabilidad de la rentabilidad económica es explicada por el endeudamiento, cobertura de gastos fijos y gastos financieros, con un DW de 1.682 manifestando que no hay autocorrelación en los residuos, finalmente el modelo evidencia un p valor de significancia de .000 ($p < .05$) mostrando que el modelo es significativo.

Tabla 4

Coefficiente del modelo de rentabilidad económica

Modelo	Coeficientes no estandarizados		Coeficientes estandarizados	t	Sig.	Estadísticas de colinealidad	
	B	Desv. Error	Beta			Tolerancia	VIF
Estructura de capital	.017	0.006	.175	2.589	.016	.628	1.302
Endeudamiento	-.045	.013	-.192	-3.328	.003	.829	1.206
Cobertura de gastos financieros	.001	.000	.868	14.393	.000	.760	1.315
Cobertura de gastos fijos	.002	.001	.270	4.369	.000	.725	1.379

En la tabla 4 se muestra los coeficientes del modelo, donde se evidencia una colinealidad adecuada ($VIF < 5.0$), de tal manera se denota a los predictores con mayor predicción significativa, el cual evidencia que tanto el factor, endeudamiento tiene un efecto inverso y significativo ($\beta = -.192$, $p < .05$). por otro lado, la cobertura de gastos financieros, gastos fijos y estructura de capital tiene un efecto directo y significativo ($\beta = .868$, $p < .05$; $\beta = .270$, $p < .05$; $\beta = .175$, $p < .05$) respectivamente, demostrando que todos los factores predictores pueden mostrar cambios en la rentabilidad económica.

Tabla 5

Modelo de liquidez corriente

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación	Durbin-Watson	Sig.
1	.850 ^a	.723	.689	.004168	1.633	.000

a. Predictores: (Constante), estructura de capital, cobertura de gastos fijos, Endeudamiento, Cobertura de gastos financieros

En la tabla 5 se denota el resultado del modelo, donde el R cuadrado ajustado es de .689, lo que demuestra que el 68.9% de la variabilidad de liquidez corriente es explicada por el endeudamiento, cobertura de gastos financieros y gastos fijos. Con un DW de 1.633, asimismo, el modelo entrega un p valor de significancia de .000 ($p < .05$) mostrando que el modelo es significativo.

Tabla 6*Coefficiente del modelo de liquidez corriente*

Modelo	Coeficientes no estandarizados		Coeficientes estandarizados	t	Sig.	Estadísticas de colinealidad	
	B	Desv. Error	Beta			Tolerancia	VIF
Estructura de capital	.084	.204	-.112	-1.639	.185	.705	1.308
Endeudamiento	-2.954	.430	-.810	-6.872	.000	.829	1.206
Cobertura de gastos financieros	.002	.002	.119	.965	.344	.760	1.315
Cobertura de gastos fijos	-.024	.018	-.169	-1.342	.192	.725	1.379

En la tabla 6 se vislumbra el resultado del modelo de regresión múltiple, donde se denota que el criterio de colinealidad es aceptable ($VIF < 5.0$), asimismo se evidencia que el factor que más predicción es el indicador endeudamiento el cual muestra un efecto indirecto y significativo ($\beta = -.810$, $p < .05$) por otro lado se visualiza también que tanto los índices de cobertura de gastos financieros y gastos fijos y estructura de capital entregan en el modelo efecto no significativos ($\beta = .119$, $p < .05$; $\beta = -.169$, $p < .05$; $\beta = -.112$, $p < .05$) por tanto, se afirma que estos predictores podrían no mostrar cambios en la liquidez corriente.

Discusión

El análisis de regresión múltiple realizado reveló que el 92.8% de la variabilidad en la rentabilidad financiera se explica por factores como la estructura de capital, endeudamiento y la cobertura de gastos fijos y financieros, indicadores de solvencia. El modelo arrojó un R cuadrado ajustado de 0.928 y un p-valor significativo de 0.000, confirmando la relevancia de estos factores en la rentabilidad financiera de la empresa. Además, el valor de Durbin Watson (1.671) indicó que no hay autocorrelación en los residuos, lo que refuerza la validez del modelo. La solvencia financiera se refiere a la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones financieras a largo plazo (Nava, 2019). Este concepto está vinculado con la estructura de capital de la empresa, incluyendo el nivel de endeudamiento y la capacidad para cubrir gastos financieros y fijos. Una empresa financieramente solvente puede gestionar sus deudas y compromisos sin problemas, manteniendo un equilibrio saludable entre sus activos y pasivos (León & Ocampo, 2020).

En el análisis de Aceros Arequipa S.A., se observó que la empresa ha mantenido una solvencia financiera estable durante los periodos evaluados, la proporción entre deuda y capital propio es adecuada, lo que refleja una gestión prudente del endeudamiento, además, las ratios de cobertura de gastos financieros y fijos muestran que la empresa genera ingresos suficientes para cubrir estos costos, lo que refuerza su posición de solvencia (Barrera & Velarde, 2019). Es crucial que la empresa siga vigilando estos indicadores para garantizar que su capacidad de pago no se vea afectada, especialmente en tiempos de incertidumbre económica, la rentabilidad financiera mide

la capacidad de una empresa para generar beneficios en relación con el capital invertido, este indicador es fundamental para los inversionistas, ya que muestra el rendimiento de sus inversiones y la eficiencia con la que la empresa utiliza sus recursos financieros. Los índices de rentabilidad económica y rentabilidad financiera ofrecen una visión clara de la efectividad de las operaciones empresariales y la capacidad de la empresa para generar valor (Meyhuey & Morey, 2020). En el caso de Aceros Arequipa S.A., los índices de rentabilidad han mostrado tendencias positivas en varios periodos.

La rentabilidad económica, que mide los beneficios generados por los activos totales de la empresa, ha sido constante, lo que indica una gestión efectiva de los activos. La rentabilidad financiera, que mide los beneficios netos en relación con el patrimonio de los accionistas, también ha sido favorable, sugiriendo que la empresa está utilizando su capital de manera eficiente para generar ganancias. La relación entre solvencia financiera y rentabilidad financiera es fundamental. Una empresa con alta rentabilidad puede mejorar su solvencia al generar suficientes beneficios para reinvertir en el negocio, reduciendo su dependencia del financiamiento externo. A su vez, una empresa solvente puede acceder a mejores condiciones de financiamiento, lo que puede mejorar su rentabilidad (Ramírez et al, 2020). En el caso de Aceros Arequipa S.A., la estabilidad en su solvencia ha proporcionado una base sólida para alcanzar niveles sostenibles de rentabilidad, los resultados del análisis de regresión múltiple refuerzan esta relación, mostrando que la solvencia, medida a través de indicadores como endeudamiento y cobertura de gastos, explica una parte significativa de la variabilidad en la rentabilidad financiera. Sin embargo, es esencial que la empresa mantenga un equilibrio entre estos dos aspectos. Un endeudamiento excesivo puede mejorar la rentabilidad a corto plazo, pero comprometería la solvencia a largo plazo. Por lo tanto, la empresa debe seguir una estrategia equilibrada que contemple tanto el crecimiento rentable como la estabilidad financiera.

El análisis de regresión múltiple mostró que el modelo es altamente significativo con un R cuadrado ajustado de 0.925, indicando que el 92.5% de la variabilidad en la rentabilidad económica se explica por factores de solvencia financiera. El p-valor de significancia de 0.000 confirma la importancia de estos factores en la rentabilidad económica de la empresa. La gestión efectiva de los factores de solvencia ha demostrado ser un determinante clave para la rentabilidad económica, subrayando la importancia de mantener un equilibrio entre estos dos aspectos para asegurar un crecimiento sostenible y a largo plazo (López, 2022). La relación entre solvencia financiera y rentabilidad económica es fundamental para comprender la salud y sostenibilidad de una empresa (Cerna & Carlos, 2018). La solvencia financiera mide la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones a largo plazo, asegurando que puede manejar sus deudas y compromisos sin problemas. Este indicador, reflejado en la estructura de capital de la empresa, incluye el endeudamiento y la capacidad para cubrir gastos financieros y fijos. Una empresa con alta solvencia financiera generalmente disfruta de costos de financiamiento más bajos y una mayor flexibilidad financiera, permitiendo invertir en proyectos rentables y mantener operaciones estables (León & Ocampo, 2020). En nuestro análisis de Aceros Arequipa S.A., se encontró que el 92.5% de la variabilidad en la rentabilidad económica es explicada por factores de solvencia financiera como el endeudamiento y la cobertura de gastos fijos y financieros. Esto demuestra que una gestión prudente de estos factores puede conducir a una mayor rentabilidad económica. Las empresas solventes pueden acceder a mejores condiciones de crédito y financiamiento, lo que reduce el costo de capital y aumenta la rentabilidad sobre los activos (Melo Quispe & Tito Quispe, 2018). Por otro lado, la rentabilidad económica mide la capacidad de la empresa para generar beneficios a partir de sus activos. Una alta rentabilidad económica indica que la empresa está utilizando eficientemente sus recursos para generar ganancias, las cuales pueden reinvertirse en el negocio para mejorar su estructura de capital y reducir deudas, fortaleciendo así su solvencia

financiera. Las empresas que consistentemente generan altos niveles de rentabilidad económica pueden reforzar su solvencia al reducir la dependencia de financiamiento externo y aumentar su resiliencia financiera ante posibles crisis económicas.

El modelo de regresión múltiple mostró un R cuadrado ajustado de 0.689, lo que sugiere que casi el 69% de la variabilidad en la liquidez corriente puede ser explicada por las variables de solvencia financiera incluidas en el modelo. Además, el valor de Durbin Watson (DW) de 1.633 indica que hay correlación significativa en los residuos del modelo, validando así la robustez de los resultados. El p-valor de significancia de 0.000 confirma que el modelo es estadísticamente significativo, subrayando la importancia de la solvencia financiera en la determinación de la liquidez de la empresa. Una sólida gestión de la solvencia financiera no solo mejora la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a largo plazo, sino que también fortalece su capacidad para mantener niveles adecuados de liquidez para operar de manera efectiva en el corto plazo (Casas Guillén, 2022). La relación entre la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones a largo plazo, gestionando eficazmente su estructura de capital y los costos financieros asociados (Melo Quispe & Tito Quispe, 2018). En el contexto de la empresa estudiada, el análisis reveló que el 68.9% de la variabilidad en la liquidez corriente puede ser explicada por factores de solvencia financiera como el endeudamiento y la cobertura de gastos financieros y fijos. Esto indica que una gestión sólida de estos factores no solo contribuye a la estabilidad financiera a largo plazo, sino que también tiene un impacto significativo en la capacidad de la empresa para mantener niveles adecuados de liquidez.

Conclusión

Este análisis detallado de la empresa Aceros Arequipa S.A. resalta la importancia crucial de la influencia de la solvencia financiera en la rentabilidad financiera. La solvencia, evaluada a través de métricas como el nivel de endeudamiento y la cobertura de gastos, juega un papel significativo en la explicación de la variabilidad observada en la rentabilidad financiera de la compañía. Es fundamental mantener un equilibrio apropiado entre estos aspectos para asegurar tanto un crecimiento rentable como una estabilidad financiera a largo plazo. Además, es crucial que la empresa siga vigilando de cerca estos indicadores para adaptarse eficazmente a cambios económicos y mejorar continuamente su desempeño financiero.

El análisis de regresión múltiple reveló la variabilidad en la rentabilidad económica puede ser explicada por factores asociados con la solvencia financiera. Además, fue confirmada la relevancia significativa de estos factores en la rentabilidad económica de la empresa. La gestión efectiva de la solvencia financiera ha demostrado ser fundamental para determinar la rentabilidad económica, resaltando la importancia de mantener un equilibrio adecuado entre solvencia financiera y rentabilidad para asegurar un crecimiento sostenible a largo plazo.

El análisis de regresión múltiple mostró que el modelo es estadísticamente significativo lo que implica que aproximadamente el 69% de la variabilidad en la liquidez corriente puede ser explicada por las variables asociadas con la solvencia financiera incluidas en el modelo. Además, los residuos del modelo exhiben una influencia significativa, validando así la robustez de los resultados obtenidos. El p-valor obtenido fue de 0.000, lo cual confirma la significancia estadística del modelo y destaca la relevancia de la solvencia financiera en la determinación de la liquidez de la empresa.


Referencias Bibliográficas

Abor, J. (2008). *determinants of the capital structure of Ghanaian firms.*

- Agudelo, G., Aignerren, M., & Ruiz, J. (2022). Diseños De Investigación Experimental Y No-Experimental. *Centro de Estudios de Opinión*, 1–46. http://bibliotecadigital.udea.edu.co/dspace/bitstream/10495/2622/1/AgudeloGabriel_diseno_sinvestigacionexperimental.pdf
- Barrera Poma, S. M., & Velarde Castillo, V. A. (2019). *Estructura de capital para el incremento de la rentabilidad en las empresas avícolas de la provincia de Huancayo*. 143. http://repositorio.uncp.edu.pe/bitstream/handle/UNCP/4827/Barrera_Poma_-_Velarde_Castillo.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Bravo, D. (2021). *El Analisis de la situacion economica - Financiera y la toma de decisiones en la empresa Halema SAC*. <https://repositorio.upci.edu.pe/bitstream/handle/upci/534/TESIS%20FINAL%20-%20DAVID%20JUNIOR%20BRAVO%2002NOV2021.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Casas Guillén, M. (2022). Los modelos de ecuaciones estructurales y su aplicación en el Índice Europeo de Satisfacción del Cliente. *Revista Electrónica de Comunicaciones y Trabajos de ASEPUMA*, 10(1). https://www.researchgate.net/publication/26440779_Los_modelos_de_ecuaciones_estructurales_y_su_aplicacion_en_el_Indice_Europeo_de_Satisfaccion_del_Cliente
- Cerna, N., & Carlos, D. (2018). *Los estados financieros y su impacto en la toma de decisiones financieras de las pequeñas empresas rurales de la region cajamarca* [Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas]. https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/623542/Carlos_PD.pdf?sequence=13&isAllowed=y
- César Aching Guzmán. (2023). *ratios financieros y matematicas de la mercadotecnia*.
- Contreras, I. (2022). Analysis of the Economic Profitability (ROI) and Financier (ROE) In Business ventures and Bank companies in an Inflationary Context. *Vision General*, 1, 13–28. <https://www.redalyc.org/pdf/4655/465545874003.pdf>
- Cortes, M., & Iglesias León, M. (2024). *generalidades sobre metodologia de la investigacion*. 174 p. http://www.unacar.mx/contenido/gaceta/ediciones/metodologia_investigacion.pdf
- De Lourdes, A., & Zeña, E. (2019). *Análisis de la liquidez y la solvencia y su incidencia en la estructura financiera de Conecta Retail SA en los años 2013 - 2017* [Universidad Catolica Santo Toribio de Mogrovejo]. https://tesis.usat.edu.pe/bitstream/20.500.12423/2705/1/TL_GutierrezBazanAna_Ze%C3%B1aBalderaEdwin.pdf
- Espinoza, S. (2020). *Solidez financiera y rentabilidad de la empresa Socitec Electric SAC, Comas 2020* [Universidad Cesar Vallejo]. https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/53369/Espinoza_SSS-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Gitman, L., & Zutter, C. (2022). Principios de administración financiera. In *Pearson Educación* (Vol. 12). <https://doi.org/10.1073/pnas.0703993104>
- Hernandez-Celis, D., Paola Hernandez-Celis-Vallejos, J., Kharina Hernandez-Vallejos, L., & Rocío Hernandez-Vallejos, A. Del. (2022). Análisis financiero y económico para la toma de

- decisiones efectivas en sociedades anónimas. *Revista Científica Tecno Humanismo*, 2(3), 121.
- Landi, J., & Guaman, M. (2021). *Rentabilidad y liquidez en la salud empresarial del sector de la construcción: artículo de revisión* [Universidad del Azuay]. <https://dspace.uazuay.edu.ec/bitstream/datos/10987/1/16529.pdf>
- Leon, W., & Ocampo, L. (2020). *Solvencia financiera y su incidencia en el riesgo de quiebra en una empresa industrial pesquera, periodo 2009-2019* [Universidad Cesar Vallejo]. https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/58231/Leon_AWD-Ocampo_TLL.SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Lopez, L. (2018). *aplicación de un planteamiento financiero para mejorar la rentabilidad de la empresa Coesti SA estación de servicio año 2017*. <https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/13281/Lopez%20Brice%C3%B1o%20Lauro%20Amarildo.pdf?sequence=1>
- Marchena, O. (2023). Financial Ratios and their Relationship with profitability in a heavy Machinery company. *Escritos Contables y de Administración*, 14(1), 39–65. <https://doi.org/10.52292/j.ea.2023.3576>
- Melo Quispe, D., & Tito Quispe, Y. (2018). El apalancamiento operativo y la rentabilidad económica de los socios de la empresa de transporte Nueva Chaska SA, Cusco periodo 2016. *Universidad Andina Del Cusco*. <http://repositorio.uandina.edu.pe:8080/xmlui/handle/UAC/1877>
- Meyhuey, B., & Morey, L. (2020). *El endeudamiento empresarial y la gestión financiera de una empresa importadora*. https://repositorio.uch.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12872/476/Meyhuey_BT_Morey_L_G_tesis_contabilidad_2019.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Martínez, S. (2022). Relación entre el financiamiento empresarial y la rentabilidad en las empresas del sector industrial que cotizan en la bolsa de valores de Lima, periodo 2010 -2014. *Revista Valor Contable*, 4(1), 29–42.
- Morales, J. (2020). Análisis de la solvencia de la empresa descalzadas del sector industrial de la bolsa mexicana de valores. *Revista Academia & Negocios*, 5, 43–56.
- Mori, G., Fardi, V., & Moreno, R. (2021). Análisis de la liquidez en una empresa de transporte de carga terrestre. *Oikos Polis*, 6(2).
- Nava, M. (2019). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia (RVG) Año*, 14, 606–628.
- Ramirez, A., Rojas, M., & Vallejos, J. (2020). Endeudamiento y el rendimiento financiero en las empresas mineras que cotizan en la bolsa de valores de Lima, Periodo 2017 - 2019. *Balance's*, 8(11), 33–47. <https://revistas.unas.edu.pe/index.php/Balances/article/view/199/182>
- Ramirez, S., & Maldonado, I. (2020). Influencia de la liquidez en la rentabilidad financiera: Caso de la compañía Goodyear SA. *Revista Valor Contable*, 7(1), 65–78. https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/1397

- Ramos Piñero, M. (2024). *Investigación retrospectiva para dar respuesta al origen de una enfermedad ocupacional músculo-esquelética* (Issue 1).
- Salas, R. (2016, September 9). *La situación económica y financiera de una empresa | Conexión ESAN*. ESAN. <https://www.esan.edu.pe/conexion-esan/la-situacion-economica-y-financiera-de-una-empresa>
- Sánchez-Pacheco, M. E., Bermúdez-Fajardo, P. N., Zea-Franco, R. D., & Zambrano-Farías, F. J. (2022). Liquidez, endeudamiento y rentabilidad de las mipymes en Ecuador: un análisis comparativo. *INNOVA Research Journal*, 7(3.2), 36–50. <https://doi.org/10.33890/innova.v7.n3.2.2022.2209>
- Tarazona, N. (2022). *Análisis de la situación económica financiera: un factor clave para la toma de decisiones en las empresas de servicios* [Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo]. https://tesis.usat.edu.pe/bitstream/20.500.12423/4983/1/TIB_TarazonaGonzalesNorely.pdf
- Ferreiro, F. V. (2024). Elementos explicativos del endeudamiento de las empresas. *Análisis Económico*, XIX(40), 215–244. <https://www.redalyc.org/pdf/413/41304012.pdf>
- Zamora Torres, A. I., Baez Figueroa, I., & Marín Leyva, R. A. (2023). La producción de la zarzamora en México: un análisis de rentabilidad y ventaja comparativa. *Inquietud Empresarial*, 23(1), e15333. <https://doi.org/10.19053/01211048.15333>

[CYN] Envío recibido 



Contabilidad y Negocios <revistas@pucc.edu.pe>
para mí

11:21 a.m. (hace 7 minutos) ☆ ☹ ↶ ⋮

Anny Pinedo Aquino

Gracias por enviarnos su manuscrito "El Impacto de la solvencia sobre la situación económica financiera de la empresa Aceros Arequipa S.A. periodo 2017 – 2023." a Contabilidad y Negocios. Gracias al sistema de gestión de revistas online que usamos podrá seguir su progreso a través del proceso editorial identificándose en el sitio web de la revista:

URL del manuscrito: <https://revistas.pucp.edu.pe/index.php/contabilidadyNegocios/authorDashboard/submission/29552>
Nombre de usuario/a: anny-grupe

Si tiene cualquier pregunta no dude en contactar con nosotros/as. Gracias por tener en cuenta esta revista para difundir su trabajo.

Contabilidad y Negocios

 Responder  Reenviar 

“AÑO DEL BICENTENARIO DE LA CONSOLIDACIÓN DE NUESTRA INDEPENDENCIA, Y DE LA CONMEMORACIÓN DE LAS HEROICAS BATALLAS DE JUNÍN Y AYACUCHO”

RESOLUCIÓN N° 150-C-2024/UPeU-FCE-CF

Ñaña, Lima, 29 de mayo de 2024

VISTO:

El expediente, de (del) la (las, los) bachiller(es): **Anny Mishell Pinedo Aquino**, identificado(a) con código Universitario N° 201911042, **Ricardo Italo Jimenez Jimenez**, identificado(a) con código Universitario N° 201911044 y **Josefina Ysabel Aguado Toribio**, identificado(a) con código Universitario N° 201911067, de la Escuela Profesional de Contabilidad, de la Facultad de Ciencias Empresariales, de la Universidad Peruana Unión,

CONSIDERANDO:

Que la Universidad Peruana Unión tiene autonomía académica, administrativa y normativa, dentro del ámbito establecido por la Ley Universitaria N° 30220 y el Estatuto de la Universidad;

Que la Facultad de Ciencias Empresariales, de la Universidad Peruana Unión, mediante sus reglamentos académicos y administrativos, ha establecido las formas y procedimientos para la aprobación e inscripción del perfil de proyecto de tesis en formato artículo y la designación o nombramiento del asesor para la obtención del título profesional;

Que **Anny Mishell Pinedo Aquino, Ricardo Italo Jimenez Jimenez y Josefina Ysabel Aguado Toribio**, ha(n) solicitado: la inscripción del perfil de proyecto de tesis titulado *“Impacto de la solvencia sobre la situación económica y financiera de la empresa Aceros Arequipa SA, periodo 2017 - 2023”* y la designación del Asesor, encargado de orientar y asesorar la ejecución del perfil de proyecto de tesis en formato artículo;

Estando a lo acordado en la sesión del Consejo de la Facultad de Ciencias Empresariales de la Universidad Peruana Unión, celebrada el 29 de mayo de 2024, y en aplicación del Estatuto y el Reglamento General de Investigación de la Universidad;

SE RESUELVE:

Aprobar la inscripción del perfil de proyecto de tesis en formato artículo (Art. 52.4), DESIGNAR el ASESOR (Art. 53), docente experimentado en investigación, con conocimiento en la temática de estudio, metodología de investigación, el cual es NOMBRADO PARA MONITOREAR, GUIAR, ORIENTAR Y SUPERVISAR la ejecución del perfil de proyecto de tesis, asimismo, se les dispone un plazo máximo de doce (12) meses para la ejecución (Art. 54).

Testistas	Código	CP	Título	Asesor	Dictaminadores
Anny Mishell Pinedo Aquino	201911042	Contabilidad y Oración Tributaria	Impacto de la solvencia sobre la situación económica y financiera de la empresa Aceros Arequipa SA, periodo 2017 - 2023	Mtro. Abraham Rosalío Santos Maldonado	Dictaminador 1: Mtra: Silvia Mabel Cuchay Sakudo
Ricardo Italo Jimenez Jimenez	201911044				
Josefina Ysabel Aguado Toribio	201911067				

Regístrese, comuníquese y archívese.



Dra. Maritza Soledad Arana Rodríguez
DECANA



Dra. Verina Elizabeth Paredes Abanto
SECRETARIA ACADÉMICA