

UNIVERSIDAD PERUANA UNIÓN
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
Escuela Profesional de Contabilidad



Una Institución Adventista

Análisis de la liquidez y solvencia: su repercusión en la gestión financiera, caso Compañía Minera La Poderosa y Subsidiarias 2015 - 2019

Trabajo de Investigación para obtener el Grado Académico de Bachiller en Contabilidad y Gestión Tributaria

Autor:

Karen Betsabe Coaquira Jahuira
Edson Xavier Chávez Cuadros
Wolfgang Hassan Jalk Palma

Asesor:

CPC. Abrahan Braulio Santos Maldonado

Lima, diciembre de 2020

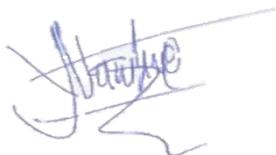
DECLARACIÓN JURADA DE AUTORÍA
DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

CPC. Abrahan Braulio Santos Maldonado, de la Facultad de Ciencias Empresariales,
Escuela Profesional de Contabilidad, de la Universidad Peruana Unión.

DECLARO:

Que el presente trabajo de investigación titulado: "Análisis de la liquidez y solvencia: su repercusión en la Gestión Financiera, caso Compañía Minera La Poderosa y Subsidiarias 2015-2019fl constituye la memoria que presentan los estudiantes Karen Betsabe Coaquira Jahuira, Edson Xavier Chávez Cuadros y Wolfgang Hassan Jalk Palma para aspirar al Grado Académico de Bachiller en Contabilidad y Gestión Tributaria, cuyo trabajo de investigación ha sido realizado en la Universidad Peruana Unión bajo mi dirección. Las opiniones y declaraciones en este trabajo de investigación son de entera responsabilidad del autor, sin comprometer a la institución.

Y estando de acuerdo, firmo la presente declaración en Lima, a los 22, diciembre del año 2020.



CPC. Abrahan Braulio Santos Maldonado

ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

En Lima, Ñaña, Villa Unión, a...diecisiete ... día(s) del mes de.....diciembre.....del año 2020.... siendo las...15:45.....horas, se reunieron en elZoom..... de la Universidad Peruana Unión, bajo la dirección del Señor Presidente del jurado: **Dr. Samuel Fernando Paredes Monzoy**....., el secretario: **CPC. José Edgardo Medina León**..... y el miembro: ... **Mg. Braulio Huanca Callasaca** ...y el asesor... **CPC. Abrahan Braulio Santos Maldonado**... con el propósito de administrar el acto académico de sustentación del trabajo de investigación titulado:: **“Análisis de la liquidez y solvencia: su repercusión en la Gestión Financiera, caso Compañía Minera La Poderosa y Subsidiarias 2015-2019”**de los estudiantes: a)... **Karen Betsabe Coaquira Jahuira**....b) ... **Xavier Edson Chávez Cuadros**c) ... **Wolfgang Hassan Jalk Palma** ... conducente a la obtención del grado académico de Bachiller en**Contabilidad**....

El Presidente inició el acto académico de sustentación bajo la modalidad...**Virtual**....; invitando a las candidatas 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 las candidatas. 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:

Candidato (a): **Karen Betsabe Coaquira Jahuira**.....

CALIFICACIÓN	ESCALAS			Mérito
	Vigesimal	Literal	Cualitativa	
Aprobado(a)	17	B+	Muy bueno	Sobresaliente

Candidato (b): **Xavier Edson Chávez Cuadros**.....

CALIFICACIÓN	ESCALAS			Mérito
	Vigesimal	Literal	Cualitativa	
Aprobado(a)	15	B-	Bueno	Muy bueno

Candidato (c): **Wolfgang Hassan Jalk Palma**.....

CALIFICACIÓN	ESCALAS			Mérito
	Vigesimal	Literal	Cualitativa	
Aprobado(a)	15	B-	Bueno	Muy bueno

(*) Ver parte posterior

Finalmente, el Presidente del jurado invitó a las candidatas a ponerse de pie, para recibir la evaluación final y concluir el acto académico de sustentación procediéndose a registrar las firmas respectivas.



Presidente

Secretario

Miembro

Candidato/a (a)

Candidato/a (b)

Candidato/a (c)

Análisis de la liquidez y solvencia: su repercusión en la Gestión Financiera, caso Compañía Minera La Poderosa y Subsidiarias 2015- 2019

Analysis of liquidity and solvency: its impact on Financial Management, case of Compañía Minera La Poderosa and Subsidiaries 2015-2019

Karen Coaquira Jahuira ^{1*}, Edson Xavier Chávez Cuadros ², Wolfgang Hassan Jalk Palma³

¹*Escuela Profesional de Contabilidad, Facultad de Ciencias Empresariales, Universidad Peruana Unión, Perú*

Resumen

El objetivo del presente estudio es determinar el grado de repercusión de la liquidez y solvencia en la Gestión Financiera de la compañía Minera la Poderosa SA y Subsidiarias, en los periodos 2015-2019. Considerando que es un estudio con datos numéricos y se hizo uso de herramientas informáticas, se desarrolló bajo el enfoque cuantitativo - explicativo. El diseño fue no experimental y de corte transversal, porque no se manipularon las variables en ningún momento. La población estuvo conformada por los estados de situación financiera y los estados de resultados integrales trimestrales de todos los periodos publicados en la Bolsa de Valores de Lima. Para el análisis se consideraron los periodos 2015-2019, un total de 20 unidades de estudio, que se seleccionaron a través del tipo de muestreo no probabilístico – intencional. Los resultados indican que el indicador de prueba ácida perteneciente a la liquidez tiene una repercusión del 82.5% en la gestión financiera de la Compañía Minera la Poderosa SA y Subsidiarias. En cuanto a la liquidez, se determinó que los dos indicadores, endeudamiento y deuda, tienen una repercusión significativa y relevante en la gestión financiera con un 88,3% y 91,1% respectivamente. En conclusión, en el análisis de liquidez se pudo observar que los indicadores de liquidez corriente y prueba ácida tuvieron resultados muy variados en cada periodo trimestral; por lo que deducimos que la empresa no tuvo una buena gestión de sus recursos en ese aspecto. En el análisis de solvencia, las ratios de deuda y endeudamiento nos da a concluir que la empresa no tiene autonomía financiera.

Palabras clave: liquidez, solvencia, ratios.

Abstract

The objective of this study is to determine the degree of repercussion of liquidity and solvency on the Financial Management of the company Minera la Poderosa SA and Subsidiaries, in the periods 2015-2019. Considering that it is a study with numerical data and computer tools were used, it was developed under the quantitative-explanatory approach. The design was non-experimental and cross-sectional, because the variables were not manipulated at any time. The population was made up of the statements of financial position and the quarterly statements of comprehensive income for all periods published on the Lima Stock Exchange. For the analysis, the 2015-2019 periods were considered, a total of 20 study units, which were selected through the non-probabilistic - intentional type of sampling. The results indicate that the acid test indicator pertaining to liquidity has an impact of 82.5% on the financial management of Compañía Minera la Poderosa SA and Subsidiaries. Regarding liquidity, it was determined that the two indicators, indebtedness and debt, have a significant and relevant impact on financial management with 88.3% and 91.1% respectively. In conclusion, in the liquidity analysis it was observed that the indicators of current liquidity and acid test had very varied results in each quarterly period; from what we deduce that the company did not have a good management of its resources in this regard. In the solvency analysis, the debt and indebtedness ratios lead us to conclude that the company does not have financial autonomy.

Keywords: liquidity, solvency, ratios.

Introducción

La importancia del análisis financiero radica en que permite identificar los aspectos económicos y financieros que muestran las condiciones en que opera la empresa con respecto al nivel de liquidez, solvencia, endeudamiento, eficiencia, rendimiento y rentabilidad, facilitando la toma de decisiones gerenciales, económicas y financieras en la actividad empresarial. Los ratios nos permiten analizar la situación económica de la entidad y a través de sus resultados podemos tener un mejor conocimiento de los movimientos económicos que presenta la entidad, pero no pueden predecir acontecimientos futuros.

Nava Rosillón, (2010), menciona que las organizaciones son vulnerables a sufrir algún desequilibrio financiero imprevisto, caracterizado por insolvencia y poca liquidez, como producto de políticas financieras poco efectivas o por deficiencias en el desempeño estratégico, administrativo, productivo o financiero; por lo tanto, toda empresa debe conocer su condición económica y financiera para identificar los problemas existentes, variaciones importantes y los factores que los ocasionan, para ello debe disponer de herramientas apropiadas que le permitan detectar los errores y aplicar los correctivos adecuados, predecir el futuro y lograr una planeación más idónea.

Según Paz & Taza (2017), la liquidez se mide por la capacidad que posee una empresa para pagar sus obligaciones a corto plazo en la medida que se vencen, lo que se traduce en la facilidad que tiene la empresa para pagar sus deudas. La fórmula de la liquidez está compuesta por el activo corriente y pasivo corriente, es decir sus activos y pasivos a corto plazo, los resultados de la aplicación de esta fórmula nos muestran si la empresa tiene la capacidad de hacer frente a estas obligaciones con el activo corriente que dispone en el momento. En cuanto a la solvencia, Zans (2009), citado por Barrios, Huamán & Antich (2016) menciona que la solvencia muestra la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones en el largo plazo. Así mismo, los ratios de solvencia miden la relación entre el capital ajeno y el capital propio, es decir, miden el respaldo patrimonial. (Cedeño Guadamud & Rosado Zambrano, 2016)

Munera (2016), menciona que el objetivo de la gestión financiera debe ser la maximización del valor de mercado de la empresa desde el punto de vista de cada uno de los actores que intervienen en el desarrollo de las actividades corporativas. A su vez, Paz & Taza (2017) menciona que la Gestión Financiera es considerada como el pilar del éxito o fracaso. La gestión financiera se caracteriza por administrar los recursos de la entidad y también por tomar las decisiones de suma importancia para la entidad.

El presente trabajo tiene como objetivo analizar los ratios de liquidez y solvencia y determinar cuál es el grado de repercusión en la Gestión Financiera aplicando técnicas de análisis a sus estados financieros de los periodos trimestrales 2015 al 2019. La importancia de determinar y analizar los indicadores de liquidez en una empresa radica en que proporcionan la información acerca del nivel de

liquidez que posee la misma; pues se puede presentar una situación de iliquidez, en la cual la organización no dispone de efectivo para la cancelación de sus obligaciones, cuya situación es contraproducente a los objetivos de la gestión financiera.

Metodología

Nuestra investigación se desarrolló bajo el enfoque cuantitativo - explicativo, considerando que es un estudio con datos numéricos y se hizo uso de herramientas informáticas (Hernandez Sampieri, Fernandez Collado, & Baptista Lucio 2010). Se realizó una evaluación a los estados financieros para conocer la situación económica de la Compañía Minera la Poderosa S.A y Subsidiarias; bajo el diseño no experimental y de corte transversal, porque no se manipularon las variables en ningún momento y el levantamiento de la información se realizó en un tiempo provisto dado que toda la información secundaria se encuentra disponible en la Bolsa de Valores de Lima.

Muestra

La unidad de estudio fueron los estados financieros de la Compañía Minera la Poderosa y Subsidiarias SA., y siendo que el objeto de estudio de la población es finito, al tener conocimiento del tamaño y por existir documentos que avalan la cantidad de población tomada (Rodríguez Miranda & Barrera Torres 2007), la población estuvo conformada por los Estados de Situación Financiera y los Estados de Resultados Integrales trimestrales de todos los periodos publicados en la Bolsa de Valores de Lima. Sin embargo, para el análisis solo se consideraron los periodos 2015, 2016, 2017, 2018 y 2019, un total de 20 unidades de estudio, que se seleccionaron a través del tipo de muestreo no probabilístico – intencional, haciendo uso del criterio y juicio de los investigadores, al ser elegida intencionalmente (Tamayo 2001), teniendo en cuenta que las condiciones socioeconómicas en el Perú no han cambiado significativamente el último quinquenio a la vez que es cantidad suficiente para identificar y analizar la variabilidad que se dio en el estado económico y financiero de la Compañía Minera la Poderosa SA y Subsidiarias SA.

Instrumentos y análisis de datos

La técnica de recolección de datos que se usó es el análisis de contenido cuantitativo, dado que se evaluó la data obtenida y se realizó comparaciones periódicas para observar los cambios ocurridos en los diferentes periodos (Hernandez Sampieri et al. 2010).

Para llegar a nuestros resultados se aplicaron los ratios. Para el cálculo de los ratios, se elaboraron unos cuadros comparativos que muestran los resultados obtenidos, lo que permite una adecuada interpretación.

Para el procesamiento de la data obtenida, primeramente, se realizaron cálculos de los ratios, gráficos, elaborar tablas y manejar la información de manera ordenada y organizada. De ese modo se hizo más factible la comprensión e interpretación de los resultados. Así mismo también se hizo uso del SPSS para identificar la repercusión de la liquidez y solvencia en la gestión financiera. La técnica usada fueron los gráficos lineales y tablas analíticas que permitieron una mejor visualización y comprensión de los movimientos económicos de los distintos ejercicios contables.

Resultados

Análisis de liquidez

Considerando que la liquidez se analiza mediante ratios de liquidez corriente, prueba ácida y capital de trabajo, se realizó la aplicación de los mencionados ratios. En la Figura 1, se puede observar que el período de menor resultado ocurrió en el segundo trimestre de 2017, el cual fue 0,42. Seguido por el segundo trimestre de 2018. Los resultados del cuarto trimestre de 2015 y el primer trimestre de 2016 fueron 0,43 y 0,44 respectivamente; en comparación con otros trimestres, la empresa cuenta con recursos muy limitados para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. El período de mayor desempeño fue el cuarto trimestre de 2018 y 2019, en donde se obtuvo un resultado de 0,72; durante este período, la empresa cuenta con recursos suficientes para hacer frente a los gastos de corto plazo. Por lo general, el resultado no permanece constante, sino que varía de un trimestre a otro. Lo cual no es recomendable, dado que existe una mayor capacidad de cumplir con sus obligaciones a corto plazo, si el resultado de la liquidez corriente es mayor.

En cuanto a la prueba ácida, se descarta el valor de inventario o mercadería porque se considera menos líquido. Gracias a este ratio se puede obtener un análisis más exigente. En sus resultados se pueden observar que los menores resultados ocurrieron en el primer y segundo trimestre de 2017 y el segundo trimestre de 2018, lo que no es muy bueno para la empresa en comparación con otros trimestres. El período de mejor desempeño se dio en el cuarto trimestre de los años 2018 y 2019, lo que significa que la empresa cuenta con recursos inmediatos para cumplir con sus obligaciones de corto plazo. Por lo general, como ocurre con la liquidez corriente, el resultado no es constante, sino que varía en cada período trimestral.

Capital de trabajo

El capital de trabajo es la diferencia entre el activo corriente y pasivo corriente, el capital de trabajo se mide en soles y nos permite conocer lo que le queda a la compañía en soles después de pagar sus deudas inmediatas. La Figura 2, muestra que la compañía tuvo un saldo negativo para afrontar sus deudas inmediatas en la mayoría de sus periodos trimestrales, por lo que se deduce que no se estaba siendo eficaz en el manejo de sus recursos, pero se observa una mejora en el segundo y cuarto trimestre del año 2017 en

comparación a los demás trimestres. En general, los resultados obtenidos nos muestran que los volúmenes operativos restantes de la compañía son negativos, teniendo que amortizar todas las deudas a corto plazo.

Análisis de la solvencia

Ratio de endeudamiento y deuda

Para realizar el análisis de la solvencia decidimos aplicar los ratios de endeudamiento y deuda de los periodos trimestrales comprendidos en los años 2015 - 2019. De ese modo pudimos obtener los resultados que se aprecian en la Figura 3, en referencia al ratio de endeudamiento, se puede observar que el periodo trimestral con mayor intensidad de deuda en relación a sus propios fondos es el primer trimestre del año 2016, lo cual nos da a entender que el patrimonio de la empresa se incrementó o la deuda se disminuyó, el cuarto trimestre del año 2019 tiene la menor intensidad de deuda en relación a sus propios fondos, lo recomendable es mantener un ratio de endeudamiento menor ya que si se tiene un porcentaje elevado por sobre el 50% o 60%, nos da a entender que la empresa no tiene mucha autonomía y su financiamiento está dado mayormente por fuentes externas. En relación al ratio de deuda observamos que, los primeros trimestres de cada año tienen un mayor resultado en comparación a otros trimestres de los mismos, indicando que los primeros trimestres tienen un mayor financiamiento de terceros como los acreedores, proveedores y similares en relación al activo total que posee la entidad, tales como inmueble maquinaria y equipo, efectivo y otros pertenecientes al activo. El mayor valor en este ratio contrae un mayor riesgo financiero y menor solvencia de la empresa.

Análisis de Gestión

Rotación de inventario

La rotación de inventarios permite identificar cuántas veces se convierte el inventario en dinero o en cuentas por cobrar. En los cinco años (20 trimestres) analizados, nos damos cuenta que el ratio de rotación de inventarios se ha incrementado, en el primer trimestre del año 2015 el ratio de rotación ascendía a 3,92 y en el cuarto trimestres del año 2019 el ratio de rotación asciende en 5,41 es decir: la inversión en inventarios se ha transformado 5,41 veces en efectivo o en cuentas por cobrar. Esto se da gracias a que la existencia de esta empresa se va incrementando trimestre tras trimestre. El punto más alto fue en el cuarto trimestre del año 2016 donde la rotación de inventarios asciende en 6,69, que al comparar con las ventas netas se encuentra dentro de uno de los trimestres más elevados, sin embargo, la rotación de activos del segundo trimestre del año 2019 donde el ratio asciende a 3,30 y el cuarto trimestre del año 2019 donde el ratio

asciende a 5,41 han sido los trimestres más altos de ventas netas con mayor rentabilidad, lo cual se puede observar en el figura 5 de rentabilidad sobre las ventas.

Rotación de activo fijo

Ratio de activo fijo tiene por objeto medir la actividad en ventas. En la figura 5, se observa que el primer trimestre del año 2015 se tuvo un 0,5 veces de ventas en relación al activo fijo, esta cifra se mantiene hasta el tercer trimestre del año 2015, donde el resultado crece a 0,6 veces, el primer trimestre del año 2017 regresa a la cifra de 0,5 veces. Los mejores resultados se dieron en el tercer y cuarto trimestre del año 2019, creciendo hasta 0,7 veces de ventas por cada sol invertido, lo que nos da a entender que durante esos periodos trimestrales los activos fijos fueron usados eficientemente para la generación de ventas. En su mayoría, los resultados que se obtuvieron de los periodos trimestrales fueron variados y muy poco constantes.

Rotación de cuentas por cobrar y efectivo

La rotación de cuentas por cobrar y rotación del efectivo son indicadores que pertenecen a los ratios de gestión. Por ello, aplicamos las fórmulas de estos ratios para tener una mejor apreciación de los resultados de la gestión financiera en la Compañía Minera La Poderosa S.A y subsidiarias. En la figura 6, se pueden apreciar los periodos de rotación de las cuentas por cobrar y del efectivo. La rotación de cuentas por cobrar nos permite analizar las políticas de cobro que tiene la empresa. Los periodos con la rotación más alta se encuentran en los dos primeros trimestres del año 2015, durante los dos primeros trimestres no se tenía una buena política de cobros y la empresa se tardaba un buen tiempo en recuperar el efectivo de las cuentas por cobrar. Los periodos con un resultado menor se encuentran el tercer y cuarto trimestre del año 2019, lo que nos indica que hubo una mejora en sus políticas de cobro, lo cual es muy bueno, dado que la empresa podrá tener en el dinero que le corresponde por la venta realizada en un periodo menor. En general, a lo largo de los años 2015 al 2019 se observa un descenso en la línea en comparación al 1er trimestre del año 2015, posteriormente la línea no se mantiene constante, es decir, durante los años 2015 al 2019 los periodos que se les otorgaban a los clientes para pagar por las ventas que se les otorgó era muy variado. En algunos trimestres los periodos de cobro fueron un poco más largos y en otros un poco cortos. Lo recomendable es que se mantenga un periodo de cobro menor.

En cuanto a la rotación de efectivo y equivalentes de efectivo se observa que el resultado más alto se dio en el cuarto trimestre del año 2018 y los resultados más bajos se dieron en los dos primeros trimestres del año 2017 y el segundo trimestre del 2018. A lo largo de los años vemos que sus resultados en la rotación de efectivo fueron muy variados.

Ratios de rentabilidad

Rentabilidad sobre las ventas

Indica la rentabilidad que obtiene una empresa por la venta de sus productos descontando lo que le cuesta producirlos. Pero sin tener en cuenta los intereses de financiación, los impuestos ni la amortización. Al observar la figura 7, observamos que durante los cinco periodos trimestrales analizados el ratio de rentabilidad sobre las ventas incrementó satisfactoriamente para la empresa. En el primer trimestre del año 2016, el ratio ascendía en un 27%, en el cuarto trimestre del año 2019 este ratio ascendía en un 45%. El porcentaje fue incrementando trimestre tras trimestre desde el 2015 al 2019. Los trimestres que muestran mayor rentabilidad sobre las ventas son aquellos trimestres mayores a 30%. El punto más alto se puede observar en el segundo y tercer trimestre del año 2019 con un 46% y 45%. Esto se dio debido a que las ventas netas se han incrementado trimestre tras trimestre, comenzando en el 2015 con 149,861.00 y en el último trimestre del 2019 con 438,158.00.

Rentabilidad sobre los activos

Es un indicador de cómo las empresas manejan los activos existentes mientras generan ganancias. Si la Rentabilidad Sobre Activos es baja, la gerencia quizás sea deficiente mientras que si es alta demuestra que la empresa está funcionando eficientemente. En la figura 8, se pueden observar los cinco periodos trimestrales analizados en relación al ratio de rentabilidad sobre los activos y nos damos cuenta que el ratio de rentabilidad sobre los activos a incrementado satisfactoriamente para la empresa. En el primer trimestre del año 2016, la ratio ascendía en un 2%, en el cuarto trimestre del año 2019 este ratio ascendía en un 7%. El porcentaje se ha ido incrementando trimestre tras trimestre desde el 2015 al 2019. El punto más alto de rentabilidad sobre los activos se puede observar en el tercer trimestre del 2019 con un ratio de 7%. Esto se dio debido a que el activo total se ha incrementado trimestre tras trimestre, comenzando en el año 2015 con 664,906.00 y en el 2019 1,390,198.00.

Rentabilidad sobre el patrimonio

Es un ratio de eficiencia utilizado para evaluar la capacidad de generar beneficios de una empresa a partir de la inversión realizada por los accionistas. La figura 9, nos muestra los 20 trimestres analizados en relación a la rentabilidad sobre el patrimonio y nos damos cuenta que la ratio de rentabilidad sobre el patrimonio ha incrementado satisfactoriamente para la empresa. En el primer trimestre del año 2016, el

ratio ascendía en un 39%, en el cuarto trimestre del año 2019 este ratio ascendía en un 45%. El porcentaje se ha ido incrementando trimestre tras trimestre desde el 2015 al 2019. Sin embargo, los trimestres que han representado mayor rentabilidad sobre el patrimonio para la empresa han sido aquellos superiores al 45%, siendo los puntos más altos el primero y segundo trimestre del 2016 con 55% y 54%. Esto se dio debido a que el patrimonio total se incrementó trimestre tras trimestres, no se incrementó tanto como los dos ratios anteriores, pero si tuvo un cambio, en el primer trimestre del 2015 el patrimonio total fue de 384,090.00 y en el último trimestre del 2019 fue de 966,909.00.

Resultados inferenciales

Ratios de liquidez

Para lograr determinar el grado de repercusión de la liquidez en la gestión financiera, se desarrolló el análisis de regresión múltiple. En la tabla 1, se puede verificar que el ratio de liquidez corriente se relaciona en un 35,8% en la rotación de cuentas por cobrar, rotación de efectivo, rotación de inventario, ratio de activo fijo y rentabilidad sobre los activos, rentabilidad sobre las ventas. Los resultados de prueba ácida se relacionan en un 82,5% en los indicadores de gestión financiera; el capital de trabajo tiene un resultado negativo, por lo que deducimos que este indicador de la ratio de liquidez no tiene relación en los indicadores de gestión financiera. El indicador de liquidez que tiene un mayor porcentaje en relación con los indicadores de gestión financiera es la prueba ácida, la liquidez corriente y capital de trabajo tienen una relación muy poca significativa o nula.

Para tener un resultado mucho más claro observamos los resultados Anova (Tabla 2) en referencia a los ratios de liquidez. De los resultados obtenidos, se deduce que el indicador de prueba ácida es significativo y repercute en los indicadores de gestión financiera. En cambio, la liquidez corriente y capital de trabajo no tienen repercusión alguna.

Ratios de Solvencia

En cuanto al grado de relación de la solvencia en la gestión financiera, se obtuvieron los resultados que se muestran en la Tabla 3, lo que nos indica que el ratio de endeudamiento se relaciona en un 88,3% en referencia a los indicadores de gestión financiera y el ratio de deuda se relaciona en un 91,1% en la gestión financiera. Ambos indicadores tienen un grado de relación significativo.

Al observar la tabla 4, podemos observar y deducir que los indicadores del ratio de solvencia tienen repercusión significativa en los indicadores de gestión financiera.

Discusión

Nuestro trabajo de investigación tiene como objetivo general, determinar el grado de repercusión de la liquidez y solvencia en la gestión financiera de la compañía Minera la Poderosa SA y Subsidiarias, en los periodos 2015-2019.

Los resultados obtenidos a través de la regresión múltiple nos permitieron determinar que no todos los indicadores de los ratios de liquidez tienen repercusión en la gestión financiera de la compañía, el indicador que tiene relación y repercute significativamente en la gestión financiera es el indicador de prueba ácida con un 82,5%, la liquidez corriente tiene un 35,8% en relación a la gestión financiera, lo cual es un porcentaje muy bajo, a partir de ello, se deduce que este indicador no es significativo ni determinante y a través del Anova, se pudo confirmar que no guarda ninguna relación. El capital de trabajo, no tiene grado de relación ni repercusión en la gestión financiera. En cuanto a los ratios de solvencia, se pudo determinar que los dos indicadores tienen un buen grado de repercusión en los indicadores de la gestión financiera con un porcentaje de 88,3% y 91,1%.

Según Pérez (2010), los indicadores de desempeño definidos para el área financiera que miden la liquidez, solvencia, rotación de cuentas por cobrar, inventarios, activos fijos, apalancamiento y rentabilidad, generan mejoras sustanciales a los estados financieros, permitiendo que las políticas internas de la empresa se adecuen a las necesidades de su actividad productiva y financiera, que le permiten a la administración tomar decisiones oportunas sobre eventos internos o externos que perjudiquen las actividades.

De acuerdo con Huarí Arbizu & Lezama Humpiri (2015), los ratios financieros inciden positivamente en la toma de decisiones de las empresas agroindustriales de la provincia de Cañete año 2014; en consecuencia, el uso adecuado de los instrumentos financieros y específicamente los ratios permite a los ejecutivos de gerencia tomar decisiones oportunas en las empresas.

En su investigación Sánchez (2011) expone que el Cash Management es una política o estrategias que la empresa puede adoptar para tener una adecuada gestión y planificación en los procesos relacionados al registro de entradas y salidas, es decir, la caja de esta, lo cual a largo plazo recae en los flujos de dinero que da paso a la disponibilidad de liquidez de la empresa.

Conclusiones

A través del análisis de liquidez se pudo observar que sus resultados son muy variados lo cual no es muy bueno para la entidad, lo más preocupante se encuentra en los resultados del indicador de trabajo, ya que sus resultados en gran mayoría son negativos lo que nos da a entender que si la empresa hubiera necesitado cancelar todas sus obligaciones a corto plazo con los activos circulantes que disponía no podría realizarlo. En cuanto a la solvencia se pudo determinar que la empresa no es muy solvente dado que la mayoría de sus resultados están por debajo de lo ideal. Los ratios de gestión analizados, mostraron que sus resultados fueron muy variados y poco constantes, lo cual no es muy adecuado para la compañía dado a que no se percibe estabilidad económica trimestralmente. Adicionalmente, se realizó un análisis a las ratios de rentabilidad, en donde se tuvieron algunos resultados óptimos pero muy poco constantes.

Al realizar el análisis de regresión múltiple se pudo determinar que el indicador de prueba ácida perteneciente a la liquidez tiene una repercusión del 82,5% en la gestión financiera de la Compañía Minera la Poderosa SA y Subsidiarias y en cuanto a la liquidez los indicadores de endeudamiento y deuda, tienen una repercusión significativa y relevante en la gestión financiera con un 88,3% y 91,1% respectivamente.

Referencias

- Alarcón Armenteros, Adelfa Dignora, and Elvira Ismary Ulloa Paz. 2012. “El Análisis de Los Estados Financieros: Papel En La Toma de Decisiones Gerenciales.” *Observatorio Latinoamericano de La Economía* (May):24.
- Carrillo, Jorge, Juan Alarcón, and Marieta Tapia. 2017. “La Gestión Financiera En El Crecimiento
- Carlos, E. B., Gabriel, S. H., & Rodriguez, J. A. (2016). Influencia de los ratios financieros en la toma de decisiones de la empresa Architech Constructores SAC, ubicada en San Borja, año 2015. 1–77. [http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/153/tesis-capitulo %28BN%29 Edita.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/153/tesis-capitulo%28BN%29Edita.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Cedeño Guadamud, L., & Rosado Zambrano, A. (2016). Universidad laica eloy alfaro de manabí.
- Nava Rosillón, M. A. (2010). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, 14(48). <https://doi.org/10.31876/revista.v14i48.10553> Económico de Las Empresas Socio Productivas.”
- Hernandez Sampieri, Roberto, Carlos Fernandez Collado, and Maria del Pilar Baptista Lucio. 2010. *Metodología de La Investigación*.
- Huari Arbizu, Yenni Erika, and Jhonatan Alejandro. Lezama Humpiri. 2015. “Ratios Financieros y Su Incidencia En La Toma de Decisiones de Las Empresas Agroindustriales de La Provincia de Cañete.” 1–89.
- Nava Rosillón, Marbelis Alejandra. 2010. “Análisis Financiero: Una Herramienta Clave Para Una Gestión Financiera Eficiente.” *Revista Venezolana de Gerencia* 14(48).
- Paz, Evelyn Cristina, and Yoselyne Yesenia Taza. 2017. “La Gestión Financiera En La Liquidez de La Empresa Yossev EIRL Del Distrito Del Callao Durante El Periodo 2012.” *Universidad de Cuencas y Humanidades* 1(1):1–82.
- Pérez, Juan. 2010. “Análisis Financiero Para La Toma De Decisiones, En Una Empresa Maquiladora Dedicada a La Confección De Prendas De Vestir.” 93.
- Rodríguez Miranda, Juan, and Jorge Barrera Torres. 2007. “Planteamiento de Una Ecuación Diferencial Para La Determinación Del Diametro de La Valvula de Ventosa En Un Sistema de Abastecimiento de Agua.” *UMBral Científico* (10):31–40.
- Sánchez López, Pedro Alejandro. 2011. “Análisis Financiero Y Su Incidencia En La Toma De Desiciones De La Empresa Vihalmotos.” 1–127.
- Tamayo, Gonzalo. 2001. “Diseños Muestrales En La Investigación.” *Semestre Económico* 4(7):12.

Figuras y tablas

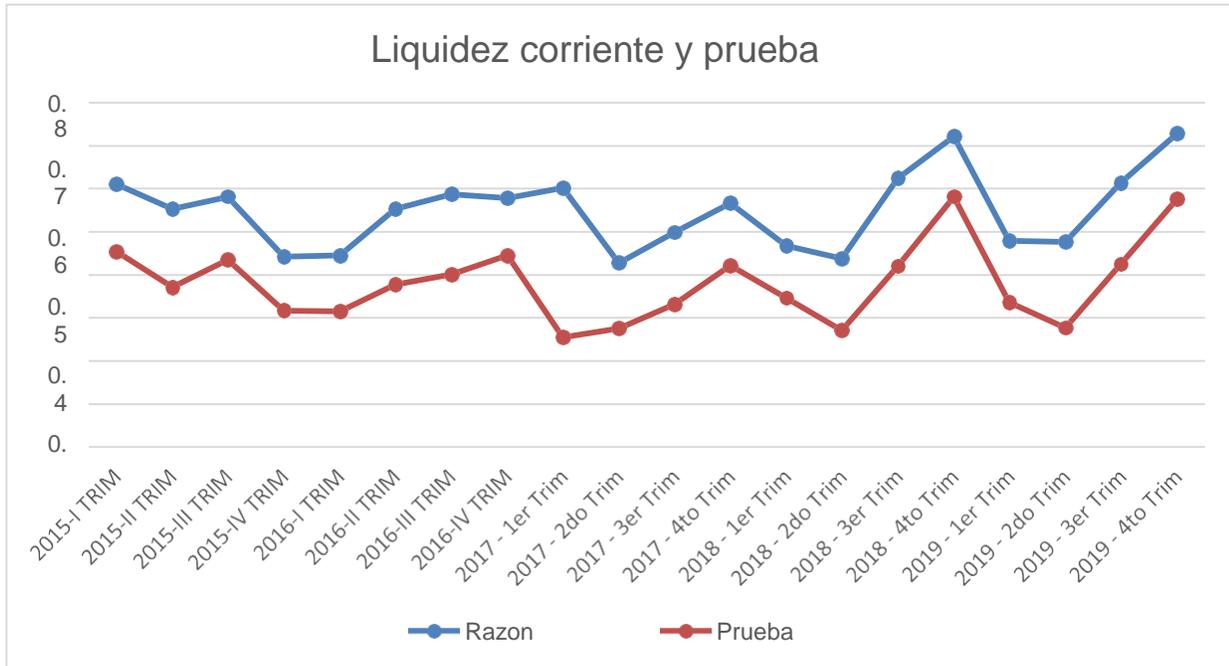


Figura 1. Liquidez corriente y prueba ácida



Figura 2. Capital de trabajo

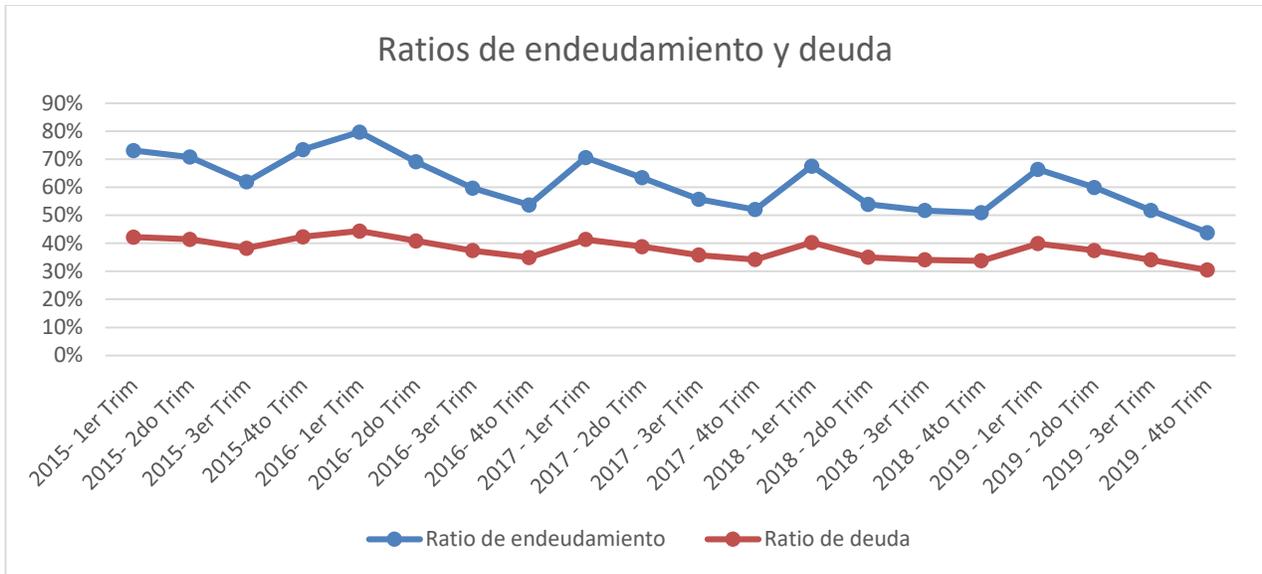


Figura 3. Ratios de endeudamiento y deuda

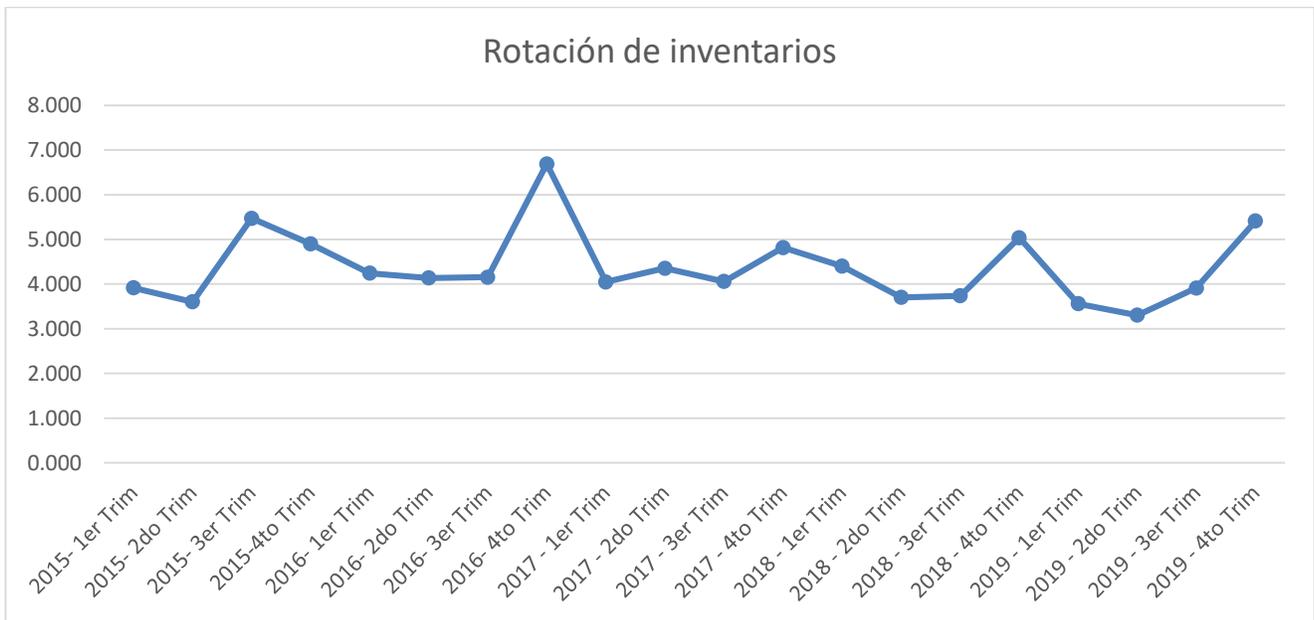


Figura 4. Rotación de inventarios

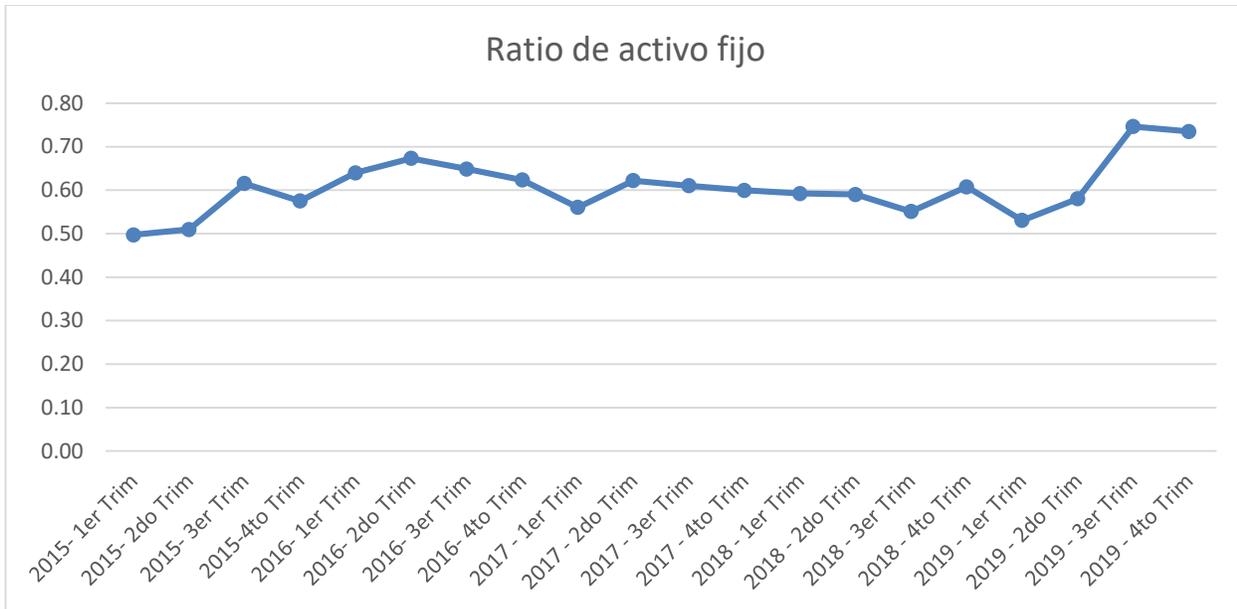


Figura 5. Ratio de activo fijo

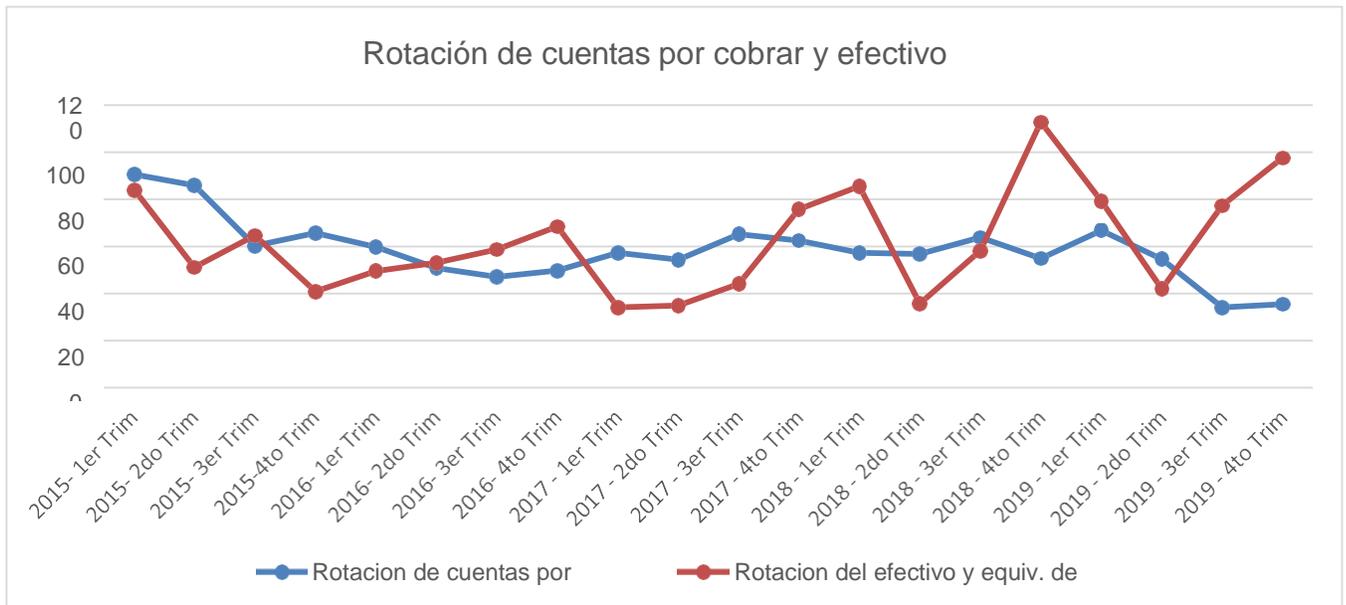


Figura 6. Rotación de cuentas por cobrar y efectivo

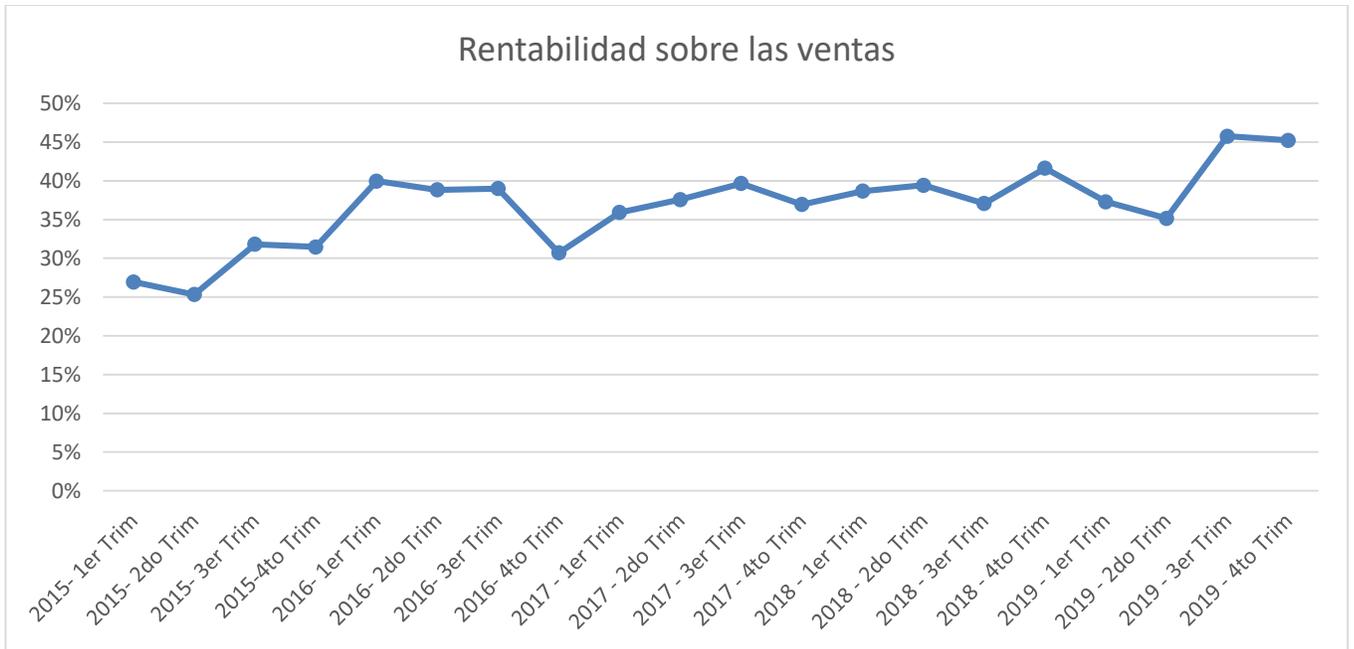


Figura 7. Rentabilidad sobre las ventas

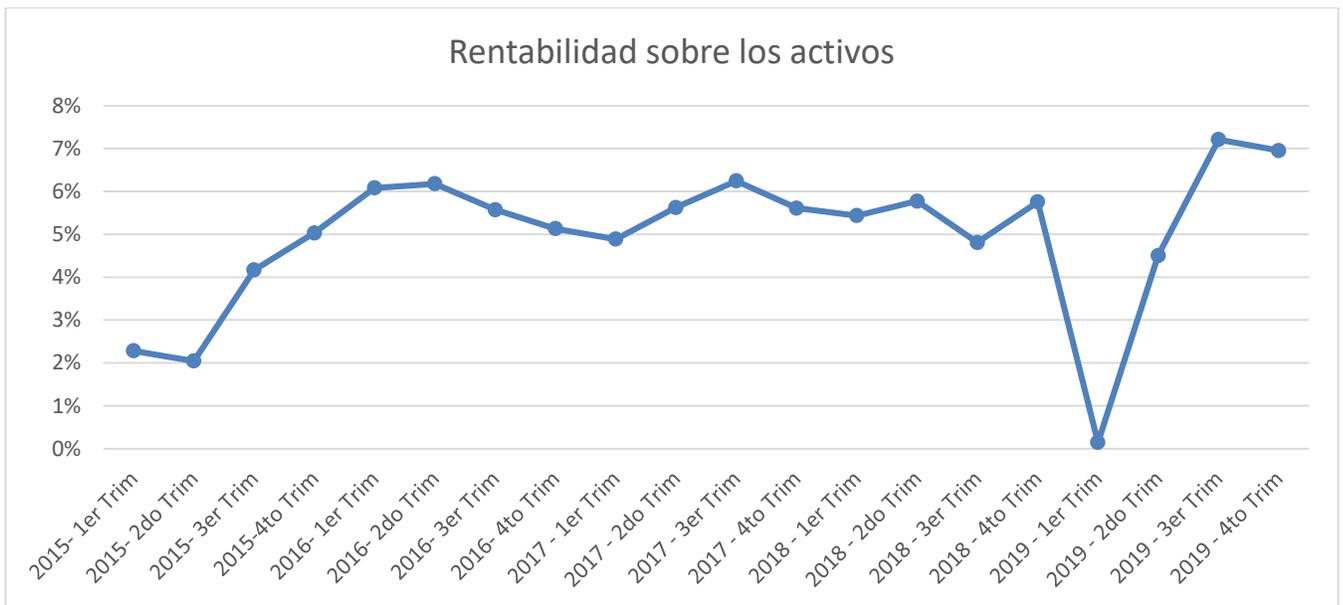


Figura 8. Rentabilidad sobre los activos

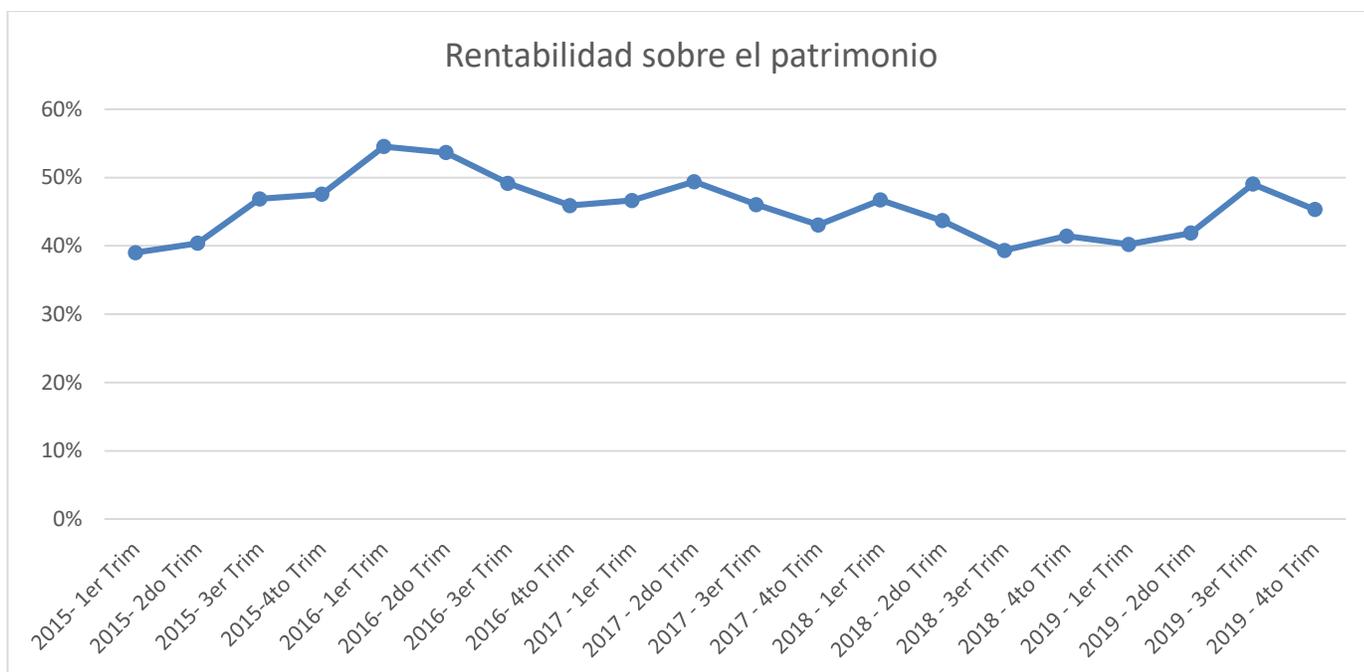


Figura 9. Rentabilidad sobre el patrimonio

Tabla 1- Resultados Inferenciales de Ratios de Liquidez

Ratios de liquidez				
Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
Liquidez corriente	,771 ^a	0,594	0,358	7,13411%
Prueba ácida	,943 ^a	0,889	0,825	0,038425849056603
Capital de trabajo	,330 ^a	0,109	-0,411	247972,340

a. Predictores: (Constante), Rotacion de cuentas por cobrar, Rotacion del efectivo y equiv. de efec., Rotacion de inventario, Rentabilidad sobre el patrimonio, Rentabilidad sobre los activos, Rentabilidad sobre las ventas, Ratio de activo fijo

Tabla 2- Resultados Anova de los ratios de Liquidez

ANOVA ^a - Ratios de Liquidez					
Modelo	Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
Regresión	894,561	7	127,794	2,511	,077 ^b

Liquidez corriente	Residuo	610,746	12	50,896		
	Total	1505,307	19			
Prueba ácida	Regresión	0,143	7	0,020	13,792	,000 ^b
	Residuo	0,018	12	0,001		
	Total	0,160	19			
Capital de trabajo	Residuo	737883374926,147	12	61490281243,846		
	Total	827825234550,200	19			

Predictores: (Constante), Rotación de cuentas por cobrar, Rotación del efectivo y equiv. de efec., Rotación de inventario, Rentabilidad sobre el patrimonio, Rentabilidad sobre los activos, Rentabilidad sobre las ventas, Ratio de activo fijo

Tabla 3 - Resultados inferenciales de los ratios de solvencia

Ratios de Solvencia				
Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
Ratio de endeudamiento	,962 ^a	0,926	0,883	3,29649%
Ratio de deuda	,971 ^a	0,944	0,911	1,10621%

a. Predictores: (Constante), Rotación de cuentas por cobrar, Rotación del efectivo y equiv. de efec., Rotación de inventario, Rentabilidad sobre el patrimonio, Rentabilidad sobre los activos, Rentabilidad sobre las ventas, Ratio de activo fijo.

Tabla 4 - Resultados Anova de los ratios de solvencia

ANOVA ^a - Ratios de Solvencia						
Modelo		Suma de cuadrados	Gl	Media cuadrática	F	Sig.
Ratio de endeudamiento	Regresión	1631,938	7	233,134	21,454	,000 ^b
	Residuo	130,402	12	10,867		
	Total	1762,340	19			
Ratio de deuda	Regresión	246,636	7	35,234	28,793	,000 ^b
	Residuo	14,684	12	1,224		
Total		261,321	19			

b. Predictores: (Constante), Rotación de cuentas por cobrar, Rotación del efectivo y equiv. de efec., Rotación de inventario, Rentabilidad sobre el patrimonio, Rentabilidad sobre los activos, Rentabilidad sobre las ventas, Ratio de activo fijo

Anexos

Matriz de consistencia

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	FÓRMULAS	NIVEL DE MEDICIÓN	INSTRUMENTO
Liquidez	Se utilizan como medio de apreciar la capacidad de la empresa para hacer frente o garantizar sus obligaciones a corto plazo (Alarcón Armenteros and Ulloa Paz 2012).	Podemos calcular la de una empresa a través de los ratios de liquidez general o corriente, prueba ácida y disponibilidad o capital de trabajo	Liquidez corriente	Activo circulante/ Pasivo circulante		Nº	Ficha de sistematización de datos (ratios)
			Prueba ácida	(Activo circulante – inventario)/Pasivo Corriente		Nº	Ficha de sistematización de datos (ratios)
			Capital de trabajo	Activo corriente - Pasivo Corriente		Nº	Ficha de sistematización de datos (ratios)
Solvencia	Es la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de deuda a corto plazo y largo plazo (Pérez 2010)	La solvencia puede ser calculada mediante los ratios de endeudamiento, ratios de deuda y ratios de apalancamiento financiero	Ratio de endeudamiento	Pasivo total / Patrimonio Neto		%	Ficha de sistematización de datos (ratios)
			Ratio de deuda	Pasivo total / Activo Total		%	Ficha de sistematización de datos (ratios)
GESTIÓN FINANCIERA	La Gestión Financiera consiste en la administración de los recursos de una entidad y	Para que una entidad cumpla con sus objetivos se necesita de una Gestión Financiera adecuada, permitiendo que las	Ratios de gestión	Rotación de inventarios	costo ventas/existencias	Nº	Ficha de sistematización de datos (ratios)
				Rotación activo fijo	Ventas/ Activo Fijo	Nº	Ficha de sistematización de datos (ratios)

	es responsable de establecer una estabilidad económica	operaciones económicas de la entidad se desarrollen con eficiencia y eficacia		Rotación de cuentas por cobrar	(Cuentas por cobrar/ Ventas)*360	N°	Ficha de sistematización de datos (ratios)
--	--	---	--	--------------------------------	----------------------------------	----	--

	(Carrillo, Alarcón, and Tapia 2017).			Rotación del efectivo y equivalente de efectivo	(Efectivo y equivalente de efectivo / Ventas) *360	N°	Ficha de sistematización de datos (ratios)	
			Ratios de rentabilidad		Rentabilidad sobre las ventas	Utilidad Bruta / Ventas Netas	%	Ficha de sistematización de datos (ratios)
					Rentabilidad sobre los activos	Utilidad Neta / Activo Total	%	Ficha de sistematización de datos (ratios)
					Rentabilidad sobre el patrimonio	Ventas Netas / Patrimonio Total	%	Ficha de sistematización de datos (ratios)

Cuadro de operacionalización /categorización

PROBLEMA	OBJETIVOS	VARIABLES	METODOLOGÍA
<p>Problema principal</p> <p>¿De qué manera la liquidez y solvencia repercuten en la Gestión Financiera de la Compañía Minera la Poderosa SA y Subsidiarias?</p> <p>Problemas secundarios</p> <p>¿Cuál es la variación de la liquidez en Compañía Minera la Poderosa SA y Subsidiarias, en los periodos 2015-2019?</p> <p>¿Cuál es la variación de la solvencia en la Compañía Minera la Poderosa SA y Subsidiarias, en los periodos 2015-2019?</p> <p>¿Cuál es la variación de la Gestión Financiera en Compañía Minera la Poderosa SA y Subsidiarias, en los periodos 2015-2019?</p> <p>¿ Que ratios de liquidez y solvencia tienen repercusión en la Gestión Financiera de la compañía Minera la Poderosa SA y Subsidiarias en los periodos 2015-2019?</p>	<p>Objetivo general</p> <p>Determinar el grado de repercusión de la liquidez y solvencia en la Gestión Financiera de la compañía Minera la Poderosa SA y Subsidiarias, en los periodos 2015-2019</p> <p>Objetivos específicos</p> <p>Analizar la liquidez de la Compañía Minera la Poderosa SA y Subsidiarias en los periodos 2015-2019</p> <p>Analizar la solvencia de la Compañía Minera la Poderosa SA y subsidiarias, en los periodos 2015-2019</p> <p>Analizar la gestión financiera de la Compañía Minera la Poderosa SA y Subsidiarias en los periodos 2015-2019</p> <p>Establecer que ratios de liquidez y solvencia tienen repercusión en la Gestión Financiera de la compañía Minera la Poderosa SA y Subsidiarias en los periodos 2015-2019</p>	<p>Variable 1: Liquidez</p> <p>Dimensiones X1: Liquidez corriente X2: Prueba ácida X3: Capital de trabajo</p> <p>Variable 2: Solvencia</p> <p>Dimensiones Y1: Ratio de endeudamiento Y2: Ratio de deuda Y2: Apalancamiento financiero</p> <p>Variable 3: Gestión Financiera</p> <p>Dimensiones Z1: Ratios de gestión Z2: Ratios de rentabilidad</p>	<p>Tipo de investigación: La presente investigación es cuantitativa a nivel explicativo.</p> <p>Diseño de investigación: no experimental y de corte transversal</p> <p>Población: La población que se estudiará está conformada por los Estados de Situación Financiera y los Estados de Resultados Integrales trimestrales de los periodos 2015 a 2019, esto hace un total de 20 Estados Financieros.</p> <p>Muestra: los estados financieros de la Compañía Minera la Poderosa y Subsidiarias SA.</p> <p>Técnica de recolección de datos: La técnica de recolección de datos a utilizar es el análisis de contenido cuantitativo</p> <p>Instrumento: El instrumento a utilizar será una ficha de sistematización de datos (ratios), el cual será validado por un docente experto en el área.</p>

Ñaña, Lima, 02 de diciembre de 2020

VISTO:

El expediente de los (las)/la (del) estudiante(s), de la Carrera Profesional de Contabilidad y Gestión Tributaria, 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 designación del Comité Dictaminador del trabajo de investigación para el grado de bachiller;

Que los (las)/el (la) estudiante(s), ha(n) concluido el desarrollo del trabajo de investigación, redactado su artículo científico con la opinión favorable de su asesor y solicita la designación del Comité Dictaminador respectivo;

Estando a lo acordado en la sesión del Consejo de la Facultad de Ciencias Empresariales de la Universidad Peruana Unión, celebrada el 02 de diciembre de 2020, y en aplicación del Estatuto y Reglamento General de Investigación de la Universidad;

SE RESUELVE:

Designar el Comité Dictaminador encargado de administrar el proceso de dictamen correspondiente al trabajo de investigación, presentada por los (las)/el (la) estudiante(s), otorgándole un plazo máximo de diez (10) días hábiles, posterior a la fecha de recepción de la presente resolución, para emitir el dictamen respectivo a través de la plataforma oficial:

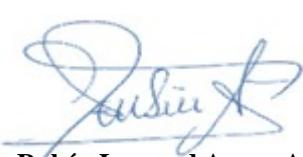
Estudiantes	Código	Título	Asesor	Dictaminador
Karen Betsabe Coaquira Jahaira	201712062	Análisis de la liquidez y solvencia: su repercusión en la Gestión Financiera, caso Compañía Minera La Poderosa y Subsidiarias 2015-2019	CPC. Abrahan Braulio Santos Maldonado	Dictaminador: Braulio Huanca Callasaca
Xavier Edson Chávez Cuadros	201710148			
Wolfgang Hassan Jalk Palma	201710122			

Regístrese, comuníquese y archívese.




Dra. Maritza Soledad Arana Rodríguez
DECANA




Dr. Rubén Leonard Apaza Apaza
SECRETARIO ACADÉMICO

cc: - Interesado (1)
- Comité dictaminador