

UNIVERSIDAD PERUANA UNIÓN
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
Escuela Profesional de Contabilidad



Una Institución Adventista

Liquidez y rentabilidad: un análisis descriptivo, caso de una mediana empresa de minería artesanal, 2015 - 2019

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

Autor:

Roxana Consuelo Tintaya Condori
Mirian Elizabeth Alameda Lima
Daniela Victoria Armuto Quispe

Asesor:

Mg. Walter Antonio Ugarte Portuondo

Lima, diciembre 2020

DECLARACIÓN JURADA DE AUTORÍA DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

Mg. Walter Antonio Ugarte Portuondo, de la Facultad de Ciencias Empresariales, Escuela Profesional de Contabilidad, de la Universidad Peruana Unión.

DECLARO:

Que la presente investigación titulada: **Liquidez y rentabilidad: un análisis descriptivo, caso de una mediana empresa de minería artesanal, 2015 – 2019** constituye la memoria que presentan los estudiantes Roxana Consuelo Tintaya Condori, Mirian Elizabeth Alameda Lima y Daniela Victoria Armuto Quispe para obtener el 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 informe son de entera responsabilidad del autor, sin comprometer a la institución.

Y estando de acuerdo, firmo la presente declaración en la ciudad de Lima, a los 17 días del mes de diciembre del año 2020.



Walter A. Ugarte Portuondo
C.P.C # 23860

Mg. Walter Antonio Ugarte Portuondo

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...10:30.....horas, se reunieron en elZoom..... de la Universidad Peruana Unión, bajo la dirección del Señor Presidente del jurado: Mg. Braulio Huanca Callasaca....., el secretario: Mg. Carlos Alberto Vásquez Villanueva..... y el miembro: ... CPC Abrahan Braulio Santos Maldonado ...y el asesor... Mg. Walter Antonio Ugarte Portuondo... con el propósito de administrar el acto académico de sustentación del trabajo de investigación titulado: ... "Liquidez y rentabilidad: un análisis descriptivo, caso de una mediana empresa de minería artesanal, 2015-2019" ...de los estudiantes: a)... Roxana Consuelo Tintaya Condori....b) ... Daniela Victoria Armuto Quispe ...c) ... Mirian Elizabeth Alameda Lima ... 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): Roxana Consuelo Tintaya Condori

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

Candidato (b): Daniela Victoria Armuto Quispe

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

Candidato (c): Mirian Elizabeth Alameda Lima

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

(*) 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)

Índice

DECLARACIÓN JURADA DE AUTORÍA DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN .	3
Resumen	6
Abstract	6
Introducción	7
Metodología.....	9
Resultados	9
<i>Análisis descriptivo horizontal de la situación financiera</i>	10
<i>Análisis descriptivo horizontal del estado de resultados</i>	12
<i>Análisis descriptivo vertical del estado de situación financiera</i>	13
<i>Análisis descriptivo vertical del estado de resultado</i>	14
<i>Análisis descriptivo de la liquidez</i>	14
<i>Análisis descriptivo de la Rentabilidad</i>	15
Discusión	16
Conclusiones	18
Referencias	20
Figuras y tablas	23
<i>Tabla 1</i> Ratios de liquidez	23
<i>Tabla 2</i> Ratios de Rentabilidad	23
<i>Figura 1</i> Variación del activo, periodo 2015-2019.....	23
<i>Figura 1</i> Variación horizontal del pasivo y patrimonio.....	24
<i>Figura 2</i> Variación horizontal de la utilidad neta, periodo 2015-2019	24
<i>Figure 4</i> Variación vertical del activo, periodo 2015-2019.....	24
<i>Figure 5</i> Variación vertical del pasivo y patrimonio, periodo 2015-2019.....	25
<i>Figura 3</i> Variación vertical de la utilidad neta período 2015-2019.....	25
<i>Tabla 3</i> Ratios de liquidez período 2015-2019	25
<i>Tabla 4</i> Ratios de rentabilidad período 2015-2019.....	26

Liquidez y rentabilidad: un análisis descriptivo, caso de una mediana empresa de minería artesanal, 2015-2019

Liquidity and profitability: a descriptive analysis, case of a medium-sized artisanal mining company, 2015-2019

Roxana Consuelo Tintaya Condori ¹; Mirian Elizabeth Alameda Lima ²; Daniela Victoria Armuto Quispe ³

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

Resumen

El presente artículo tuvo como objetivo analizar la liquidez y rentabilidad de la empresa minera en los periodos 2015 al 2019. Es de nivel descriptivo con un enfoque cuantitativo, de diseño no experimental de corte transversal; en el cual se aplicó las herramientas financieras denominada el análisis vertical y horizontal por tendencia, de esa manera se obtuvo un mejor panorama de cada cuenta; es así que, se tuvo las variaciones absolutas, relativas y porcentuales de los periodos. Las cuentas más relevantes son los inventarios, inversiones inmobiliarias e inmuebles maquinaria y equipo durante los periodos 2017 al 2019. Sin embargo, para tener un mejor análisis se aplicó los ratios financieros de liquidez y rentabilidad, donde se obtuvo que la empresa cuenta con una óptima liquidez pudiendo cumplir sus obligaciones a corto plazo y generando mayores ingresos gracias a las inversiones inmobiliarias e inversiones en valores. Asimismo, los análisis de los ratios de rentabilidad dieron un valor óptimo resultado indicando que la empresa es rentable generando recursos suficientes para pagar sus costos y remunerar a los propietarios.

Palabras clave: Liquidez, Rentabilidad, Análisis Financiero

Abstract

The objective of this article was to analyze the liquidity and profitability of the mining company in the periods 2015 to 2019. It is descriptive level with a quantitative approach, non-experimental cross-sectional design; In which the financial tools called vertical and horizontal trend analysis were applied, in this way a better overview of each account was obtained; Thus, we had the absolute, relative and percentage variations of the periods. The most relevant accounts are inventories, real estate investments and property, machinery and equipment during the periods 2017 to 2019. However, to have a better analysis, the financial liquidity and profitability ratios were applied, where it was obtained that the company has an optimal liquidity being able to meet its short-term obligations and generating higher income thanks to real estate investments and investments in securities. Likewise, the analysis of the profitability ratios gave an optimal result indicating that the company is profitable, generating sufficient resources to pay its costs and remunerate the owners.

Keywords: Liquidity, Profitability, Financial Analysis

Introducción

En la actualidad muchas empresas han realizado diversos estudios para analizar la liquidez y rentabilidad, donde la mayoría concluyen que los indicadores financieros son herramientas indispensables para el control de la gestión financiera, económica y administrativa, mostrando la situación real de la entidad Según (Flores et al., 2017). Es por ello que se aplicaron dichas herramientas para identificar el comportamiento de la liquidez y la rentabilidad en la empresa minera; obteniendo así, que en los estados financieros existen montos muy elevados en el activo corriente, es decir, que los recursos no se usan adecuadamente (Guaman, 2017). Por esta razón se hizo un análisis horizontal y vertical, de esta forma se obtuvo un mejor panorama de los movimientos de cada cuenta de forma porcentual, absoluta y relativa de un periodo a otro permitiendo a la entidad un control en las decisiones de acuerdo a los estados financieros. Sánchez et al., (2019) menciona que es indispensable los procesos de recopilación, comparación, análisis e interpretación de esta forma se genera el diagnóstico situacional de la empresa que ayuda en la toma de decisiones. Por lo tanto, para profundizar el análisis se aplicó los ratios de liquidez y rentabilidad.

El ratio de liquidez proviene de convertir los activos circulantes en efectivo, para poder asumir las obligaciones a corto plazo y viendo la capacidad de la empresa para asumir sus obligaciones con terceros (Gutierrez & Tapia, 2016). Esto demostrará si la empresa cuenta con una liquidez baja o decreciente y refleja la condición en la que se encuentra (Armijos et al., 2020). Es así que, se tiene cuatro dimensiones de estudio; liquidez corriente, prueba ácida, prueba defensiva y el capital de trabajo, que se define de la siguiente manera según cada autor.

La liquidez corriente es la capacidad de la empresa para generar fondos y tener financiamiento para cancelar sus obligaciones de corto plazo (Barreto, 2020). Es decir, analiza el grado de disponibilidad de los elementos del activo y el grado de exigibilidad de los elementos del pasivo (Puerta et al., 2018). Es por ello que mide los recursos líquidos que tiene la empresa (Caro et al., 2018). De tal manera, que la prueba ácida es otro indicador financiero que sirve para medir la liquidez de una empresa e indicar su capacidad para asumir compromisos a corto plazo (Gutierrez & Tapia, 2016). Esto se asemeja al índice de solvencia, excluyendo el inventario de productos, ya que este es el

activo con menor liquidez (Herrera & Betancourt, 2017). Por ello, Ponce, (2015) menciona que la prueba defensiva es una de las otras herramientas que muestra la posibilidad de la empresa para asumir sus obligaciones a corto plazo con el dinero que tiene disponible, considerando el efectivo y equivalente de efectivo. En última dimensión el capital de trabajo, que es el restante del activo corriente habiendo cancelado sus obligaciones a corto plazo, quedando un excedente en calidad de fondos permanentes para cubrir otras operaciones (Martínez, 2015). Es decir, expresa la cantidad de recursos permanentes que habrá que mantener mostrando un índice favorable cuando el resultado es positivo (Angulo, 2016). Esto se refiere a las inversiones que realiza la empresa mediante los activos circulantes o corto plazo (Ponce, 2015).

De igual manera, el ratio de rentabilidad es un indicador que muestra la eficacia de la administración para generar utilidades a partir de la inversión en activos, de tal modo que unos mayores niveles reflejan las cualidades de una entidad para ofrecer un retorno del capital empleado, es por eso que los indicadores de rentabilidad ROA, ROE y ROS son herramientas que se define de la siguiente manera.

La rentabilidad económica (ROA) evidencia un adecuado valor en todos los periodos, refleja la eficiencia con la que se aprovechó los recursos para generar un mayor volumen de utilidades y así poder cubrir con el costo de los pasivos y tener una reserva atractiva para los accionistas. Es decir, mide el rendimiento de los activos netos empresa por eso se usa un periodo de tiempo determinado, con independencia de la financiación de los mismos, por tanto, la rentabilidad económica es un índice de medición de las inversiones (Flores et al., 2017). El indicador que también se aplica es la rentabilidad financiera (ROE) mide la capacidad de producir utilidad a través de las inversiones realizadas por los socios (Cueva et al., 2017), por ende, es un indicador de medición de riqueza a favor de sus accionistas, (Flores et al., 2017). Así mismo se aplicó la rentabilidad sobre ventas (ROS), que es un margen que se desarrolla en cada periodo para ver su medición de las utilidades netas sobre las ventas obtenidas o incluso el cociente entre beneficio neto y ventas, que indica el beneficio obtenido por cada sol invertido en las ventas muestra con la empresa utiliza sus activos y gestiona sus operaciones (Gutierrez & Tapia, 2016).

Los resultados de esta investigación permiten conocer la situación económica y financiera en la que se sitúa la empresa minera; de ese modo, cualquier entidad interesada se decida si quiere invertir o aplicar este análisis a una empresa similar.

Metodología

La investigación se realiza aplicando el método descriptivo, que consiste en realizar una exposición narrativa, numérica o gráfica, bien detallada de la liquidez y la rentabilidad, para ello se analizó la empresa minera utilizando los datos de estados de situación financiera y estado de resultados como fuentes de información primaria, considerando el acceso y permiso obtenido, la investigación tiene un enfoque cuantitativo, con un diseño no experimental de corte transversal, dado que las variables son cuantificables y no se manipula la información.

Teniendo en cuenta que la empresa inició sus operaciones en 1968, cuenta con un total de 102 estados financieros que representa la población de estudio; sin embargo, por criterio de los investigadores se han tomado 5 estados anuales, considerando criterios metodológicos y temáticos como el hecho de las características económicas y sociales que representan a un periodo de vida de la empresa; por ello fueron objeto de estudio los períodos 2015, 2016, 2017, 2018 y 2019

La técnica de recolección de datos que se aplicó fue el análisis documental, donde se recolectó información de análisis de ratios e interpretación financiera, análisis vertical y horizontal por tendencia tales como artículos, tesis, libros, boletines, revistas, folletos, y periódicos se utilizaron como fuentes para recolectar datos sobre las variables de interés.

Se utilizó como herramienta la ficha de análisis que muestra la esquematización de la importancia de un análisis en las empresas, ya que es muy útil para la organización y la recopilación de la información, el cual fue procesado en el software Excel, donde los datos se ordenaron en matrices delineadas con sus respectivas fórmulas (tabla 1 y 2).

Resultados

Para el análisis de la liquidez y la rentabilidad en la empresa minera, dentro del periodo 2015 al 2019, se analizó el estado de situación financiera y el estado de resultados

para comprender la variación de un período a otro, así como identificar cuáles son sus partidas más relevantes.

El objeto de estudio en la empresa peruana de Minería Artesanal y en Pequeña Escala (MAPE) de oro, es un modelo social y ambientalmente responsable; actualmente cuenta con una planta de procesamiento por agitación y desorción que le permite refinar en sus instalaciones lingotes de oro. Desde el año 2008 la minera viene exportando a diferentes países de Europa. Esta empresa coincidió con la organización Fairtrade International de Reino Unido, que promueve un comercio no convencional denominado Comercio Justo de Oro y para poder realizar este tipo de comercio paso por una auditoria sumamente compleja a cargo de FLO CERT, única certificadora autorizada en el mundo.

Análisis descriptivo horizontal de la situación financiera

Tomando en cuenta el incremento o decremento de una gestión a otra, el análisis correspondiente tanto de la estructura económica (activo) y la estructura financiera (pasivo y patrimonio); indican que del 2015 al 2016 tuvo una variación absoluta de S/. 9, 237,437, y una variación relativa del 42.06 %, debiéndose a que el efectivo y equivalente de efectivo incrementó en S/. 6,726,513, por el incremento de las ventas, por ende, el inventario disminuyó. Además, las cuentas por cobrar fueron canceladas en su mayoría; de igual manera ocurrió en el periodo 2016 al 2017 donde hubo un incremento significativo con una variación absoluta de S/. 21, 721,537 y una variación relativa de 69.62 %, obteniéndose un crecimiento significativo. Para el 2017 al 2018 hubo un decremento muy notable de S/21, 200,001 teniendo una variación relativa es de -40.6 %, esto se dio porque se incrementó la mercadería y no se pudo vender lo esperado para el 2018, es por ello que el efectivo y equivalente de efectivo disminuyo en un S/. 24, 129,72, para el 2019 el activo corriente continuó decreciendo, pero el descenso no fue tan significativo como se dio en años pasados, la variación absoluta es de S/. 349,517 y la variación relativa es de -1.10%, según el análisis de todos los años desde 2015 al 2019 el periodo más alto en activo corriente es el 2017 y el periodo con mayor descenso es el 2018 (Ver Figura 1).

El activo no corriente para el periodo 2015 al 2016 tiene una variación absoluta de S/. 2,643,809 y una variación relativa de 19.36 %, este pequeño incremento se debe a que la empresa adquirió un vehículo de transporte de minerales, también se debe a la

inversión en la mina Koricancha de S/. 1,341,300.00, para 2017 activo no corriente siguió incrementando en S/. 7,677,586, debido a la adquisición de inmueble maquinaria y equipo, tales como tractores, excavadoras, winches, volquetes, camionetas, etc., pero también hay rubros en los cuales existe descenso, debido a la depreciación del software reflejando en la cuenta de activos intangibles. Para el 2017 al 2018 la empresa incremento de manera significativa en este rubro, donde obtuvieron una variación absoluta de S/. 38,996,166 y una variación relativa de 162.64%, debido a la adquisición de más inmuebles maquinarias y equipos incrementando un S/. 7,674,457; el periodo 2019 no ha sido la excepción, obtuvieron un incremento de S/. 16,626,960, teniendo una variación relativa de 26.40%, debido a que la cuenta inmueble maquinaria y equipo cerro el año con S/. 56,551,874.00. según el análisis realizado desde el 2015 al 2019 en lo que corresponde al activo no corriente, el mayor realce se obtuvo en el 2018 y el rubro con mayor incremento en todos los periodos es el de inmueble maquinaria y equipo (Ver figura 1).

En cuanto al pasivo corriente del 2015 al 2016 incremento S/. 2,644,907 y tuvo una variación relativa de 19,30%, debido al incremento de todas las cuentas que representa el pasivo corriente donde el más significativo es otras cuentas por pagar, que se incrementó a S/. 3,143,901; para el periodo 2016 al 2017 incrementó S/. 2,199,456. El 2018 no ha sido la excepción ya que tuvo un incremento de S/. 1,143,550 con una variación relativa de 6,17%; sin embargo, del 2018 al 2019 la empresa registra una disminución de su pasivo corriente en S/. 3,737,599 con una variación relativa de -18.98%, debido a la amortizando las deudas a corto plazo (Ver Figura 2).

Por otra parte, la variación del pasivo no corriente del periodo 2015 al 2016 ha disminuido S/. 150,544.50, teniendo una variación relativa de -69.96%, debido a que se cancelaron en su mayoría las deudas financieras disminuyendo S/. 620,512, también se ha deducido la deuda relacionado a los beneficios sociales de los trabajadores y pasivos no financieros; En el periodo 2016 al 2017, se incrementó la deuda a largo plazo teniendo una variación absoluta de S/. 3,828,107.00, debido a que la obligación financiera se incrementó de manera significativa en S/. 3,793,659. El 2018 no fue la excepción y también tuvo un incremento significativo mayor a los otros años pasados, teniendo S/. 19,733,376.00 más que el 2017, esto debido a los préstamos adquiridos, reflejándose en la cuenta de pasivos financieros donde tuvo el mayor incremento de S/. 16,859,310. En

el 2019 la deuda a largo plazo disminuyó a S/. 6,959,248.00, debido a la amortizando las deudas con la entidad financiera y los beneficios sociales a los trabajadores (Ver Figura2).

La variación del patrimonio ha sido muy significativa donde se ha tenido alzas y bajas muy notorias; del 2015 al 2016 se incrementó S/. 9,386,883.47 logrando una variación relativa de 44.64%, debido a que la empresa tuvo una autofinanciación en el rubro de reserva de S/. 936,902, de igual forma el rubro de resultados acumulados y resultados del ejercicio ha incrementado. En el 2017 también se incrementó un S/. 23,371,560.00 siendo el más significativo es el rubro de resultados del ejercicio donde tuvo un realce de S/. 19,099,336. En el 2018 el patrimonio disminuyó S/. 3,080,761.00 teniendo como variación relativa -5.73%, para el 2019 el patrimonio ha incrementado de manera significativa siendo el punto más alto desde el 2015, teniendo S/. 24,577,788.00 de variación absoluta y 48.47%, de variación relativa, debido al incremento resultado del ejercicio S/. 20,920,670 (Figura 2).

Análisis descriptivo horizontal del estado de resultados

Al analizar el estado de resultados, se verifica un aumento de las ventas en un 37% por lo que según la variación absoluta había incrementado en S/. 24,964,142 soles en el año 2015 al 2016, sin embargo, comparando el año 2016 al 2017 se refleja un 25.43% que representa S/. 23,502,353 porque se estaría comparando con el año base. Por ello, en el año 2017 al 2018 tomando el año base se refleja en la variación absoluta una disminución del S/. 819,645 que es un -0.71% esto tiene un valor significativo que muestra que para el año 2018 se ha tenido dificultades en la actividad minera. Entonces, tomando al año 2018 al 2019 podemos ver que la empresa minera ha incrementado el 37.01% que representa S/. 42,626,241 y se puede ver que en comparación a otros periodos este año hubo incremento que fue en gran beneficio para la empresa y para su desarrollo (Ver Figura 3).

Además, los indicadores que conforman parte de la venta de la empresa son los costos de ventas, de modo tal que analizando los años del 2015 al 2019 vemos que el valor más significativo que le cuesta a la empresa para adquirir los artículos o servicios para vender es de S/. 18,115,458 según la variación relativa comparando el periodo 2015 al 2016 que representa un 56.19%. Esto refleja que la empresa en ese año ha tenido un exceso de costo al poder adquirir materiales, equipos y ofrecer sus servicios.

Mientras, que en los demás años se ha visto con normalidad la flexibilidad para poder adquirir materiales y servicio.

También, el rubro que conforma parte de la operación de la empresa son los gastos de administración y ventas, estos son las proyecciones de todos los gastos que la empresa ha generado para su actividad de operación, puesto que el valor más significativo fue en el año 2017 al 2018 donde se obtuvieron similar gasto que determina en la variación absoluta de un aumento de gasto de S/. 437,330 que representa un 6,08% que para esos años sus gastos fueron bajos ya que los recursos en aquel tiempo no fue un indicador relevante para poder realizar su actividad de operación en comparación a otros años. Así que con respecto a otros ingresos y gastos la empresa ha estado incrementando y disminuyendo debido al contrato de personales, préstamos para adquirir algún activo, u otro. El pago del impuesto a la renta ha estado incrementando y disminuyendo a causa de las adquisiciones que la empresa adquiere para poder realizar su actividad de operación, mediante el cual la empresa va creciendo y tiene que ir pagando más impuesto. El más significativo es el impuesto en los años comparados 2015 y 2016 indicado en la variación relativa con el monto de S/. 675,335 que representa un 7,12% en comparación al año 2016 y 2017 que en la variación que incrementó en S/ 8,634,253 lo que representa un 98,02% debido que el impuesto del año anterior ha sido menor a este año 2017.

Por último, la utilidad neta del ejercicio del año analizado 2015 al 2019 muestra el crecimiento que la empresa ha tenido durante cada año después de haber cumplido sus obligaciones tributarias, en el cual muestra que su rentabilidad ha sido viable hasta el año 2019 (Figura 3).

Análisis descriptivo vertical del estado de situación financiera

En los activos corrientes se puede apreciar que en el 2015 tiene un 62% y sube hasta el 2017 con un 69%; para el 2018 disminuye un 36% dando un 33%, y sigue disminuyendo hasta tener un 28% para el 2019. En el activo no corriente comienza en el 2015 con un 38%, y baja hasta un 31% para el 2017; en el 2018 aumenta un 36% dando un 67%, y sigue aumentado hasta el 2019 con un 72%. Este cambio se debe a que la empresa tenía un exceso de liquidez en la cuenta de efectivo y equivalente de efectivo, pero para el 2018 la cuenta disminuye un 36%, en cambio en el activo no corriente, la cuenta de inversiones inmobiliarias aumenta un 36% para el 2018 (ver figura 4).

En el pasivo corriente comienza en el 2015 con un 38% y va disminuyendo hasta el 2019 con un 14%, la cuenta que disminuye significativamente son tributos por pagar; en el pasivo no corriente comienza en el 2015 con un 2% y va en aumento de un 20% en el 2018 teniendo un 26%, debido a que la cuenta de otros pasivos financieros aumenta en el 2018 y disminuye en el 2019 dando así un 18% al final. Finalmente, en el patrimonio e tiene en el 2015 un 59% y aumenta hasta el 2017 con un 70%, en el 2018 disminuye hasta tener 54% debido a la disminución del resultado del ejercicio, y en el 2019 aumenta de nuevo dando un 68% (Figura 5).

Análisis descriptivo vertical del estado de resultado

Durante los años 2015 hasta el 2019 la venta en cada año representa el 100% mediante el cual los costos de ventas no han sido de mucho incremento y no ha habido un valor significativo que refleje el porcentaje que la empresa adquirió en aquel momento los recursos para su venta o servicio, sin embargo en los gastos administrativos y ventas en el año 2015 al 2016 muestra un porcentaje de 16% y 17% que refleja que la empresa ha asumidos gastos de operación para su actividad de operación en la empresa mediante que los siguientes periodos ha ido disminuyendo debido que los ingresos crecieron en el año 2017 al 2019. De tal modo, que los ingresos y gastos comenzaron a disminuir por las proyecciones en sus activos corrientes y pasivos corrientes que la empresa ha estado realizando.

Por último, con respecto al impuesto a la renta la empresa ha estado asumiendo sus obligaciones tributarias y los porcentajes de cada año no ha tenido un incremento de lo normal (ver figura 6).

Análisis descriptivo de la liquidez

El análisis al indicador de liquidez nos permite comprobar si la empresa se encuentra con buen nivel financiero y muestra si pudo cumplir las deudas contraídas a corto plazo. Por ello, mostrará la capacidad puntual de convertir los activos en líquidos en el corto plazo. La empresa desde el año 2015 hasta el 2019 contó con una liquidez corriente disponible para ser frente a su deuda de corto plazo, por lo cual refleja que durante estos periodos la empresa no ha decaído para asumir sus obligaciones con terceros y muestran que pudo ser cubierta por el activo corriente de la empresa. Sin embargo,

durante estos años la liquidez ha incrementado de forma positiva indicando que en el año 2017 ha tenido un buen rendimiento económico que supera a otros años, debido al incremento del activo corriente y las cuentas que forman parte de esta (ver tabla 3).

Con respecto a la prueba ácida, es otro indicador que reflejó la capacidad que tuvo la empresa en sus activos corrientes sin contar los inventarios para generar liquidez para cumplir sus obligaciones con los terceros, por lo cual muestra que la empresa ha tenido una liquidez mínima y la más alta fue en el año 2017 con 2.48 soles debido a que el activo corriente es más alto descontando el inventario (ver tabla 3).

Sin embargo, la prueba defensiva refleja si contó con efectivo para pagar sus deudas y se ve que tuvo un mínimo de 0.39 céntimos, un medio de 0.84 céntimos para pagar sus deudas, la disminución en la parte de caja y bancos es a causa que se ha estado brindando créditos a los clientes durante los otros años. Por ello, el más significativo es para el año 2017 donde la empresa contó con un máximo de 1.90 soles y esto se debe que la empresa en su cuenta por cobrar a disminuido y ha tenido créditos en sus compras.

Por último, el indicador de capital de trabajo, significa restar el activo corriente del pasivo corriente reflejará lo que una empresa dispone tras pagar sus deudas inmediatas. Por lo tanto, en el año 2015 al 2019 la empresa al cumplir con sus obligaciones con terceros estaría quedando con liquidez estable para poder seguir operando, mientras que en el año 2017 hay una superación más alta a otros años con 34,372,288.00 soles que sería un soporte más estable para los siguientes años (ver tabla 3).

Análisis descriptivo de la Rentabilidad

La rentabilidad económica para el periodo 2015 es de 68.21% debido a que la empresa tiene utilidad neta antes de impuestos S/. 24,293,200.94 y activos en S/. 35,617,422.01, en el periodo 2016 la empresa obtuvo un beneficio antes de interés e impuesto de 62.74%. Para el 2017 la empresa ha obtenido beneficios en 74.79%. donde el activo total es de S/. 76,897,791.00, para el 2018 el retorno de inversión es de 51.42 % y en el 2019 tienen 70.13%, a lo largo del tiempo desde el 2015 al 2019 la rentabilidad económica ha tenido altas y bajas donde la mayor influencia fueron las ventas y el costo de producción (ver tabla 4).

La empresa en los periodos 2015 hasta el 2019 muestra una rentabilidad financiera superior al 65%, siendo el punto menor el año 2018 con 67%, y el porcentaje más alto el 2017 con 74.8%. Esto quiere decir que la empresa hace crecer las utilidades más del 65%, sin necesidad de un ingreso de liquidez adicional. También se puede decir que el manejo de la administración es muy bueno al crear utilidades sin la necesidad de incrementar el financiamiento por parte de los accionistas (ver tabla 4).

La Rentabilidad Sobre Ventas durante el año 2015 al 2019 muestra que el Resultado del Ejercicio sobre las ventas ha estado generando utilidades positivas, que durante los siguientes años ha estado incrementando, esto se debe que sus ingresos han sido mayores que sus gastos. El más significativo fue durante el año 2017 con el 34.71%, 2018 con 29.51%, 2019 con 34.81% que refleja que a pesar de su caída ha podido sobresalir y mantenerse hasta el año actual (ver tabla 4).

Discusión

El propósito de la presente investigación fue analizar la liquidez y rentabilidad a nivel descriptivo de sus indicadores, en la empresa minera artesanal, entre los periodos 2015 al 2019; partiendo con el análisis horizontal y vertical al estado de situación financiera y estado de resultado, teniendo como resultado significativo los años 2017 al 2019 ya que en estos años se tuvo un incremento muy notorio de inventarios, inversiones inmobiliarias e inmueble maquinaria y equipo, para tener un análisis más específico se aplicó los indicadores de rentabilidad y liquidez donde se analizaron la razón corriente, razón ácida, prueba defensiva, capital de trabajo, la rentabilidad financiera (ROE), rentabilidad económica (ROA) y rentabilidad sobre ventas (ROS).

En el año 2017 la empresa muestra que tiene un exceso de liquidez corriente porque tiene muchos recursos ociosos; sin embargo en el 2018 destinó el efectivo equivalente de efectivo en inversiones inmobiliarias; a pesar de la inversión, la empresa permaneció con una liquidez corriente óptima puesto que el menor valor en todos los periodos fue en el año 2015 con 1.6 veces y el valor óptimo para el sector minero debe ser igual o mayor a 1.3 veces (Instituto Nacional de Estadística e Informática INEI, 2019)

En la prueba ácida hemos podido demostrar que durante todos los periodos la empresa cuenta con una liquidez estable, debido a que el menor valor de todos los periodos es de 1.09 en el año 2018, siendo el valor óptimo es igual o mayor a 1 (Cardona, Martínez, Velásquez, & López, 2015). Lo que indica que la empresa cuenta con activos líquidos suficientes para cubrir sus obligaciones.

En el caso de la prueba defensiva, solo se toma la cuenta de caja y bancos para comprobar si puede cubrir las obligaciones a corto plazo (Gutierrez & Tapia, 2016). Como resultado, en el año 2015 tiene 0.5, siendo este ratio un poco más bajo de lo ideal, porque según Rico, (2015), el valor óptimo se sitúa en 0,7 y 1 lo que indica dos puntos; si es menor entonces tiene dificultades para afrontar las obligaciones inmediatas, pero si es mayor a 1 entonces tiene exceso de liquidez. No obstante, en el año 2016 se mantiene dentro del rango, y a partir del 2017 el ratio es mayor a 1.

Una vez aplicado el ratio de capital de trabajo, se demostró que la empresa tiene recursos para seguir invirtiendo incluso habiendo pagado todas las deudas a corto plazo. El monto menor de todos los periodos fue en el año 2015, con más de 8 millones de soles. Si este ratio es positivo, entonces tendremos una cantidad sobrante de la diferencia del activo y pasivo corriente, monto que se puede usar para invertir o expandir la empresa; pero si sale negativo, quiere decir que no puede cubrir sus deudas a corto plazo (Espinoza & Rafael, 2018).

Respecto al ratio de rentabilidad financiera (ROE), la empresa muestra un porcentaje deseable en todos los periodos siendo el menor en el año 2018 con 67%, encontrándose dentro de lo óptimo, esto indica el buen rendimiento que obtuvieron los accionistas de acuerdo a sus fondos de inversiones (Cueva et al., 2017). Osinergmin, (2016) indica que el valor deseable es de 12.2% en lo que corresponde los periodos 2012 al 2015, a pesar de que en el año 2015 se tuvo una disminución de -1.7% para el sector minero.

La rentabilidad económica (ROA) en todos los periodos tiene como porcentaje mínimo 51.4% en el año 2018, indicando que la empresa supera con creces a muchas mineras, debido a que en los años 2012 al 2015 el valor promedio era de 18.1 % , pero en

el año 2015 tuvo un decrecimiento de -2.9%, debido a la baja de precios de los minerales (Gal Lino et al., 2017).

Por último, la aplicación de la rentabilidad sobre ventas, mostró que la empresa ha mejorado cada año, a pesar de que tuvo una baja en el año 2018 la empresa se recuperó y se superó en el año 2019, siendo el mayor de todos con 34.8%. Vazquez et al., (2017) menciona que las variaciones del volumen de ventas cambian el activo circulante, por lo tanto, mayor sea el nivel de los activos corrientes se relaciona con mayores niveles de ventas. Este indicador influye de forma positiva sobre la rentabilidad y su valor óptimo para el sector manufacturero es de 1.06 % (Gutierrez & Tapia, 2016).

Conclusiones

Se puede inferir que el análisis financiero nos ayuda a tener claridad de los horizontes o perspectivas de la empresa, es por ello que se inició con el análisis horizontal y vertical que tienen similitud con el análisis de ratios, esto permitió comprender cómo la empresa ha evolucionado en cada período y sus partidas más relevantes. Como resultado aplicando las herramientas financieras en el presente estudio refleja que los incrementos más notorios fueron en los periodos 2017 al 2019 en las cuentas de inventarios, inversiones inmobiliarias e inmueble maquinaria y equipo, el año más significativo es el periodo 2018, en el cual muestra la eficiencia y eficacia de un buen manejo de sus recursos, puesto que el exceso de efectivo que tuvo el año 2017, siendo un efectivo ocioso, lo invirtió y manejo de manera eficiente.

Los ratios de liquidez en la empresa se encuentran dentro de lo óptimo esto indica que la empresa puede cumplir con sus obligaciones a corto plazo, asimismo en el periodo 2017 muestra un exceso de liquidez, para el 2018 la empresa invierte terminando el año con una gestión efectiva, por ende, la empresa usa sus recursos para poder generar un mayor ingreso, esto se ve reflejado en el estado de resultado en el rubro de utilidad.

Los ratios de rentabilidad indican que la empresa es rentable generando recursos suficientes para pagar sus costos y remunerar a los propietarios. La rentabilidad financiera se encuentra en un nivel óptimo donde su menor porcentaje es en el periodo 2017 con 67.01% pero este se encuentra dentro de lo óptimo siendo rentable para los accionistas, en lo que concierne la rentabilidad económica la empresa tiene un índice alto en todo el

periodo donde el mayor es 74.79 % para el año 2017 que indica una situación favorable, puesto que la empresa cuenta con mayores beneficios en relación a sus activos. Por último, el ratio de rentabilidad sobre ventas, tiene un resultado favorable donde su mayor porcentaje se encuentra en el periodo 2019 de 34.81%, esto indica que la empresa es muy productiva y rentable ya que tiene beneficios por encima de lo óptimo.

Referencias

- Angulo, L. (2016). *La gestión efectiva del capital de trabajo en las empresas*. (2218-3620 INTRODUCCIÓN), 54–57. Retrieved from <http://rus.ucf.edu.cu/>
- Armijos, J., Narvàez, C., Ormaza, J., & Erazo, J. (2020). *Herramientas de gestión financieras para MIPYMES y organizaciones de la economía popular y solidaria*. 6, 466–497.
- Barreto, N. (2020). *Análisis financiero: factores sustancial para la toma de decisiones en una empresa del sector comercial*. 129–134. Retrieved from <https://orcid.org/0000-0001-7232-7131>
- Cardona, J., Martínez, A., Velásquez, S., & López, Y. (2015). Análisis de indicadores financieros del sector manufacturero del cuero y marroquinería: un estudio sobre las empresas colombianas. *Informador Técnico*, 79(2), 156. <https://doi.org/10.23850/22565035.160>
- Caro, N., Guardiola, M., & Ortiz, P. (2018). *Árboles de clasificación como herramienta para predecir dificultades financieras en empresas Latinoamericanas a través de sus razones contables*. 63(1), 1–14. <https://doi.org/https://doi.org/10.22201/fca.24488410e.2018.1148>
- Cueva, D. F., Rojas, D., Armijos, R., & Balladarez, K. (2017). Variación de la rentabilidad en función de las fuentes de financiamiento. *Iberian Conference on Information Systems and Technologies, CISTI*, 1, 1219–1224. <https://doi.org/10.23919/CISTI.2017.7976057>
- Espinoza, D., & Rafael, J. (2018). *El fideicomiso y la liquidez de la empresa Compañía Minera Poderosa S.A-Lima, periodo 2016-2017* (Universidad nacional del callao). Retrieved from <https://1library.co/document/zx5p9e4q-fideicomiso-liquidez-empresa-compania-minera-poderosa-lima-periodo.html#pdf-content>
- Flores, M., Naval, Y., Effer, A., & Álvarez, M. (2017). *Gestión de actividad y rentabilidad en empresas del sector industrial que cotizan en la bolsa de valores durante el periodo 2010-2014*. Vol. 4. <https://doi.org/https://doi.org/10.17162/rivc.v4i1.1240>
- Gal Lino, Á., Trucios, J., Huaranga, S., & Reyes, T. (2017). *Relación entre el buen*

gobierno corporativo y el valor financiero de las empresas mineras en el Perú.
138.

Guaman, J. (2017). Utilización de ratios financieros para determinar la rentabilidad y eficacia de las empresas corporación La Favorita y Corporación El Rosario. *Revista Machala*, 1–25.

Gutierrez, J., & Tapia, J. (2016). Relación entre liquidez y rentabilidad de las empresas del sector industrial que cotizan en la bolsa de valores de Lima, 2005-2014. *Revista de Investigación Universitaria*, 6(1), 2005–2014.
<https://doi.org/10.17162/riu.v6i1.1045>

Herrera, A., & Betancourt, V. (2017). Razones Financieras De Liquidez En La Gestión Empresarial Para Toma De Decisiones. *Quipukamayoc*, 24(46), 153.
<https://doi.org/10.15381/quipu.v24i46.13249>

Instituto Nacional de Estadística e Informática. (2019). *Perú: Características Económicas y Financieras de las Empresas de Servicios, 2017* (Vol. 1). Retrieved from
https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/publicaciones_digitales/Est/Lib1602/libro.pdf

Martínez, H. (2015). *Indicadores financieros y su interpretación* (pp. 1–23). pp. 1–23.

Osinergmin. (2016). Reporte semestral de monitoreo del mercado de productos mineros segundo semestre 2015. *Reporte Semestral de Monitoreo Del Mercado de Productos Mineros (RSMMPM) Segundo*, 21.

Ponce, C. (2015). *Valoración económica de la empresa automundo Bolivia S.R.L.* 69–98.

Puerta, F., Vergara, J., & Huertas, N. (2018). Análisis financiero: enfoques en su evolución. *Criterio Libre*, 16(28), 75–94. <https://doi.org/10.18041/1900-0642/criteriolibre.2018v16n28.2125>

Rico, P. (2015). Análisis económico-financiero de las empresas concesionarias de automóviles en España. *Revista de Metodos Cuantitativos Para La Economía y La Empresa*, 20(1), 95–111.

Sánchez, S., García, J., & Holguín, W. (2019). *Industria ecuatoriana de elaboración de productos alimenticios : Análisis econométrico de indicadores de rentabilidad , período 2010-2017. Vol. 40 (N. Retrieved from <http://www.revistaespacios.com/a19v40n01/a19v40n01p27.pdf>*

Vazquez, X., Rech, I., Miranda, G., & Tavares, M. (2017). Convergencias entre la rentabilidad y la liquidez en el sector del agronegocio. *Paradigma, 18(45)*, 152–165. [https://doi.org/DOI: https://doi.org/10.11144/Javeriana.cc18-45.crls](https://doi.org/DOI:https://doi.org/10.11144/Javeriana.cc18-45.crls)

Figuras y tablas

Ratios de Rentabilidad	Formula
Rentabilidad Financiero	$\text{Beneficio Neto} / \text{Patrimonio} * 100$
Rentabilidad Económico	$\text{Beneficio Neto} / \text{Activos Totales} * 100$
Rentabilidad Sobre Ventas	$\text{Resultado del Ejercicio} / \text{Ventas Netas} * 100$

Tabla 1 Ratios de liquidez

Ratios de Liquidez	Formula
Liquidez corriente	$\text{Activo corriente} / \text{Pasivo corriente}$
Prueba acida	$\text{Activo corriente} - \text{Inventario} / \text{Pasivo corriente}$
Prueba defensiva	$\text{Caja y Bancos} / \text{Pasivo corriente}$
Capital de trabajo	$\text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}$

Tabla 2 Ratios de Rentabilidad

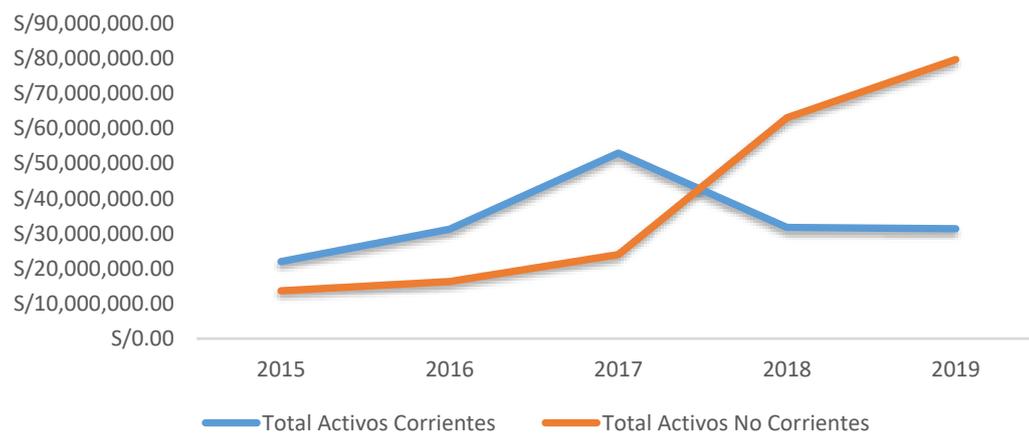


Figura 1 Variación del activo, periodo 2015-2019

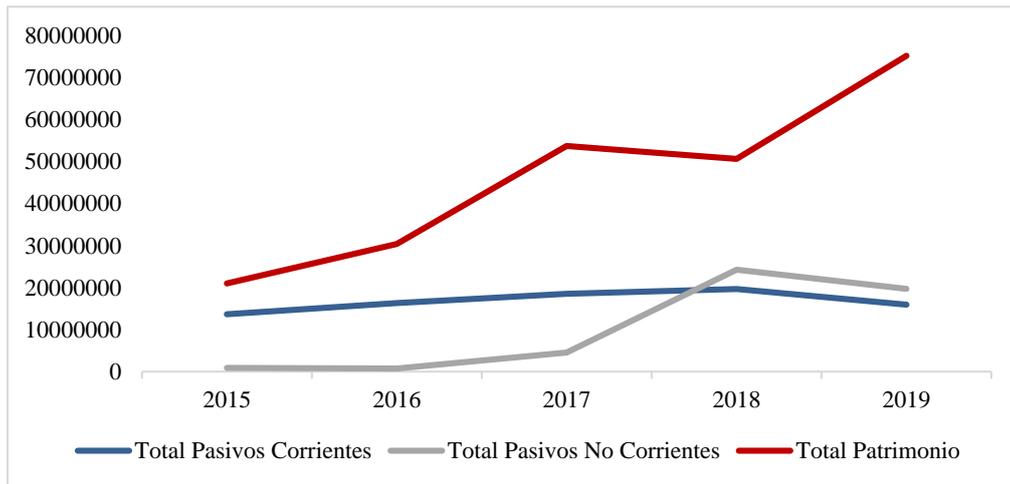


Figura 1 Variación horizontal del pasivo y patrimonio

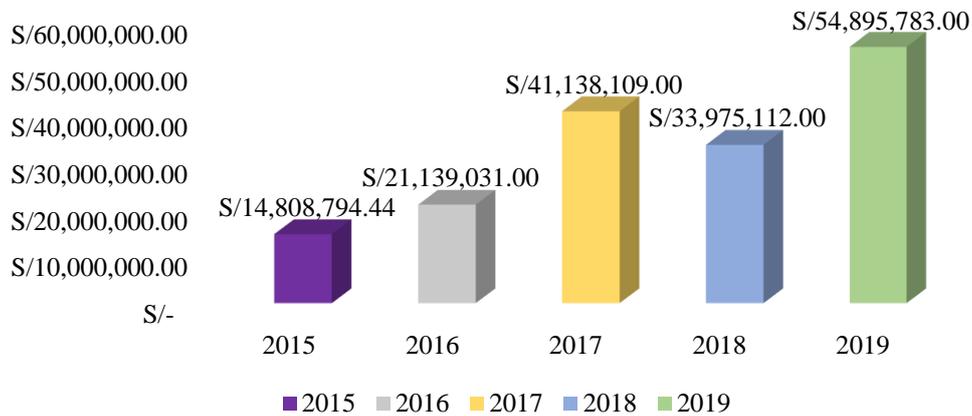


Figura 2 Variación horizontal de la utilidad neta, periodo 2015-2019

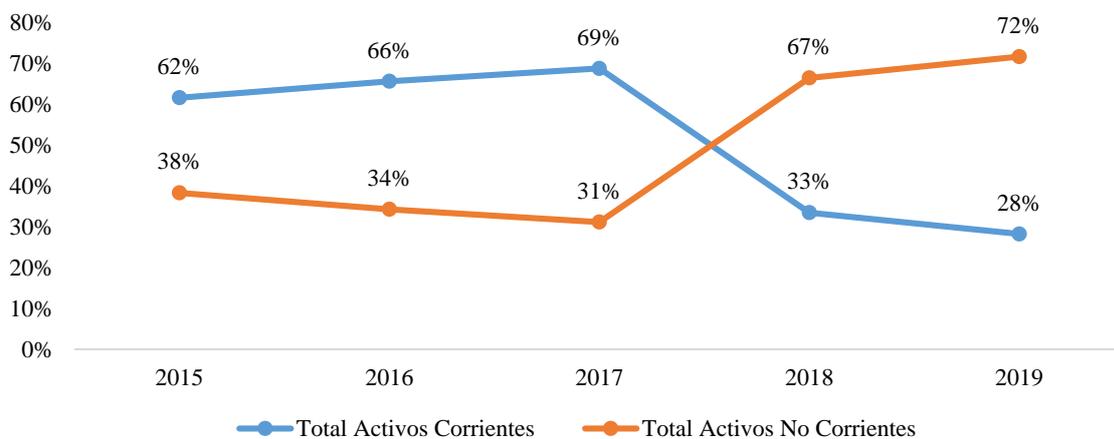


Figure 4 Variación vertical del activo, periodo 2015-2019

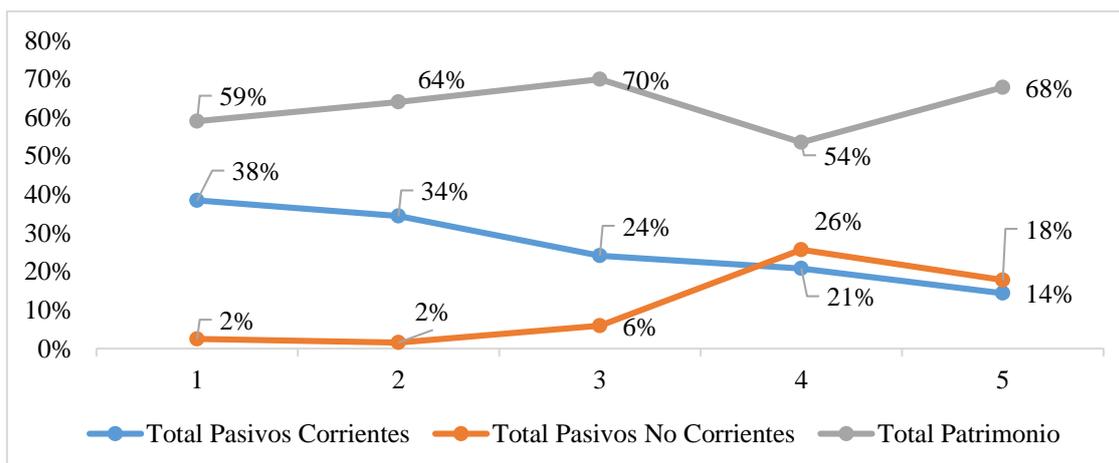


Figure 5 Variación vertical del pasivo y patrimonio, periodo 2015-2019

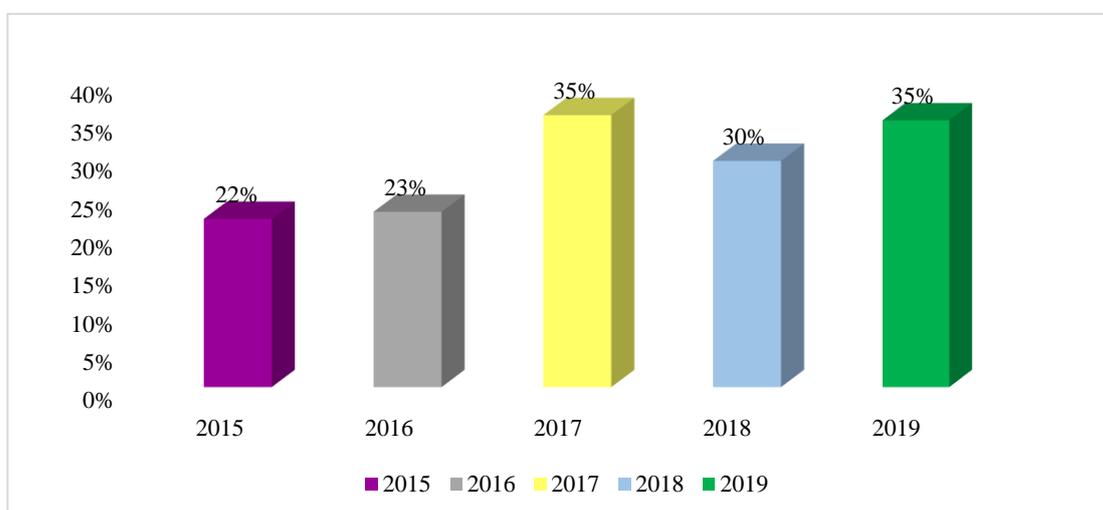


Figura 3 Variación vertical de la utilidad neta período 2015-2019

Ratios de Liquidez	Unidad de medida	2015	2016	2017	2018	2019
Liquidez Corriente	N° de veces	1.6	1.91	2.85	1.61	1.97
Prueba Ácida	N° de veces	1.27	1.71	2.48	1.09	1.34
Prueba Defensiva	N° de veces	0.5	0.83	1.9	0.56	0.39
Capital de Trabajo	Monto	8,257,676.54	14,850,207.00	34,372,288.00	12,028,737.00	15,416,819.00

Tabla 3 Ratios de liquidez período 2015-2019

Ratios de Rentabilidad	Unidad de medida	2015	2016	2017	2018	2019
Rentabilidad Económica	%	68.21%	62.74%	74.79%	51.42%	70.13%
Rentabilidad Financiera	%	70.40%	69.50%	74.80%	67.00%	72.90%
Rentabilidad Sobre Ventas	%	21.95%	22.87%	34.71%	29.51%	34.81%

Tabla 4 Ratios de rentabilidad período 2015-2019