

## **Análisis de la liquidez y solvencia: su repercusión sobre la Gestión Financiera, caso Compañía Minera La Poderosa y Subsidiaria**

### **Analysis of liquidity and solvency: its impact on Financial Management, case of the Mining Company La Poderosa and Subsidiaries**

Karen Coaquira Jahuira<sup>1\*</sup>, Edson Xavier Chávez Cuadros<sup>1</sup>, Wolfgang Hassan Jalk Palma<sup>1</sup>

<sup>1</sup>Escuela Profesional Contabilidad, Facultad de Ciencias Empresariales, Universidad Peruana Unión

---

#### INFORMACIÓN DEL ARTÍCULO

---

Historia del artículo  
Recibido: 27 de julio 2021  
Aceptado: 20 de setiembre 2021

---

*Palabras clave:*  
Liquidez, solvencia, ratios

---

#### Resumen

---

El objetivo del presente estudio es determinar el grado de repercusión de la liquidez y solvencia sobre la Gestión Financiera, en la compañía Minera la Poderosa SA y Subsidiarias, en los periodos 2015-2019. Es un estudio con datos numéricos y se usó herramientas informáticas; se desarrolló bajo el enfoque cuantitativo-explicativo. El diseño fue no experimental, y de corte transversal, no se manipularon las variables. 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; deducimos que la empresa no tuvo una buena gestión de sus recursos. En el análisis de solvencia, las ratios de deuda y endeudamiento permiten concluir que la empresa no tiene autonomía financiera.

---

#### Abstract

---

The objective of this study is to determine the degree of repercussion of liquidity and solvency on the Financial Management of the Mining company la Poderosa SA and Subsidiaries, in the periods 2015-2019. Considering that used computer tools with numerical data, and it was carried out under the quantitative-explanatory approach. The design was non-experimental and cross-sectional, because were not manipulated the variables at any time. The population of the statements were made up 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 classified 20 study units, through the non-probabilistic - intentional type of sampling selected. The results indicate that the acid test indicator pertaining to liquidity has an impact of 82.5% on the financial management of the Mining company la Poderosa SA and Subsidiaries.

1\* Autor de correspondencia: Karen Coaquira Jahuira; e-mail: karencoaquira@upeu.edu.pe

**Keywords:**

Liquidity, solvency, ratios

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 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

## Introducción

Los ratios permiten analizar la situación económica de la entidad y, mediante sus resultados, es posible tener mejor conocimiento de los movimientos económicos de la entidad, pese a ello no pueden predecir acontecimientos futuros.

Uno de los ratios más importantes y utilizados es la liquidez, que mide la capacidad de una empresa, para pagar sus obligaciones a corto plazo (Paz y Taza, 2017), siendo necesario considerarlo para hacer frente a las necesidades del negocio que desarrolla. Otra ratio muy importante para el análisis económico y financiero es la solvencia, que permite conocer si la empresa tiene la capacidad de responder en un corto período de tiempo para tener bienes, con la posibilidad de cancelar el contrato en poco tiempo. De allí que, para que la empresa sea solvente, ésta debe estar dispuesta a pagar sus pasivos en el momento de su vencimiento; además, debe demostrar que puede continuar por un camino normal, manteniendo un entorno financiero adecuado en el futuro (Nava, 2010).

Considerando que la gestión financiera permite precisar el futuro de una empresa, se deben tomar las medidas necesarias: planificando, organizando, dirigiendo y controlando (Paz y Taza, 2017), toda vez que, para sobrevivir en un negocio, no sólo es necesario el trabajo arduo; es ne-

cesario realizarlo de manera estratégica, revisando continuamente la validez de los objetivos del negocio y su modo de operación, anticipándose a los cambios y adaptándolos. Por ello la gestión financiera es considerada “el pilar del éxito o fracaso” de las empresas.

Teniendo en cuenta que la gestión financiera es un pilar en el crecimiento y éxito empresarial, el presente estudio tiene como objetivo analizar si los ratios de liquidez y solvencia repercuten en la gestión financiera de una compañía minera, a partir del análisis a sus estados financieros de los periodos trimestrales 2015 al 2019. Los resultados proporcionan información acerca del nivel de liquidez y solvencia de empresa; encontrándose que repercuten significativamente en la gestión financiera.

## Metodología

Nuestra investigación se desarrolló bajo el enfoque cuantitativo-explicativo, considerando que es un estudio con datos numéricos y se usaron herramientas informáticas. 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. 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, se seleccionaron a través del tipo de muestreo no probabilístico, sino intencional. La técnica de recolección de datos es el análisis de contenido cuantitativo.

### Resultados

Según el análisis de liquidez los indicadores de liquidez corriente y prueba ácida tuvieron resultados muy variados en cada periodo trimestral; se pudo notar un ligero incremento en los 8 trimestres de los periodos 2018 y 2019; el cuarto trimestre de ambos periodos mostró los resultados más elevados. En cambio, el indicador del capital de trabajo en su mayoría tuvo resultados negativos a excepción del segundo y cuarto trimestre del año 2017. Se deduce que la empresa no tuvo una buena gestión de sus recursos en ese aspecto, dado que los resultados negativos del capital de trabajo muestran que si la empresa hubiera necesitado cancelar todas sus obligaciones a corto plazo con los activos circulantes que disponía no podría realizarlo, con excepción de los dos periodos trimestrales que tuvieron un resultado positivo.

En cuanto a los indicadores de la solvencia, en la ratio de endeudamiento en el cuarto trimestre del año 2019 presenta un resultado menor en comparación de otros trimestres, lo cual es adecuado, ya que, si la compañía tuviera como resultado un porcentaje elevado por sobre el 50% o 60%, se podría deducir que no tiene autonomía financiera. Sobre la ratio de deuda, se observó que los primeros trimestres de cada año tienen un resultado mayor en comparación a otros trimestres, lo cual no es adecuado para la entidad, porque un mayor valor en esta ratio representa una menor solvencia para la compañía.

Existe una repercusión significativa de la liquidez en la gestión financiera, según el análisis de regresión múltiple, en la tabla 1, se puede verificar que la 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; este indicador de la ratio de liquidez no tiene relación con los indicadores de gestión financiera. El indicador de liquidez con 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.

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 <sup>a</sup>	0,594	<b>0,358</b>	7,13411%
Prueba ácida	,943 <sup>a</sup>	0,889	<b>0,825</b>	0,038425849056603

Capital de trabajo	,330 <sup>a</sup>	0,109	<b>-0,411</b>	247972,340
--------------------	-------------------	-------	---------------	------------

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

Para tener un resultado mucho más claro observamos los resultados Anova (Tabla 2) en referencia a las 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.

Tabla 2  
Resultados ANOVA de Ratios de Liquidez

ANOVA <sup>a-</sup> Ratios de Liquidez						
Modelo		Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
Liquidez corriente	Regresión	894,561	7	127,794	2,511	,077 <sup>b</sup>
	Residuo	610,746	12	50,896		
	Total	1505,307	19			
Prueba ácida	Regresión	0,143	7	0,020	13,792	,000 <sup>b</sup>
	Residuo	0,018	12	0,001		
	Total	0,160	19			
Capital de trabajo	Regresión	89941859624,053	7	12848837089,150	0,209	,977 <sup>b</sup>
	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

En cuanto al grado de relación entre la solvencia y la gestión financiera, se obtuvieron los resultados que se muestran en la Tabla 3, lo que nos indica que la ratio de endeudamiento se relaciona en un

88,3% con los indicadores de gestión financiera y la ratio de deuda se relaciona en un 91,1% con la gestión financiera. Ambos indicadores tienen un grado de relación significativo.

Tabla 3  
Resultados inferenciales de las ratios de solvencia

Ratios de Solvencia				
Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
Ratio de endeudamiento	,962 <sup>a</sup>	0,926	<b>0,883</b>	3,29649%
Ratio de deuda	,971 <sup>a</sup>	0,944	<b>0,911</b>	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.

Al observar la tabla 4, se observa y deduce que los indicadores de la ratio de sol-

vencia tienen repercusión significativa en los indicadores de gestión financiera.

Tabla 4  
Resultados Anova de los ratios de solvencia

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

## Discusión

El trabajo de investigación determinó que tanto la liquidez como la solvencia son indicadores muy importantes y repercuten en la gestión financiera, en la compañía Minera la Poderosa SA y Subsidiarias, en los datos analizados de los periodos 2015-2019.

Los resultados obtenidos a través de la regresión múltiple, 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%; sin embargo la liquidez corriente solo tiene un 35,8% en relación con la gestión financiera y siendo un porcentaje muy bajo, estadísticamente no es significativo; por tanto se precisa que este indicador no es determinante para la gestión financiera. a través de la prueba Anova, se confirma que no tienen repercusión alguna al igual el capital de trabajo. 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%.

Resultados similares encontró Pérez (2010), especificando que 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 adecúen 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. Otro estudio similar desarrollado por Huari y Lezama (2015), determina que los ratios financieros inciden positivamente sobre la toma de decisiones de las empresas agroindustriales de la provincia de Cañete; 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.

Por otro lado, Sánchez (2011), expone que el Cash Management es un apolítica o estrategia que la empresa puede adoptar, para una adecuada gestión y planificación en los procesos relacionados con el registro de entradas y salidas; es decir, la caja de esta, a largo plazo, recae en los flujos de dinero que da paso a la disponibilidad de liquidez de la empresa. En tal sentido, los aportes de esta investigación para el área del conocimiento financiero contribuyen a aportar evidencia empírica que muestra que la solvencia y prueba ácida de una entidad determinan significativamente la gestión financiera, quedando abierto un campo más amplio para continuar analizando estos resultados en otros sectores empresariales.

### **Conclusiones**

Las ratios de gestión analizadas mostraron que sus resultados fueron muy variados y poco constantes, lo cual no es muy adecuado para la compañía, porque

no se percibe estabilidad económica trimestralmente. Adicionalmente, se realizó un análisis a las ratios de rentabilidad, se observó una situación similar a las ratios de gestión, en cuanto a la variación de sus resultados, se tuvieron algunos resultados óptimos eran 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. 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. Por tanto, tanto la prueba ácida como el endeudamiento son predictores de la gestión financiera, debiéndose tener en cuenta para las proyecciones y decisiones financieras en toda empresa del sector minero.

## 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 económico de las empresas socio productivas."
- Hernández Sampieri, Roberto; Carlos Fernández Collado; and María del Pilar Baptista Lucio. (2010). *Metodología de La Investigación*.
- Huari Arbizu, Yenni Erik; and Jhonatan Lezama. (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 Ciencias 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 diámetro de la válvula 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 decisiones de la empresa Vihalmotos." 1–127.
- Tamayo, Gonzalo. (2001). "Diseños muestrales en la investigación." *Semestre Económico* 4(7):12.