

**UNIVERSIDAD TECNOLÓGICA DE LOS ANDES**

**FACULTAD DE CIENCIAS JURÍDICAS,**

**CONTABLES Y SOCIALES**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**



**Tesis**

**Liquidez y la rentabilidad en A&V Grifo E.I.R.L., Cusco, periodos 2022-2024**

Asesora:

Mg. Checya Velasque, Tais Talia

Autores:

Choccata Rocca, Maria Mercedes

Pastrana Chavez, Ivan

Para optar el Título Profesional de:

Contador(a) Público

Cusco - Cusco – Perú

2026



**UNIVERSIDAD TECNOLÓGICA DE LOS ANDES**  
**FACULTAD DE CIENCIAS JURIDICAS, CONTABLES Y SOCIALES**  
**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TÍTULO PROFESIONAL**

**ACTA N°: 052**

En la ciudad de Cusco, a los 30 días del mes de junio del 2026, siendo las 8:17 am horas, se reunieron los integrantes del Jurado designado por Resolución Sub Directoral N° 345-2026-UTEA-FC-FCJCS-EPC de la Escuela Profesional de Contabilidad, Facultad de Ciencias Jurídicas, Contables y Sociales:

|               |                                               |
|---------------|-----------------------------------------------|
| Presidente:   | Mag. Ferro Caballero, Yovana Irene            |
| Dictaminante: | Mag. Morocco Farfán, Carlota                  |
| Replicante:   | Mag. Fuentes Torres de Avilés, Flor de Andrea |

Para evaluar la sustentación, en la modalidad de:

☒ Tesis      ☐ Trabajo de suficiencia profesional

**Titulada:**

Liquidez y la rentabilidad en A&V Grifo E.I.R.L., Cusco, periodos 2022-2024

Desarrollado por el (los) Bachiller (es)

Br.: Pastrana Chavez, Ivan  
(Apellidos y Nombres)

Br.: Choccata Rocca, Maria Mercedes  
(Apellidos y Nombres)

Para optar el Título Profesional de:

Contador(a) Público

(Denominación del Título)

Concluido el acto, el Jurado dictaminó que el (la) (los) mencionado(a) (s) bachiller (es) fue (ron)

APROBADO(S) ☒ o DESAPROBADO(S) ☐:

Emitiéndose el calificativo final de:

| Bachiller (Apellidos y Nombres)    | Nota | Detalle (**) |
|------------------------------------|------|--------------|
| Br. Pastrana Chavez, Ivan          | 15   | Aprobado     |
| Br. Choccata Rocca, Maria Mercedes | 15   | Aprobado     |

Siendo las 9:41 am horas concluyo la sesión, firmando los integrantes del Jurado.

Presidente: Mag. Ferro Caballero, Yovana Irene

(Dr. Mg.). (Apellidos y Nombres)

Dictaminante: Mag. Morocco Farfán, Carlota

(Dr. Mg.). (Apellidos y Nombres)

Replicante: Mag. Fuentes Torres de Avilés, Flor de Andrea

(Dr. Mg.). (Apellidos y Nombres)

(Firma)  
  
(Firma)  
  
(Firma)

**Nota:** Desaprobado: 0 - 10; Aprobado: 11 - 20

(\*\*): 0 a 10: Desaprobado, 11 a 15: Aprobado, 16 a 18: Aprobado Notable, 19 y 20: Aprobado con Distinción, Art. 18 RGGAT.

## 16% Similitud general

El total combinado de todas las coincidencias, incluidas las fuentes superpuestas, para ca...

### Filtrado desde el informe

- ▶ Bibliografía
- ▶ Texto citado
- ▶ Coincidencias menores (menos de 10 palabras)

### Fuentes principales

- 12%  Fuentes de Internet
- 4%  Publicaciones
- 13%  Trabajos entregados (trabajos del estudiante)

### Marcas de integridad

N.º de alertas de integridad para revisión

Los algoritmos de nuestro sistema analizan un documento en profundidad para buscar inconsistencias que permitirían distinguirlo de una entrega normal. Si advertimos algo extraño, lo marcamos como una alerta para que pueda revisarlo.

Una marca de alerta no es necesariamente un indicador de problemas. Sin embargo, recomendamos que preste atención y la revise.

## Metadatos

| Datos del Autor                                  |   |                                                                                                     |
|--------------------------------------------------|---|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Apellidos y nombres                              | : | Choccata Rocca, Maria Mercedes                                                                      |
| Tipo de Documento de identidad                   | : | D.N.I.                                                                                              |
| Número de Documento de Identidad                 | : | 70043432                                                                                            |
| URL ORCID                                        | : | <a href="https://orcid.org/0009-0009-8965-5268">https://orcid.org/0009-0009-8965-5268</a>           |
| Apellidos y nombres                              |   | Pastrana Chavez Ivan                                                                                |
| Tipo de Documento de Identidad                   |   | D.N.I.                                                                                              |
| Número de Documento de Identidad                 |   | 70458074                                                                                            |
| URL ORCID                                        |   | <a href="https://orcid.org/0009-0009-4995-7309">https://orcid.org/0009-0009-4995-7309</a>           |
| Datos del Asesor                                 |   |                                                                                                     |
| Apellidos y nombres                              | : | Mgt. Checya Velasque, Tais Talia                                                                    |
| Tipo de documento de Identidad                   | : | D.N.I.                                                                                              |
| Número de Documento de Identidad                 | : | 71893493                                                                                            |
| URL ORCID                                        | : | <a href="https://orcid.org/0009-0009-2903-6326">https://orcid.org/0009-0009-2903-6326</a>           |
| Datos de investigación                           |   |                                                                                                     |
| Facultad                                         | : | Ciencias Jurídicas, Contables y Sociales                                                            |
| Escuela profesional                              | : | Contabilidad                                                                                        |
| Línea de investigación                           | : | Contabilidad Pública, Privada y Negocios                                                            |
| Rango de años en que se realizó la investigación | : | Agosto 2025 – mayo 2026                                                                             |
| Fuente de financiamiento                         | : | Autofinanciamiento                                                                                  |
| Porcentaje de similitud                          | : | 16%                                                                                                 |
| URL de OCDE                                      | : | <a href="https://purl.org/pe-repo/ocde/ford#5.09.02">https://purl.org/pe-repo/ocde/ford#5.09.02</a> |

## **Dedicatoria**

A Dios, por brindarme salud, fortaleza y sabiduría.

A mis padres, Feliciano y Eusebia, por su amor incondicional, quienes son mi mayor inspiración y el pilar fundamental de mi existir. Gracias por creer en mí y motivarme a no rendirme jamás. A mi familia, por su cariño, comprensión y acompañamiento constante a lo largo de este camino.

A Carlos, por su comprensión, paciencia y apoyo incondicional durante este proceso. Su confianza y respaldo fueron fundamentales para alcanzar este logro.

**Atte. Maria Mercedes**

A mi padre, quien, aunque ya no se encuentra físicamente conmigo, vive en mi corazón y en cada paso que doy. Su ejemplo, valores y enseñanzas han sido una guía constante a lo largo de mi vida. A mi madre, por su amor incondicional, fortaleza y apoyo permanente. Gracias por estar siempre a mi lado, por creer en mí y acompañarme en cada etapa de este camino.

A mis hermanos, por su apoyo, comprensión y constante aliento, pilares fundamentales en este logro.

Este trabajo es para ustedes, con cariño y gratitud.

**Atte. Ivan**

## **Agradecimientos**

En primer lugar, agradecemos a Dios, por ser la razón de nuestro existir.

A la Universidad Tecnológica de los Andes, a la Facultad de Ciencias Jurídicas, Contables y Sociales y a la Escuela Profesional de Contabilidad por acogernos durante 5 años y brindarnos los principios y valores fundamentales para nuestro desarrollo profesional.

También queremos agradecer de forma particular a nuestra asesora de tesis, Mgt. Checya Velasque Tais Talia por su constante apoyo, orientación y compañía durante el desarrollo de la presente tesis.

De igual forma agradecemos a cada uno de nuestros docentes que fueron parte de nuestro desarrollo profesional, por la dedicación con la que dictan cada una de sus sesiones académicas.

Finalmente, agradecemos a nuestros familiares más cercanos y amigos que nos acompañaron durante nuestra etapa universitaria.

**Atte. María Mercedes e Ivan**

## **Resumen**

La investigación tuvo como finalidad determinar la relación entre la liquidez y la rentabilidad en la empresa A&V grifo E.I.R.L. Cusco, durante los periodos 2022-2024. El estudio se desarrolló bajo un enfoque cuantitativo, de tipo aplicado, nivel correlacional y diseño no experimental de corte transversal. La técnica utilizada fue el análisis documental y el instrumento empleado fue la ficha de recolección de datos, mediante la cual se registró información que se obtuvieron del Estado de Situación Financiera y del Estado de Resultados de la empresa. Se tomaron indicadores como razón corriente, prueba ácida, prueba defensiva y capital de trabajo para analizar la liquidez; y rendimiento sobre activos, rendimiento sobre recursos propios, rendimiento sobre capital empleado y rendimiento por ingresos para evaluar la rentabilidad. Los resultados descriptivos pusieron en evidencia que la liquidez y la rentabilidad alcanzaron niveles favorables durante los periodos 2022-2024. La prueba Rho de Spearman, de igual forma mostró una correlación positiva fuerte y significativa entre liquidez y rentabilidad ( $\rho = 0.854$ ;  $p = 0.000$ ). En ese sentido, el estudio aporta evidencia aplicada al sector de combustibles, al demostrar que una gestión adecuada del capital de trabajo puede contribuir a sostener la rentabilidad sin comprometer la continuidad operativa.

### **Palabras Clave:**

Liquidez, Rentabilidad, Estados Financieros, Capital de Trabajo, Margen Neto.

## **Abstract**

The purpose of this research was to determine the relationship between profitability and liquidity at A&V Grifo E.I.R.L. in Cusco, during the period 2022-2024. The study was conducted using a quantitative, applied, correlational approach with a non-experimental, cross-sectional design. Document analysis was the technique employed, and the data collection instrument was a form used to record information from the company's Statement of Financial Position and Income Statement. Liquidity analysis considered indicators such as the current ratio, quick ratio, defensive ratio, and working capital; while profitability was evaluated using return on assets, return on equity, return on capital employed, and return on revenue. The descriptive results showed that liquidity and profitability reached favorable levels in 2023 and 2024. Furthermore, Spearman's rho test revealed a strong and significant positive correlation between liquidity and profitability ( $\rho = 0.854$ ;  $p = 0.000$ ). In this sense, the study provides evidence applied to the fuel sector, demonstrating that proper working capital management can contribute to sustaining profitability without compromising operational continuity.

### **Keywords:**

Liquidity, Profitability, Financial Statements, Working Capital, Net Margin.



## Índice

|                                                    |           |
|----------------------------------------------------|-----------|
| Portada.....                                       | i         |
| Acta de sustentación.....                          | ii        |
| Reporte de similitud.....                          | iii       |
| Metadatos.....                                     | iv        |
| Dedicatoria.....                                   | v         |
| Agradecimientos .....                              | vi        |
| Resumen.....                                       | vii       |
| Abstract .....                                     | viii      |
| Índice.....                                        | ix        |
| Índice de tablas .....                             | xi        |
| Índice de figuras.....                             | xii       |
| Índice de anexos.....                              | xiii      |
| Acrónimos.....                                     | xiv       |
| <b>I. Introducción .....</b>                       | <b>16</b> |
| <b>II. Planteamiento del problema .....</b>        | <b>18</b> |
| 2.1. Descripción de la realidad problemática ..... | 20        |
| 2.2. Objetivos .....                               | 21        |
| 2.2.1. Objetivo general.....                       | 21        |
| 2.2.2. Objetivos específicos .....                 | 21        |
| 2.3. Justificación e importancia.....              | 22        |
| 2.4. Hipótesis.....                                | 24        |
| 2.5. Variables.....                                | 25        |
| <b>III. Marco Teórico.....</b>                     | <b>26</b> |
| 3.1. Antecedentes.....                             | 26        |

|                                              |            |
|----------------------------------------------|------------|
| 3.2. Bases teóricas .....                    | 31         |
| 3.3. Definición de términos .....            | 41         |
| <b>IV. Metodología.....</b>                  | <b>44</b>  |
| 4.1. Tipo y Nivel de Investigación .....     | 44         |
| 4.2. Ámbito temporal y espacial .....        | 46         |
| 4.3. Población, muestra y muestreo .....     | 47         |
| 4.4. Instrumentos .....                      | 48         |
| 4.5. Procedimientos .....                    | 49         |
| 4.6. Análisis de datos.....                  | 51         |
| 4.7. Consideraciones éticas .....            | 51         |
| <b>V. Resultados y discusiones .....</b>     | <b>52</b>  |
| 5.1. Resultados descriptivos .....           | 52         |
| 5.2. Discusión de resultados .....           | 81         |
| <b>VI. Conclusiones.....</b>                 | <b>89</b>  |
| <b>VII.Recomendaciones.....</b>              | <b>92</b>  |
| <b>VIII. Referencias bibliográficas.....</b> | <b>95</b>  |
| <b>IX. Anexos.....</b>                       | <b>103</b> |

## Índice de tablas

|                                                                                                                                       |    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| <b>Tabla 1</b> validación del instrumento de recolección de datos .....                                                               | 49 |
| <b>Tabla 2</b> Resultados Porcentuales de la Variable (Liquidez) de los años entre 2022 al 2024.....                                  | 52 |
| <b>Tabla 3</b> Resultados Porcentuales de la Variable 2 Rentabilidad de los años entre 2022 al 2024.....                              | 54 |
| <b>Tabla 4</b> Resultados Porcentuales de la Dimensión (Razón Corriente) de los años entre 2022 al 2024.....                          | 57 |
| <b>Tabla 5</b> .....                                                                                                                  | 59 |
| <b>Tabla 6</b> Resultados Porcentuales de los años entre 2022 al 2024.....                                                            | 61 |
| <b>Tabla 7</b> Resultados Porcentuales de los años entre 2022 al 2024.....                                                            | 63 |
| <b>Tabla 8</b> Resultados Porcentuales de la Dimensión (Rentabilidad sobre Activos) de los años entre 2022 al 2024.....               | 66 |
| <b>Tabla 9</b> Resultados Porcentuales de la Dimensión (Rentabilidad sobre Recursos Propios) de los años entre 2022 al 2024.....      | 68 |
| <b>Tabla 10</b> Resultados Porcentuales de la Dimensión (Rendimientos sobre el Capital Empleado) de los años entre 2022 al 2024 ..... | 70 |
| <b>Tabla 11</b> Resultados Porcentuales de la Dimensión (Rentabilidad por Propios) de los años entre 2022 al 2024.....                | 73 |
| <b>Tabla 12</b> Comprobación de Correlación de la Hipótesis General.....                                                              | 75 |
| <b>Tabla 13</b> Comprobación de Correlación de la Hipótesis Especifica 1.....                                                         | 77 |
| <b>Tabla 14</b> Comprobación de Correlación de la Hipótesis Especifica 2.....                                                         | 78 |
| <b>Tabla 15</b> Comprobación de Correlación de la Hipótesis Especifica 3.....                                                         | 79 |
| <b>Tabla 16</b> Comprobación de Correlación de la Hipótesis Especifica 4.....                                                         | 80 |

## Índice de figuras

|                                                                                                                                               |    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| <b>Figura 1</b> Resultados en Diagrama de Barras de la Variable (Liquidez) de los años entre 2022 al 2024.....                                | 53 |
| <b>Figura 2</b> Resultados en Diagrama de Barras de la Variable (Rentabilidad) de los años entre 2022 al 2024.....                            | 55 |
| <b>Figura 3</b> Resultados en Diagrama de Barras de la Dimensión (Razón Corriente) de los años entre 2022 al 2024.....                        | 57 |
| <b>Figura 4</b> Resultados en Diagrama de Barras de la Dimensión (Prueba Acida) de los años entre 2022 al 2024.....                           | 59 |
| <b>Figura 5</b> Resultados en Diagrama de Barras de la Dimensión (Prueba Defensiva) de los años entre 2022 al 2024.....                       | 62 |
| <b>Figura 6</b> Resultados en Diagrama de Barras de la Dimensión (Capital de Trabajo) de los años entre 2022 al 2024.....                     | 64 |
| <b>Figura 7</b> Resultados en Diagrama de Barras de la Dimensión (Rentabilidad sobre Activos) de los años entre 2022 al 2024.....             | 66 |
| <b>Figura 8</b> Resultados en Diagrama de Barras de la Dimensión (Rentabilidad sobre Recursos Propios) de los años entre 2022 al 2024 .....   | 68 |
| <b>Figura 9</b> Resultados en Diagrama de Barras de la Dimensión (Rendimiento sobre el capital empleado) de los años entre 2022 al 2024 ..... | 71 |
| <b>Figura 10</b> Resultados en Diagrama de Barras de la Dimensión (Rendimiento por ingresos) de los años entre 2022 al 2024.....              | 73 |

## Índice de anexos

|                                                                                           |     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| Anexo 1. Matriz de Consistencia .....                                                     | 103 |
| Anexo 2. Operacionalización de variables .....                                            | 105 |
| Anexo 3. Instrumento de obtención de datos .....                                          | 107 |
| Anexo 4. Ficha de validación de instrumento .....                                         | 108 |
| Anexo 5. Carta de autorización de la organización para la aplicación del instrumento .... | 111 |
| Anexo 6. Base de datos .....                                                              | 113 |
| Anexo 7. Estados de Situación Financiera .....                                            | 122 |
| Anexo 8. Estados de Resultados .....                                                      | 125 |
| Anexo 9. Ficha RUC de la empresa: A&V Grifo E.I.R.L.....                                  | 134 |
| Anexo 10. Evidencias Fotográficas.....                                                    | 136 |

## **Acrónimos**

**ACCC:** Australian Competition and Consumer Commission - Comisión Australiana de Competencia y Consumo

**CMA:** Competition and Markets Authority – Autoridad de Competencia y Mercados

**CPG:** Consumer Packaged Goods – Bienes de Consumos Envasados

**CTN:** Capital de Trabajo Neto

**CxC:** Cuentas por Cobrar

**CxP:** Cuentas por Pagar

**EBIT:** Earnings Before Interest and Taxes - Beneficios Antes de Intereses e Impuestos

**HSBC:** The Hong Kong and Shanghai Banking Corporation

**JIT:** Just in Time – Justo a Tiempo

**LAR:** Liquid Asset Ratio – Ratio de Liquidez

**NACS:** Nacional Association of Convenience Stores - Asociación de Comerciantes de Combustible y Tiendas de Conveniencia en Norteamérica

**Rho:** ( $\rho$ ) símbolo griego, usado para representar un coeficiente de correlación.

**RKT:** Requerimiento de Capital de Trabajo

**ROA:** Return on Assets – Rentabilidad Sobre Activos

**ROCE:** Return on Capital Employed - Rentabilidad Sobre el Capital Empleado

**ROE:** Return on Equity – Rentabilidad Sobre el Patrimonio Neto

**ROI:** Return On Investment - Retorno de Inversión

**SBN:** Superintendencia Nacional de Bienes Estatales de Perú

**TIR:** Tasa Interna de Retorno

**VIF:** Factor de Inflación de Varianza

**WACC:** Weighted Average Cost of Capital - Coste Medio Ponderado de

## **I. Introducción**

En el ámbito de la gestión financiera empresarial, la liquidez cumple un papel decisivo porque sostiene la operación diaria y, al mismo tiempo, condiciona la posibilidad de obtener resultados favorables. Si una empresa administra bien su efectivo, cuentas por cobrar y pasivos de corto plazo, evitará interrupciones operativas, cargos excesivos por pagos atrasados, y podrá aprovechar mejor las oportunidades de comprar o vender; pero una mala administración de la liquidez también puede traducirse en problemas de pagos, decisiones apresuradas o un uso menos eficiente de los recursos. Teniendo como precedente este punto de vista el presente estudio se enfocó en revisar, analizar y brindar un resultado el cual muestre la relación entre liquidez y rentabilidad en A&V Grifo E.I.R.L., Cusco durante los periodos 2022 – 2024 tomando en cuenta indicadores de la variable (rentabilidad) brindando una relación correspondiente con la variable, estos mismos como el ROA, ROE, ROCE y margen neto. Con un enfoque cuantitativo y de alcance correlacional se evidencio que, si existe una relación relevante entre ambas variables en esta empresa, gracias a esto se evidencia un aporte significativo para la toma de decisiones y conocer la realidad de la empresa sobre todo el enfoque de la solvencia económica de empresa.

Este estudio tiene 5 capítulos principales los cuales se dividen de la siguiente manera. En el Capítulo I, se plantea la realidad problemática de este estudio, la formulación del problema, los objetivos y las hipótesis las cuales dan un enfoque claro de todo el documento. En el Capítulo II se brinda todo el marco teórico, con la recopilación de antecedentes y fundamentos teóricos, conceptuales los cuales respaldan a las dos variables según varios autores, además de un autor que brinda la definición y la operacionalización de las variables. El Capítulo III brinda toda la información correspondiente de la metodología utilizada además de la descripción de del lugar de



estudio, la población y los instrumentos utilizados, los cuales brindan el procedimiento que lleva al recaudar la información para completar los resultados. El Capítulo IV presenta todos los resultados obtenidos al aplicar los instrumentos y tener porcentajes, números y comprobación de la hipótesis de la investigación. Finalmente, se exponen las conclusiones y recomendaciones, sintetizando los resultados más importantes y proponiendo lineamientos estratégicos aplicables para optimizar la gestión financiera de la empresa evaluada, así como también se muestran los anexos de la investigación.

## **II. Planteamiento del problema**

### **2.1. Descripción de la realidad problemática**

El estudio entrega evidencia aplicada al sector de combustibles, al demostrar que una adecuada gestión del capital de trabajo puede contribuir a sostener la rentabilidad, sin comprometer la continuidad operativa. A nivel internacional, la venta minorista de combustibles trabaja con márgenes brutos estrechos y muy variables, lo que presiona la rentabilidad de los grifos. En liquidez el ciclo de conversión de efectivo es clave, el combustible es un inventario de alta rotación, pero alto valor con plazos de pago cortos, además cuando se atienden “flotillas” con tarjetas de combustible, pueden generarse cuentas por cobrar de hasta 30 días, alargando el ciclo de caja (Comisión Australiana de Competencia y Consumo, 2025).

Los grifos a nivel nacional operan con márgenes estrechos y con una gran volatilidad en los precios de referencia que presiona el capital de trabajo (efectivo e inventarios) y por ende la rentabilidad. Luego del choque inflacionario 2022-2023, la inflación de 2024 cerró en 1,97% y el BCRP redujo la tasa de referencia hasta 4,25% en 2025, sin embargo, este alivio convive con criterios prudenciales de crédito que afectan, sobre todo, a MYPES, restringiendo el uso de financiamiento de corto plazo para la compra diaria de combustibles. Los precios internos se mueven de igual forma con el mercado internacional y con la regulación, generando descalces temporales entre costos y precios de venta que comen márgenes si la liquidez es insuficiente (Reuters, 2025).

Desde el punto que vista local (Cusco), existen varios aspecto que brinda un análisis más detallado sobre la empresa A&V Grifo Empresa Individual de Responsabilidad Limitada (E.I.R.L.) todo esto parte desde el punto de vista de la

reactivación económica, turística y actividades afines, todo esto eleva el consumo del combustible, además al consumir más este recurso los precios que se brindan al público se elevan este mismo resultado fue presentado en (abril de 2024) este año según el Organismo Supervisor de la Inversión en Energía y Minería (Osinergmin) mostraron que este recurso tuvo como precio estándar de 17 soles por galón (S/ 17) y entre 17 a 18 soles por galón en diésel, este tipo de precios obliga a que varios centros de distribución vean un precio que se competitivo el cual no haga peligrar el retorno de inversión, al tener este mayor rotación de cada uno de estos inventarios la rentabilidad de cualquier empresa de este rubro tienen a aumentar de forma desproporcionada porque depende únicamente de cómo es el flujo que tiene la población, todo esto va ligado a la supervisión de Osinergmin para que no se haga un mal uso de esta práctica y para proteger márgenes ante variaciones semanales, de lo contrario, la falta de capital de trabajo expone a rupturas de stock o a compras onerosas que deterioran la utilidad. El crecimiento económico departamental (Cusco con 6,8% de expansión en el primer trimestre del 2024) y el rebrote del turismo para el 2025 refuerzan la necesidad de medir con evidencia local cómo la gestión de liquidez impacta resultados del grifo y orienta decisiones cotidianas de precios, compras y niveles de inventario (Osinergmin, 2024).

En el caso puntual de A&V Grifo E.I.R.L. de la ciudad del Cusco, la gestión financiera en los periodos 2022-2024, se vio en la necesidad de analizar de forma más puntual la relación de liquidez - rentabilidad, debido a que la empresa se encuentra en un rubro donde las compras de combustible, rotación de inventarios, pagos a proveedores, disponibilidad de efectivo, influyen directamente en los resultados económicos. La revisión de sus estados financieros permite concluir que la liquidez, más allá de la capacidad de hacer frente a las obligaciones de corto plazo, es una

condición esencial para garantizar un abastecimiento oportuno y evitar interrupciones en la atención al cliente.

El problema está básicamente en la presión permanente sobre el capital de trabajo, en la fluctuación de los precios del combustible, en la necesidad de contar con inventarios suficientes y en hacer los pagos operativos a tiempo. Estas condiciones pueden afectar la rentabilidad si la empresa mantiene efectivo insuficiente para operar normalmente o si, por el contrario, mantiene recursos ociosos que no generan rendimiento. Una mala administración de la liquidez puede, como efecto, reducir los márgenes, limitar la capacidad de compra, incrementar los costos financieros y debilitar la utilidad obtenida en cada periodo.

El estudio fue pertinente porque ayudo a conocer la realidad de la empresa no solo desde el punto de vista del apartado rentable sino brindando un enfoque más claro al juntar esta realidad con la liquidez, todo esto brindo a un tener un enfoque más claro sobre cada uno de los procesos que tiene esta empresa además de conocer como es el giro de negocio y cuáles son los riesgos de tener una rentabilidad medio o alta, a su vez se evalúa la liquidez desde el aspecto económico esto también genera varios casos de estudio los cuales la empresa puede tomarlos como un precedente para la toma de decisiones, replica de acciones según la realidad del problemas o en casos de extremo cuidado verificar los errores cometidos y como mejorarlos, también brindar estrategias para que los trabajadores no se vean perjudicados al realizar sus actividades o tengan un mejor control sobre cada modelo aplicado.

### ***2.1.1. Formulación del problema***

#### **a. Problema general**

¿Cuál es la relación entre liquidez y la rentabilidad en A&V Grifo E.I.R.L., Cusco, periodos 2022-2024?

**b. Problemas específicos**

- ¿Cuál es la relación entre liquidez y rentabilidad sobre activos en A&V Grifo E.I.R.L., Cusco, periodos 2022-2024?
- ¿Cuál es la relación entre liquidez y la rentabilidad sobre recursos propios en A&V Grifo E.I.R.L., Cusco, periodos 2022-2024?
- ¿Cuál es la relación entre la liquidez y el rendimiento sobre el capital empleado en A&V Grifo E.I.R.L., Cusco, periodos 2022-2024?
- ¿Cuál es la relación entre la liquidez y el rendimiento por ingresos en A&V Grifo E.I.R.L., Cusco, periodos 2022-2024?

**2.2. Objetivos****2.2.1. Objetivo general**

Determinar la relación entre liquidez y la rentabilidad en A&V Grifo E.I.R.L., Cusco, periodos 2022-2024.

**2.2.2. Objetivos específicos**

- a) Determinar la relación entre la liquidez y la rentabilidad sobre activos en A&V Grifo E.I.R.L., Cusco, periodos 2022-2024.
- b) Determinar la relación entre la liquidez y la rentabilidad sobre recursos propios en A&V Grifo E.I.R.L., Cusco, periodos 2022-2024.
- c) Determinar la relación entre la liquidez y el rendimiento sobre el capital empleado en A&V Grifo E.I.R.L., Cusco, periodos 2022-2024.
- d) Determinar la relación entre la liquidez y el rendimiento por ingresos en A&V Grifo E.I.R.L., Cusco, periodos 2022-2024.

## **2.3. Justificación e importancia**

### **2.3.1. Justificación teórica**

El estudio se sustentó en la teoría de la gestión del capital de trabajo y en los enfoques de liquidez y rentabilidad, planteando que las decisiones sobre efectivo, cuentas por cobrar, cuentas por pagar e inventarios influyeron en la generación de utilidades a través del costo de oportunidad y del ciclo de conversión de efectivo. La liquidez se realizó mediante razones como la corriente y la prueba ácida, mientras que la rentabilidad se midió con márgenes, ROA y ROE; además, se examinó el ciclo de caja para explicar los mecanismos de transmisión entre liquidez y beneficio. Con ello, la investigación aportó evidencia contextualizada al giro de combustibles en Cusco durante 2022 - 2024, fortaleció el marco conceptual y precisó supuestos para contrastar la relación entre ambas variables en una MYPE peruana.

### **2.3.2. Justificación práctica**

Los resultados brindaron un análisis más detallado sobre cómo está la empresa ayudar a tomar decisiones mejor informadas a corto plazo y así realizar algunos ajustes sobre como brindan su servicio y la venta de este recurso a los clientes, negociar plazos con cada proveedor para definir si se tiene el suficiente producto para la venta, programar pagos, así como reducir algunos gastos o costos que no requieran su pago en cada mes. Dar informes claros sobre la situación económica que tiene la empresa además de dar un seguimiento de las actividades realizadas en cada mes los cuales facilitaron corregir algunas actividades para que tengan un mejor desarrollo o control. También se generaron lineamientos para mejorar la rotación del flujo efectivo, respaldar las negociaciones con alguna entidad financieras y priorizar inversiones para la compra de cualquier equipo, maquinaria o contrato de servicio. El estudio brinda

herramientas prácticas para incrementar la rentabilidad sin incidencia sobre la solvencia económica consiguiendo que la gestión diaria del 2022 al 2024 se alinee con objetivos financieros reales y medibles.

### **2.3.3. *Justificación metodológica***

El estudio se realizó desde un enfoque cuantitativo, de tipo correlacional y diseño no experimental, con base en los datos contables y financieros de los años 2022 – 2024 de la empresa. Se realizaron bases de datos mensuales mediante la sustracción estandarizada de cada uno de los meses de la empresa también se revisó la consistencia de los registros y se calcularon indicadores de liquidez y rentabilidad para contrastarlos mediante pruebas de normalidad. Se aseguró la confiabilidad mediante procedimientos replicables de cálculo y una revisión básica de datos y se resguardó la ética en el manejo de información reservada.

### **2.3.4. *Justificación social***

La investigación se justificó socialmente porque permitió comprender cómo la adecuada gestión de la liquidez y la rentabilidad en la empresa de estudio esto mismo ayuda a comprender no solo influyó en la estabilidad financiera de la empresa, sino también en la continuidad de un servicio necesario para la población cusqueña, especialmente para transportistas, comerciantes, turistas y usuarios que dependieron diariamente del abastecimiento de combustibles. En ese sentido, el estudio aportó información útil para que la empresa fortaleciera sus decisiones sobre efectivo, compras, inventarios, pagos y precios, evitando problemas de desabastecimiento, retrasos operativos o dificultades para cumplir con proveedores, trabajadores y obligaciones tributarias.

### **2.3.5. Importancia de la investigación**

La investigación fue importante porque permitió analizar la relación entre la liquidez y la rentabilidad en A&V Grifo E.I.R.L., considerando que ambos aspectos fueron esenciales para comprender la estabilidad financiera y el desempeño económico de la empresa durante los periodos 2022-2024. En ese sentido, el estudio brindó información relevante para conocer si la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo estuvo asociada con la generación de beneficios económicos, lo cual resultó fundamental en un rubro caracterizado por la variación de precios, la necesidad constante de capital de trabajo y la alta rotación de inventarios. Asimismo, los resultados permitieron contar con una base objetiva para mejorar la toma de decisiones relacionadas con la administración del efectivo, las compras, los pagos a proveedores, el control de inventarios y la planificación financiera.

## **2.4. Hipótesis**

### **2.4.1. Hipótesis general**

Existe una relación significativa entre Liquidez y Rentabilidad en A&V Grifo E.I.R.L., Cusco, periodos 2022-2024.

### **2.4.2. Hipótesis específicas**

- a. Existe una relación significativa entre la liquidez y la rentabilidad sobre activos en A&V Grifo E.I.R.L., Cusco, periodos 2022-2024.
- b. Existe una relación significativa entre la liquidez y rentabilidad sobre recursos propios en A&V Grifo E.I.R.L., Cusco, periodos 2022-2024.
- c. Existe una relación significativa entre la liquidez y el rendimiento sobre el capital empleado en A&V Grifo E.I.R.L., Cusco, periodos 2022-2024.
- d. Existe una relación significativa entre la liquidez y la rentabilidad por ingresos en A&V Grifo E.I.R.L., Cusco, periodos 2022-2024.



## **2.5. Variables**

### **Variable 1: liquidez**

#### **Dimensiones**

- Razón corriente
- Prueba acida
- Prueba defensiva
- Capital de trabajo

### **Variable 2: Rentabilidad**

#### **Dimensiones:**

- Rendimiento sobre activos
- Rentabilidad sobre recursos propios
- Rendimiento sobre el capital empleado
- Rendimiento por ingresos

### III. Marco Teórico

#### 3.1. Antecedentes

##### 3.1.1. *A nivel internacional*

Sangurima (2021), en el estudio “Análisis del comportamiento de la rentabilidad y liquidez de las pequeñas empresas fabricantes de ropa deportiva de la ciudad de Cuenca, México, periodo 2016–2018”, tuvo como propósito analizar comparativamente la rentabilidad, liquidez, solvencia y gestión de cinco pequeñas empresas fabricantes de ropa deportiva en Cuenca durante 2016–2018. Utilizó un enfoque documental y de campo con alcance correlacional, utilizando como fuente secundaria los estados financieros reportados a la Superintendencia y las técnicas de razones financieras, ciclo de conversión del efectivo y sistema DuPont. La muestra estuvo conformada por cinco empresas del rubro. Entre los hallazgos, Casa Deportiva Calle redujo su razón corriente  $-9,83\%$  en 2017 y  $-0,46\%$  en 2018; Fradasport registró ROE de  $23,05\%$  (2016),  $31,08\%$  (2017  $\uparrow 34,87\%$ ) y  $32,50\%$  (2018  $\uparrow 4,57\%$ ), con financiamiento de terceros de  $91,6\%$ – $94,91\%$ . Se determinó que la eficiencia y la rentabilidad fueron heterogéneas: había empresas con liquidez, pero baja rentabilidad y otras rentables con alto apalancamiento; mejorar el ciclo de efectivo fue clave. Este antecedente ayudó a tu estudio al proporcionar métricas comparables y evidencia concreta sobre la liquidez y la rentabilidad.

Disele (2023), en el artículo titulado “Investigación del impacto de la liquidez en la rentabilidad de los bancos comerciales en Botsuanagea”, en este artículo se evidencio la relación significativa entre ambas variables a su vez se mostró como estas variables tiene un claro impacto en los bancos comerciales estudiados. Se utilizó un enfoque cuantitativo el cual estudia los diferentes campos sobre la liquidez este mismo

estudio fue de tipo y nivel descriptivo - correlacional. La muestra abarcó 8 de los 10 bancos, con 960 observaciones mensuales, y se emplearon datos secundarios del Bank of Botswana. El instrumento fue considerado como una ficha la cual fue rellena por los diferentes procesos de evaluación correspondientes tales como, provisiones por incobrables, eficiencia de costos, capital regulatorio y apalancamiento. Los resultados revelaron que existe una relación baja y aceptables entre liquidez y rentabilidad ( $p < 0,10$ ); los activos de la banca comercial fueron el 93,7% y en el 2020 la utilidad neta del sector disminuyó 17,5%. Concluyó que los mayores colchones líquidos redujeron la rentabilidad. Este antecedente hizo más robusta tu investigación aportando método replicable, métricas comparables y evidencia contextual sobre el vínculo liquidez–rentabilidad.

Luna y Villamizar (2025), en el estudio titulado “Análisis de la rentabilidad y liquidez en la sociedad Monumental Constructora SAS de la ciudad de Bucaramanga”, se propusieron comprender por medio de varios análisis muy importantes el comportamiento financiero de las variables mencionadas. La investigación se realizó con enfoque cuantitativo, diseño descriptivo-correlacional y técnica de análisis documental, tomando como muestra los estados financieros de la organización. El estudio tomó como principales variables un 50% para liquidez y un 50% para rentabilidad. También se aplicaron 4 indicadores financieros, donde 2 correspondieron a liquidez razón corriente y prueba ácida, representando el 50% del análisis, mientras que otros 2 indicadores margen neto y ROE evaluaron la rentabilidad, equivalente al 50% restante. Los resultados permitieron identificar variaciones en la capacidad de pago a corto plazo y en el desempeño económico de la empresa. Se encontró que el seguimiento periódico de indicadores financieros facilitó la toma de decisiones, la solvencia y la generación de valor de la empresa. Este antecedente aportó a la presente

investigación porque utilizó métricas similares para analizar la relación entre liquidez y rentabilidad.

### **3.1.2. A nivel nacional**

Ramos y Montani (2025), en la tesis titulada “La liquidez y la rentabilidad de la empresa Inversiones Isakio E.I.R.L. Lima, 2020- 2023”, tuvieron como objetivo determinar la incidencia de la liquidez en la rentabilidad de la empresa durante un periodo de 4 años, comprendido entre 2020 y 2023. La investigación se desarrolló bajo un enfoque cuantitativo, de tipo básico, con diseño no experimental y alcance correlacional. La muestra estuvo conformada por los estados financieros correspondientes a los 4 ejercicios económicos analizados, utilizando como técnica el análisis documental y como instrumento una ficha de extracción de datos. Para el estudio se consideraron 2 variables principales: liquidez y rentabilidad. Asimismo, se aplicaron 6 indicadores financieros centrales; de ellos, 2 indicadores correspondieron a liquidez razón corriente y prueba ácida, representando el 33,3% del análisis, mientras que 4 indicadores evaluaron la rentabilidad margen bruto, margen neto, ROA y ROE, equivalentes al 66,7% restante. Los resultados evidenciaron que las variaciones del capital de trabajo y del ciclo de efectivo se reflejaron en los márgenes y retornos de la empresa. Se concluyó que una liquidez equilibrada favoreció el cumplimiento de obligaciones de corto plazo sin generar recursos ociosos, mientras que los excesos o déficits de efectivo se asociaron con menores niveles de rentabilidad. Este antecedente aportó a la investigación porque utilizó indicadores financieros comparables para analizar la relación entre liquidez y rentabilidad en una empresa peruana.

Davila y Calixto (2021), en el estudio titulado “El control de los costos y su impacto en la rentabilidad de las MYPES de estaciones de servicios que comercializan combustible (gasolina y gas) en el distrito de La Victoria, año 2020”, tuvieron como

objetivo determinar la incidencia del control de costos en la rentabilidad de las MYPES dedicadas a la venta de gasolina y gas. El estudio se desarrolló bajo un enfoque mixto, combinando análisis documental y trabajo de campo. La muestra estuvo conformada por estaciones de servicio seleccionadas mediante muestreo por conveniencia, considerando la participación de personal de gerencia y contabilidad. Para obtener la información se utilizaron tres instrumentos: un cuestionario para entrevista, un cuestionario para encuesta y una guía de análisis de documentos, cada uno de los cuales se distribuyó en un 33,3 %. Se estudiaron también los 4 principales componentes financieros: ROA, ROE, margen neto y el ciclo de conversión de efectivo; de estos, 3 indicadores estuvieron directamente relacionados con la rentabilidad, representando el 75% del análisis financiero, mientras que el ciclo de conversión de efectivo representó el 25% restante. Los resultados mostraron que existen fallas en el presupuesto, en el control de compras, en el registro de mermas, y en la asignación de costos indirectos, lo que afectó la rentabilidad de la empresa. Concluyó que un control de costos más ordenado y una mejor gestión del efectivo contribuyeron a fortalecer el retorno financiero. Este antecedente aportó a la presente investigación, ya que proporcionó evidencia sectorial relacionada con estaciones de servicio y utilizó indicadores comparables para analizar la rentabilidad.

Vásquez (2021), en el estudio “Liquidez y rentabilidad: revisión conceptual y dimensional”, pretendió analizar teóricamente la relación entre la liquidez y la rentabilidad, precisando sus principales dimensiones e indicadores financieros. La investigación se desarrolló mediante una revisión bibliográfica con análisis de contenido temático, lo que permitió organizar los aportes conceptuales de diversos autores. El estudio consideró 2 variables centrales: liquidez y rentabilidad, equivalentes al 50% de análisis para cada una. Asimismo, se identificaron 6 indicadores financieros

principales; de ellos, 3 correspondieron a la liquidez razón corriente, prueba ácida y capital de trabajo, representando el 50% del esquema dimensional, mientras que los otros 3 indicadores estuvieron relacionados con la rentabilidad ROA, ROE y margen neto, equivalentes al 50% restante. Los resultados de la revisión evidenciaron que la relación entre liquidez y rentabilidad no es uniforme, debido a que puede variar según el sector económico, el tamaño empresarial y el ciclo operativo. Se concluyó que mantener liquidez suficiente favorece la estabilidad financiera, pero el exceso de recursos ociosos puede limitar el rendimiento económico. Este antecedente aportó a la presente investigación porque permitió sustentar la selección de indicadores financieros aplicados al análisis de A&V Grifo E.I.R.L.

### **3.1.3. A nivel regionales y local**

Muñoz y Flórez (2024), en la tesis titulada “Gestión de inventario y su influencia en la Rentabilidad del Grifo Tapia E.I.R.L, Cusco, Periodo 2020” tuvo como objetivo determinar cómo la gestión de inventario influyó en la rentabilidad del Grifo Tapia E.I.R.L., Cusco, 2020. Utilizó enfoque cuantitativo, nivel descriptivo-explicativo y diseño no experimental transversal; se procedió al análisis de documentos contables a través de una guía de análisis documental, con Excel y SPSS 27; debido a no normalidad se empleó Spearman. La población y muestra fueron censales, todos los registros del 2020 (kardex, ventas, costos, estados financieros), con N=48 registros. Medimos la rentabilidad con el ROE % y el ROI %. Los resultados mostraron correlación directa, significativa y robusta entre la gestión de inventario y la rentabilidad financiera ( $p=0.801$ ;  $p<0.05$ ); por dimensiones: costes de servicio de stock-ROE% 0.862 y ROI% 0.664 ( $p=0.000$ ), nivel de servicio-ROE% 0.719 y ROI% 0.707 ( $p=0.000$ ), merma-ROE%  $-0.548$  y ROI%  $-0.512$  ( $p=0.000$ ), y plazos de entrega sin efecto ( $p>0.05$ ). Se comprobó que la optimización de inventarios elevó claramente la rentabilidad. Este

antecedente ha reforzado tu estudio al aporte de método replicable, variables comparables y evidencia sectorial.

Guerra (2021), en la tesis titulada “Liquidez y su influencia en la rentabilidad en el Mercado Internacional de Divisas en los inversionistas minoritarios, Cusco 2020” tuvo como objetivo determinar la influencia que tiene la liquidez en la rentabilidad de los inversionistas minoritarios del mercado internacional de divisas en Cusco, en el año 2020. La investigación se realizó con un enfoque cuantitativo, diseño no experimental, transversal y nivel descriptivo-correlacional. La población estuvo conformada por 50 inversionistas, de los cuales se seleccionó una muestra de 25 participantes, equivalente al 50% del total poblacional, mediante muestreo no probabilístico por conveniencia. Se utilizó 1 cuestionario para la recolección de datos, el cual fue aplicado al 100% de la muestra, y la información fue procesada con el programa SPSS versión 25. El estudio se centró en dos variables fundamentales: liquidez y rentabilidad, asignando el 50% de la investigación a cada una de ellas. Los resultados permitieron determinar que la liquidez fue un factor relevante para explicar las variaciones en la rentabilidad de los inversionistas evaluados. Se determinó que una adecuada disponibilidad de recursos líquidos facilitó mejores decisiones de inversión y contribuyó al rendimiento financiero. Este antecedente fue de utilidad a la presente investigación debido a que brindó una línea metodológica similar y puesta en el contexto cusqueño.

### **3.2. Bases teóricas**

#### **3.2.1. *Liquidez***

Para Gitman y Zutter (2012), la liquidez es la capacidad que tiene una empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo a medida que se van presentando, como por ejemplo los pagos a sus empleados, facturas de los proveedores, impuestos, préstamos y otros pagos

Para Delfin y Rodriguez (2022), describe qué tan sencillo, veloz y económico resulta venderlo y convertirlo en efectivo a un valor cercano a su precio justo. Un bien será más líquido cuanto menor sea la pérdida por una venta inmediata y más amplia sea la base de compradores dispuestos a operar casi en cualquier momento

Según Villon y Encalada (2024), es la disposición inmediata de fondos financieros y monetarios para hacer frente a todo tipo de compromiso, es líquido cuando puede desinvertirse fácil, rápido y barato, convirtiéndose en efectivo cerca de su valor de referencia; su liquidez crece si la pérdida por venta inmediata es mínima y existe una amplia base de demandantes dispuestos a negociar en casi todo momento.

#### **3.2.1.1. Características de la liquidez.**

- a) **Rapidez de conversión a efectivo:** Esta característica hace referencia a que la liquidez dentro de una empresa debe de ser lo más rápido posible. El entendimiento correcto sobre este tipo de característica es de que, a lo largo de un periodo, el vender, el comprar, el cobrar y sobre todo que haya un movimiento rápido de efectivo, genera muchas veces una solvencia económica correcta. Por ende, para poder evaluar correctamente la liquidez, esta debe de ser rápida, conforme y sobre todo efectiva, dado de que si no se vende el producto o no se ofrece el servicio a un determinado tiempo, genera problemas los cuales a futuro la empresa puede generar pérdidas, lo cual hace que se cierre. (Macías y Rivera, 2023).
- b) **Costo de transacción y diferencial de precios:** Esta característica de la liquidez hace referencia a que todo tipo de costo dentro del apartado de la venta del servicio genere en sí algún tipo de precio el cual no sea alto, además que no genere problemas para que la empresa pueda ser competitiva, dado de que si una empresa no puede tener un precio correcto y sobre todo no hace un costo de transacción al momento de venderlo de forma correcta, o sea, perdiendo dinero, esto genera que la empresa no pueda tener una



solvencia económica correcta. Esto a futuro genera que la empresa cierre o muchas veces tenga problemas económicos al punto en que quede en bancarrota y peor aún, genere problemas a los usuarios (Macías y Rivera, 2023).

**c) Impacto de la orden sobre el precio:** Esta característica de la liquidez hace referencia a que si la empresa no puede colocar un precio correcto y sobre todo, no genere un impacto en el cual el cliente o el usuario pueda realizar este tipo de compra, esto refleja que el precio que colocó no tiene relevancia dentro del ámbito competitivo empresarial. Por ende, este tipo de precio debe de ser fijo y, sobre todo, cómodo para todos que compren dentro de la empresa. En la práctica, un activo con buena liquidez absorberá el flujo de órdenes y volverá pronto a su nivel de equilibrio después de un shock pequeño. Para analizarlo se observarán cambios de precio alrededor de operaciones representativas y la capacidad del mercado para estabilizarse sin intervenciones externas. Una liquidez fuerte amortiguará el golpe de la orden; una liquidez débil lo amplificará (Macías y Rivera, 2023).

**d) Profundidad, amplitud y continuidad del mercado:** Esto se comprende como cada uno de los aspectos se entienden como la comprensión de los datos que se deben corregir o incluso dar diferentes elementos. Estos tres elementos garantizarán que siempre que no sea casi nunca se encontrarán contrapartes y que el libro de órdenes no quede vacío ante noticias o operaciones algo mayores. Este rasgo se podrá apreciar mejor mediante indicadores tales como: el volumen negociado, el número de posturas activas, la rotación y la frecuencia de cruces. En mercados con buena continuidad, el riesgo de quedarse sin liquidez con una orden abierta disminuirá de forma sensible. Cuando cualquier tipo de comprador no pueda tener una confianza correcta sobre los procesos de compra o venta el cual no genera algún impacto positivo (Macías y Rivera, 2023).

- e) Estandarización, divisibilidad y transparencia de la información:** Esta característica hace referencia a que todo tipo de precio, compra, venta y todo tipo de ingresos dentro de cualquier tipo de empresa o institución tiene que ser estandarizado, que hace referencia a que toda la empresa debe de ser transparente en su información, dado de que si se compró o se vendió, todo debe de ser registrado al punto en que no haya ningún tipo, tal vez de problema al momento de que alguna entidad tenga que supervisarlos. Dado de que muchas veces hay entidades las cuales no generan este tipo de confianza y por ende, son a veces multadas o cerradas (Macías y Rivera, 2023).

### **3.2.1.2. Teorías de la liquidez**

#### ***3.2.1.2.1. Teoría de la jerarquía de financiamiento***

Esta teoría, basada en las asimetrías de información, dice que las empresas prefieren financiar proyectos primero con recursos internos (liquidez generada), después con deuda y último con emisión de acciones. Mantener la liquidez permite reducir los costos de selección adversa, evitar señales negativas al mercado y ejecutar inversiones sin dilución accionaria ni retrasos. En la práctica, la tesorería y el capital de trabajo se administran con el fin de suavizar los ciclos de efectivo, y minimizar la dependencia de financiamiento externo en momentos desfavorables. De este modo, metas de caja y políticas de cobros/pagos, se alinean con el conjunto de proyectos y la volatilidad operativa (Arévalo et al., 2022).

#### ***3.2.1.2.2. Teoría del enfoque de equilibrio costos y beneficios de efectivo***

Es el punto de equilibrio entre los beneficios (evitar crisis de caja, reducir costos de transacción, aprovechar descuentos y oportunidades, disminuir riesgo de estrés financiero) y los costos (rendimiento sacrificado por dinero ocioso y potenciales problemas de agencia). El óptimo cambia con la volatilidad de los flujos, las oportunidades de crecimiento, el acceso a crédito, el tamaño y la calidad de gobierno

corporativo. Ese marco da razón a mayores reservas de efectivo para empresas con flujos de caja riesgosos o con muchas oportunidades de inversión y a menores cuando el financiamiento externo es barato y accesible (Cajiga et al., 2022).

### **3.2.1.3. Dimensiones de la liquidez**

#### **A. Razón corriente**

Es el cociente entre los activos y los pasivos corrientes y se calcula incluyendo en el numerador efectivo y equivalentes, inversiones de corto plazo, cuentas por cobrar comerciales netas de provisiones, inventarios y pagos anticipados; en el denominador, cuentas por pagar, tributos por pagar, provisiones exigibles y la porción corriente de la deuda a largo plazo. Se insistirá en que cada uno de los procesos de esta variable es dado por el sector y que podría ser mitigado por prácticas de cierre (por ejemplo, diferir pagos o liquidar inventarios). Para mejorarla de forma sostenible, se prioriza acortar cobranza (políticas de crédito, recordatorios, factorización prudente), optimizar inventarios (rotación, ABC, stock de seguridad) y negociar plazos con proveedores sin deteriorar reputación de pago (Gitman y Zutter, 2012).

#### **B. Prueba acida**

Es cuando se espera que valores cercanos o superiores indiquen una cobertura razonable, pero todo esto se basa en varios aspectos de evaluación dando inicio con la calidad de las cuentas por cobrar (antigüedad, concentración, incobrabilidad) y en la disponibilidad real de caja e inversiones (evitando incluir fondos restringidos o sobregiros). Como palancas, se plantea colocar excedentes en instrumentos líquidos, acelerar cobranzas con descuentos por pronto pago y calendarizar egresos (impuestos, planillas, proveedores) para suavizar picos de tesorería (Gitman y Zutter, 2012).

### **C. Prueba defensiva**

Es el indicador financiero en el cual mide la capacidad que tiene cualquier tipo de entidad o empresa para poder cubrir la mayor parte de sus obligaciones a corto plazo, el cual lo realiza mediante el pago correspondiente de los recursos que tenga disponible, como el efectivo o equivalentes de esta moneda. Es la diferencia entre el efectivo sobre el pasivo, en el cual no se considera lo que son los inventarios o cuentas por cobrar, dado de que estos mismos están todavía pendientes para poderse ver si son aceptados por la empresa o si no se pueden cobrar (Gitman y Zutter, 2012).

### **D. Capital de trabajo**

Es el apartado o recurso financiero el cual cualquier tipo de entidad o empresa dispone para poder cubrir todo tipo de actividades a lo largo de su día. Esto también se determina mediante la resta entre activo corriente y su pasivo. Al mismo tiempo, esto permite que se conozca la capacidad que tiene la empresa para poder cubrir sus actividades. Esto mismo genera confianza sin afectar la continuidad del negocio (Gitman y Zutter, 2012).

### **3.2.2. Rentabilidad**

Según Salgado et al. (2023) es una muestra del valor económico el cual genera cada sol invertido y se manifiesta a través de cocientes o porcentajes (por ejemplo, utilidad neta/activos o utilidad neta/patrimonio), posibilitando así la comparación del desempeño a lo largo de los periodos y entre las empresas.

Para Wild et al. (2007) describe cuán eficientemente la empresa convierte sus ingresos en ganancias luego de pagar sus costos y gastos. Su evaluación se hace con márgenes bruto, operativo y neto que indican que porción de las ventas se convierte en ganancia en cada etapa del proceso productivo y de gestión.

Según Lizcano y Castello (2004) integra utilidades, dividendos y la variación del valor de la inversión y representa el retorno total del capital en un periodo. Este rendimiento se mide en relación con el riesgo y con el costo de oportunidad y se sintetiza en indicadores como ROI, ROE o TIR que son la base para decisiones de financiamiento y de portafolio.

#### 3.2.2.1. Características de la rentabilidad

- a) **Eficiencia operativa (márgenes):** se mide, sobre todo, por la capacidad de convertir ventas en ganancias sostenibles. Se mide con los márgenes bruto, operativo (EBIT) y neto, que indican la proporción de los ingresos que sobra luego del costo de ventas, los gastos de administración/ventas y finalmente impuestos y financieros. Un margen de cada uno de los procesos cada uno es el reflejo de una buena disciplina de precios, una mezcla de productos adecuada y un control de costos eficiente; si, por el contrario, es muy volátil, es señal de presiones competitivas o ineficiencias internas. El benchmark con pares y el análisis por tendencias permite ubicar el desempeño relativo y detectar oportunidades de mejora (SBN, 2015).
- b) **Rendimiento sobre recursos y patrimonio:** es cuando se mide cada uno de los procesos de ganancia el cual genera una unidad de activo, el cual mientras que la ROE mide el beneficio del accionista e incluye el efecto en cada uno de los procesos financieros. El modelo de descomposición DuPont ( $\text{margen neto} \times \text{rotación de activos} \times \text{multiplicador del patrimonio}$ ) ayuda a identificar si la rentabilidad procede de eficiencia operativa, de un uso eficiente de los activos o de la estructura financiera, y orienta decisiones sobre precios, inversión en capacidad, desinversiones y nivel de deuda (SBN, 2015).
- c) **Calidad y sostenibilidad de las utilidades. No toda ganancia tiene la misma solidez:** todo esto es un proceso de análisis el cual brinda un flujo de caja operativo el

cual brinda un contexto correcto de los procesos, con menor dependencia de ingresos extraordinarios o ajustes contables. Flujo de caja, proporción de devengos, concentración de clientes, estabilidad del mix, políticas prudentes de reconocimiento de ingresos, son indicadores que permiten evaluar la persistencia de resultados. Una utilidad sostenible es aquella que se mantiene a lo largo de los ciclos estacionales, que permite la reinversión de ganancias y que reduce la probabilidad de que se produzcan “sorpresas” negativas (SBN, 2015).

- d) **Ajuste por riesgo y estabilidad del retorno:** para interpretar la rentabilidad hay que tener en cuenta la volatilidad con la que se consigue. El mismo nivel de rendimiento es más valioso cuando se logra con menor riesgo. Por ello, se mira la dispersión de márgenes y ROE/ROA, la sensibilidad a ciclos, tipos de cambio y precios de insumos y la resiliencia ante shocks (escenarios y pruebas de estrés). Una rentabilidad estable reduce el costo de financiamiento, permite una mejor planificación y genera una mejor valoración de los inversionistas y bancos (SBN, 2015).
- e) **Creación de valor económico (ROIC vs. WACC):** la prueba estratégica de la rentabilidad es si el ROIC (retorno sobre capital invertido, basado en NOPAT/Capital invertido) es mayor que el WACC (costo promedio ponderado de capital). Si el ROIC es mayor que el WACC, la empresa genera valor; si no, lo destruye, incluso aunque tenga beneficios contables positivos. La combinación de cada uno de los procesos evaluados brinda un análisis de todos los procesos correspondientes para el aspecto económico (SBN, 2015).

### 3.2.2.2. Teorías de la rentabilidad

#### 3.2.2.2.1. *Teoría microeconómica del productor (maximización del beneficio).*

Este tipo de ámbito teórico se basa en realizar o revisar el precio que maximicen la diferencia entre ingresos vs cada uno de los costos empleados. La condición que se estudia es la del Ingreso Marginal (IM) el cual debe ser igual si o si al Costo Marginal (CM). Esta regla brinda un enfoque de estudio para que se comprenda la competencia perfecta (donde el precio es ingreso marginal) y también para estructuras con poder de mercado, en donde se ajusta cantidad y precio según la demanda. Todo esto brinda un enfoque que da una sincronización con estos aspectos operativos tales como (bruto, operativo, neto) con decisiones de escala y productividad: si el costo marginal supera al ingreso marginal, conviene reducir producción, en caso contrario, incrementarla. Esa condición también habla del largo plazo, cuando la entrada y salida tiene que estar correctamente definidas para brindar los beneficios económicos para que no haya problemas de futuro (Nicholson, 2009).

#### 3.2.2.2.2. *Enfoque de cada uno de los recursos propuestos*

Cada uno de estos apartados refleja como es el proceso en el ámbito de comercio esto mismo brinda un enfoque de claro proceso de análisis, todo eso es gracias a los procesos para capturar los datos correspondientes de cada uno de los datos económicos. El punto es que unos activos tangibles junto con los intangibles, marca, rutinas, propiedad intelectual, todo esto se combina de forma particular los cuales generan rentas por encima de la media.

### **3.2.2.3. Dimensiones de la rentabilidad**

#### **A. Rendimiento sobre activos**

En esta etapa se evalúan diferentes enfoques de los requerimientos operativos cada uno desde los bienes tangibles y trazables. Todo esto inicia como la relevancia en priorizar cada uno de los enfoques los cuales deben de verificar la disponibilidad de todos los activos de cada empresa, además de brindar varios procesos y dar técnicas que eviten compras las cuales no ayuden a que la empresa tenga un enfoque claro de proceso evaluativo, todo esto se relaciona con la nueva evaluación de los cada uno de los proveedores, además de dar la emisión de la orden de compra, comprobar el proceso de evaluación de cada uno de los enfoques de cada proveedor (servicio o componente) y la recepción conforme por guía de remisión, además de dar conformidad si es de buena calidad lo cual ayuda a comprender mejor la las funciones (Salgado et al., 2023).

#### **B. Rendimiento sobre recursos propios**

Los bienes son asignados formalmente para el control de cada uno de los procesos dentro de la empresa, garantizando las condiciones de almacenamiento que preservan cada uno de los procesos. Se establecen normas de uso seguro, controles de acceso y registros cada uno de los procesos y se capacita a usuarios en cuidados básicos para el control de cada recurso. La conservación preventiva disminuye los deterioros anticipados todo esto visto para prevenir las, incidencias por mal uso o extravío y cumplimiento de rutinas de conservación. El resultado es mayor disponibilidad, menos siniestralidad y uso responsable del patrimonio (Salgado et al., 2023).

#### **C. Rendimiento sobre el capital empleado**

Este enfoque mide cuan eficiente es una empresa en usar los recursos que invirtieron para obtener utilidades. Este indicador permite saber si en las operaciones de cada una de las empresas logra tener un adecuado control de cada uno de los recursos.



Cuanto mayor sea la ganancia en cada apartado, debe ser mejor en control de cada proceso los cuales deben generar un beneficio según esta ganancia. En cada empresa, este medio ayuda a valorar la gestión financiera y la rentabilidad real del capital empleado (Salgado et al., 2023).

#### **D. Rendimiento por ingresos**

Este tipo de control es una medida para evaluar correctamente si la empresa obtiene utilidades a partir de las ventas que realiza. Es un indicador que nos permite ver que porción de las ventas o ingresos de una empresa se convierte en ganancia luego de cubrir todos los costos y gastos. Un mayor desempeño en el apartado de ventas es el fruto de una mejor administración de los recursos y de una gestión más eficiente.

Por eso sirve es importante si las ventas están colaborando de verdad al crecimiento económico del negocio. (Salgado et al., 2023)

### **3.3. Definición de términos**

- a) Capital de trabajo: Son cada uno de los componentes que dispone la empresa para que pueda sustentar sus actividades dentro de su entorno competitivo con otras empresas (Fong et al., 2017).
- b) Ciclo de conversión de efectivo: Son cada uno de los pasos que dispone cada entidad o empresa para brindar un control correcto de cada bien de la empresa (Fong et al., 2017).
- c) Margen neto: Es la representación monetaria después de ejecutar las actividades o venta de cualquier insumo, descontando los gastos y los costos correspondientes (Fong et al., 2017).
- d) Prueba ácida: Es la evaluación que tiene cualquier empresa para pagar sus diferentes servicios después de pagar sus costos para saber si tiene ganancias o pérdidas (Salgado et al., 2023).

- e) Prueba defensiva: Evalúa la calidad que tiene la empresa que tiene de pagar cualquier gasto que surja de forma imprevista o un gasto que surja para contener un error (Salgado et al., 2023).
- f) Razón corriente: Es la comparación que tiene la empresa para pagar algunos gastos que se generan a corto plazo como pagos urgentes de un servicio (Salgado et al., 2023).
- g) Rentabilidad: Es la evaluación que tiene una empresa después de realizar todo tipo de actividades o venta de algún bien, todo esto determina si esta empresa logra tener ganancias después de todo tipo de actividades las cuales integran tanto gasto como dinero recaudado (Salgado et al., 2023).
- h) ROA: Mide si la cantidad que se invirtió o cada bien que fue invertido no tuvo algún desgaste que haga que se haya un mayor gasto el cual perjudique a la empresa (Salgado et al., 2023).
- i) ROCE: Mide si la empresa al brindar sus recursos tales como insumos propios o algún componente que tenga esta empresa y que haya alguna ganancia o pérdida al evaluar todo este enfoque (Salgado et al., 2023).
- j) ROE (rentabilidad sobre patrimonio): indica el retorno para los dueños por cada sol de capital propio. El apalancamiento puede elevar el ROE, pero también el riesgo financiero. Por eso se analiza con prudencia y en conjunto con la estructura de capital (Salgado et al., 2023).
- k) Liquidez: Es la capacidad que tiene una empresa para atender sus obligaciones de corto plazo utilizando sus activos corrientes, como efectivo, cuentas por cobrar e inventarios realizables. En el análisis financiero, este término permite conocer si la organización cuenta con recursos suficientes para sostener sus operaciones diarias y

cumplir oportunamente con proveedores, trabajadores, tributos y otros compromisos inmediatos (Brigham y Houston, 2021).

- l) Rendimiento por ingresos: Es un indicador de rentabilidad que permite medir qué proporción de las ventas o ingresos obtenidos por la empresa se convierte finalmente en utilidad. Su análisis ayuda a evaluar si las ventas generadas durante un periodo producen beneficios suficientes después de cubrir costos, gastos operativos, financieros e impuestos. En empresas comerciales, como los grifos, este indicador es importante porque permite identificar si el nivel de ingresos realmente contribuye al resultado económico del negocio (Ross et al., 2022).

## **IV. Metodología**

### **4.1. Tipo y Nivel de Investigación**

#### **4.1.1. Tipo de Investigación**

La investigación es de tipo aplicada, debido a que estuvo orientada a resolver un problema específico de la gestión financiera de la empresa A&V Grifo E.I.R.L., logrando que la relación liquidez–rentabilidad se traduzca en mejoras operativas y en lineamientos de política interna. Los resultados se convirtieron en propuestas de implementación tales como ajustes del capital de trabajo, criterios de crédito y mejoras en la rotación de inventarios, con incidencia en los resultados del período 2022-2024. Con los datos reales de los periodos 2022-2024 se pudieron contrastar los resultados en el contexto de la empresa y ayudo en la toma de decisiones de corto plazo en torno a presupuestos, plazos de pago y control financiero.

Para Ñaupas et al. (2018), el tipo de investigación parte de teorías y métodos que ya existen y los aplica para diseñar mejoras y validar procedimientos para optimizar decisiones o implementar soluciones técnicas en empresas concretas.

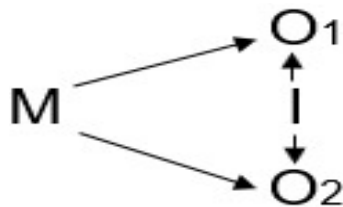
#### **4.1.2. Nivel o alcance de investigación**

El nivel de estudio es correlacional porque se midió la asociación estadística entre los indicadores de liquidez y rentabilidad, sin manipular variables ni establecer relaciones de causalidad. Se determinaron los coeficientes de correlación adecuados (Pearson o Spearman), con el objetivo de medir cuantitativamente tanto la fuerza como la dirección de la relación entre la razón corriente, la prueba ácida, la prueba defensiva y el capital de trabajo, con respecto al ROA, ROE, ROCE y los márgenes de rentabilidad. Con este enfoque pudimos describir patrones y aportar evidencia empírica útil para la toma de decisiones durante los periodos 2022 - 2024, todo ello manteniendo un análisis objetivo, ordenado y replicable.

#### 4.1.3. *Diseño de investigación*

El diseño de investigación que se utilizó fue el no experimental, porque no se manipularon las variables de liquidez ni de rentabilidad; únicamente se observaron tal como se presentaron en los estados financieros de la empresa. Fue correlacional, debido a que se estimó la fuerza y dirección de la asociación entre los indicadores (por ejemplo, razón corriente, prueba ácida, ROA y ROE), sin pretender establecer relaciones de causalidad. Asimismo, se consideró transversal porque el análisis se realizó con la información correspondiente a los periodos 2022–2024 de A&V Grifo E.I.R.L., utilizando los registros disponibles de dicho periodo.

Según Bernal (2022), el diseño de investigación describe estudios en los que el investigador observa los fenómenos tal como ocurren en su contexto natural, sin manipular deliberadamente variables independientes ni asignar tratamientos. Su foco está en describir comportamientos, comparar grupos existentes o estimar asociaciones entre variables tal y como se presentan en la realidad.



Donde:

M = Muestra

O1 = Observación de la Variable 1

O2 = Observación de la Variable 2

I = Correlación entre ambas variables

#### **4.1.4. *Diseño de investigación longitudinal***

Hernández et al. (2014) señalan que el diseño de corte longitudinal está conformado por aquellos que el investigador realiza para conocer los hechos y fenómenos de la realidad, ya sea de manera individual o en su relación a través del tiempo, conformándose por dos, tres o más años.

La investigación se realizó bajo el diseño longitudinal, puesto que la información fue recopilada durante los periodos 2022, 2023 y 2024. Este enfoque nos permitió analizar la evolución de la relación entre la liquidez y rentabilidad a través de estos tres periodos. De esta manera pudimos verificar y tener un mejor entendimiento en como la gestión de una buena liquidez influye en la rentabilidad.

### **4.2. *Ámbito temporal y espacial***

#### **4.2.1. *Delimitación espacial***

La investigación se desarrolló en la empresa A&V Grifo E.I.R.L., ubicada en la ciudad del Cusco, Perú. El estudio se centró exclusivamente en esta unidad empresarial, debido a que se buscó conocer la relación entre su liquidez y rentabilidad a partir de la información financiera generada en sus operaciones. Por ello, los resultados obtenidos correspondieron al contexto particular de la empresa analizada y no fueron generalizados directamente a todos los grifos del país; sin embargo, sirvieron como referencia para comprender situaciones similares en negocios del mismo rubro que enfrentaron retos vinculados al manejo del capital de trabajo, la variación de precios, el abastecimiento de combustibles y la sostenibilidad financiera

#### **4.2.2. *Delimitación temporal***

La investigación comprendió el periodo 2022-2024, debido a que se utilizaron los estados financieros y registros contables correspondientes a esos tres ejercicios económicos. Esta delimitación temporal permitió analizar el comportamiento de la

liquidez y la rentabilidad en una secuencia suficiente para identificar variaciones, tendencias y posibles relaciones entre ambas variables. Asimismo, el periodo seleccionado resultó pertinente porque permitió observar el desempeño financiero de la empresa en años marcados por cambios económicos, ajustes en precios y necesidades constantes de capital de trabajo dentro del sector de combustibles. Por tanto, el análisis se limitó a la información disponible de los años 2022, 2023 y 2024, sin considerar periodos anteriores ni posteriores.

### **4.3. Población, muestra y muestreo**

#### **4.3.1. Población**

La población estuvo constituida por los reportes financieros (Estados de Situación Financiera y Estados de Resultados) de A&V Grifo E.I.R.L., Cusco, periodos 2022-2024. Para Ñaupas et al. (2018) constituye el marco sobre el cual se definirán las variables, los criterios de inclusión/exclusión (p. ej., vínculo laboral vigente, pertenencia al área administrativa), y las características sociodemográficas y organizacionales de interés.

#### **4.3.2. Muestra**

La muestra estuvo constituida por el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados de A&V Grifo E.I.R.L., Cusco, periodos 2022 - 2024. Para Ñaupas et al. (2018) es un subconjunto válido y representativo de esa población, seleccionado con métodos apropiados (probabilísticos como aleatorio/estratificado, o no probabilísticos como intencional/por conveniencia) para estimar parámetros con precisión conocida.

#### **4.3.3. Muestreo**

En la investigación se empleó un muestreo no probabilístico de tipo intencional, debido a que la selección de la información no se realizó mediante procedimientos aleatorios, sino considerando la pertinencia, disponibilidad y relación directa de los

documentos contables con las variables de estudio. En ese sentido, se trabajó con el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados de A&V Grifo E.I.R.L., correspondientes a los periodos 2022-2024, ya que dichos documentos permitieron obtener los datos necesarios para calcular los indicadores de liquidez y rentabilidad. Asimismo, este tipo de muestreo resultó adecuado porque el estudio no estuvo orientado a seleccionar personas, sino a analizar información financiera específica de la empresa, vinculada con caja, bancos, cuentas por cobrar, cuentas por pagar, inventarios, activos, patrimonio, ingresos y utilidad. Por ello, no fue necesario aplicar una fórmula estadística para determinar el tamaño muestral, dado que se consideraron los documentos financieros directamente relacionados con los objetivos planteados.

#### **4.4. Instrumentos**

##### **4.4.1. Técnicas**

La técnica aplicada fue análisis documental. En el presente trabajo de investigación a través del análisis documental se agruparon y revisaron de forma metódica los estados de situación financiera y estados de resultados de la empresa A&V Grifo E.I.R.L., Cusco correspondientes a los periodos 2022 – 2024, para así tener un orden y seguimiento detallado de la información obtenida.

##### **4.4.2. Instrumentos**

El instrumento de investigación que se aplicó fue la ficha de recolección de datos. La ficha incorporó definiciones operativas, unidades de medida, fuentes, periodos de registro y criterios para el uso de la información con la finalidad de reducir errores y mantener la consistencia. Su aplicación permitió sistematizar los indicadores de liquidez (razón corriente, prueba ácida y ciclo de conversión de efectivo) y de rentabilidad (ROA, ROE y márgenes) con base en los estados de Situación Financiera



y Estado de Resultados de la empresa A&V Grifo E.I.R.L., Cusco, durante los periodos 2022 – 2024.

#### 4.5. Procedimientos

Para el procesamiento de la información, primero se revisaron los estados financieros de A&V Grifo E.I.R.L., correspondientes a los periodos 2022-2024. Luego, los datos fueron organizados en una matriz de análisis, considerando los indicadores de liquidez y rentabilidad definidos en la operacionalización de variables. Posteriormente, se calcularon las razones financieras correspondientes, tales como razón corriente, prueba ácida, prueba defensiva, capital de trabajo, rentabilidad sobre activos, rentabilidad sobre recursos propios, rendimiento sobre el capital empleado y rendimiento por ingresos.

#### Validación:

**Tabla 1** validación del instrumento de recolección de datos

| N.º | Validador                               | Grado académico | Instrumento evaluado          | Criterios evaluados                                            | Calificación | Conformidad | Decisión  |
|-----|-----------------------------------------|-----------------|-------------------------------|----------------------------------------------------------------|--------------|-------------|-----------|
| 1   | Mg. Salomón Cutipa Anamuro              | Magíster        | Ficha de recolección de datos | Claridad, pertinencia, coherencia, suficiencia y aplicabilidad | Favorable    | 100%        | Aplicable |
| 2   | Mg. Patricia Esther Lezama Cusi huallpa | Magíster        | Ficha de recolección de datos | Claridad, pertinencia, coherencia, suficiencia y aplicabilidad | Favorable    | 100%        | Aplicable |
| 3   | Mg. Deyvis Yojan García Cueva           | Magíster        | Ficha de recolección de datos | Claridad, pertinencia, coherencia, suficiencia y aplicabilidad | Favorable    | 100%        | Aplicable |

#### **4.5.1. Confiabilidad del instrumento de investigación**

En cuanto a la confiabilidad, no correspondió aplicar coeficientes como el alfa de Cronbach, debido a que el instrumento no fue un cuestionario de escala Likert aplicado a personas, sino una ficha documental basada en estados financieros. Por ello, la confiabilidad se aseguró mediante el uso de criterios uniformes de registro, fórmulas financieras estandarizadas, revisión de consistencia de los datos, verificación con los documentos fuente y organización de la información en una base estructurada

#### **4.6. Análisis de datos**

El análisis se desarrolló en dos etapas. En la primera, se aplicó estadística descriptiva mediante tablas de frecuencia, porcentajes y niveles de interpretación, con la finalidad de conocer el comportamiento de la liquidez y la rentabilidad durante los años evaluados. En la segunda etapa, se realizó la contrastación de hipótesis mediante el coeficiente Rho de Spearman, debido a que la investigación fue de nivel correlacional y buscó determinar el grado de asociación entre las variables, sin manipular la información financiera.

El uso de Spearman se justificó porque los datos analizados correspondieron a indicadores financieros obtenidos de registros documentales y presentaron variaciones propias del comportamiento económico de la empresa. Además, esta prueba no paramétrica resulta adecuada cuando se desea medir la relación entre dos variables sin exigir estrictamente una distribución normal de los datos. Por ello, permitió identificar la dirección, fuerza y significancia de la asociación entre liquidez y rentabilidad, así como entre la liquidez y cada una de las dimensiones de la rentabilidad.

Se utilizó un nivel de significancia de 0.05 para la decisión estadística. Para que de esta manera si el valor de significancia bilateral fuera menor a 0.05 la hipótesis nula será rechazada y se considerará la hipótesis alterna por consiguiente indicara la

existencia de una relación significativa. igualmente, el coeficiente Rho posibilitó la interpretación de que si la relación fue negativa o positiva y su grado de significancia.

#### **4.7. Consideraciones éticas**

Para garantizar la integridad de la investigación, se respetarán la autoría de los conceptos y enfoques teóricos utilizados, citando adecuadamente las fuentes consultadas. El presente trabajo se realizó bajo criterios de confidencialidad y manejo responsable de la información (Estados de Situación Financiera y los estados de Resultados) registradas en las fichas de recolección de datos. Asimismo, se comunicó el propósito académico del estudio y se dejó establecido que los datos obtenidos serían empleados únicamente para los fines de la investigación.

## V. Resultados y discusiones

### 5.1. Resultados descriptivos

Para presentar los resultados del análisis de la información financiera de A&V Grifo E.I.R.L. de los periodos 2022-2024, se ha seguido el orden de la siguiente secuencia de pasos. En primer lugar, se organizó la información contable en una base de datos mensual y anual; posteriormente, se llevó a cabo el procedimiento de depuración de la misma, calculando a continuación los indicadores de liquidez y rentabilidad correspondientes a la operacionalización de las variables e indicando, a través de tablas y figuras, la evolución de cada variable en el tiempo y la evolución de sus dimensiones; a continuación, se realizaron las pruebas estadísticas necesarias, tras la revisión de las distribuciones de los datos, para el contraste de las hipótesis y la determinación de la fuerza de la relación entre liquidez y rentabilidad.

#### 5.1.1. Análisis descriptivos

##### 5.1.1.1. Análisis descriptivos de la Variable 1: Liquidez

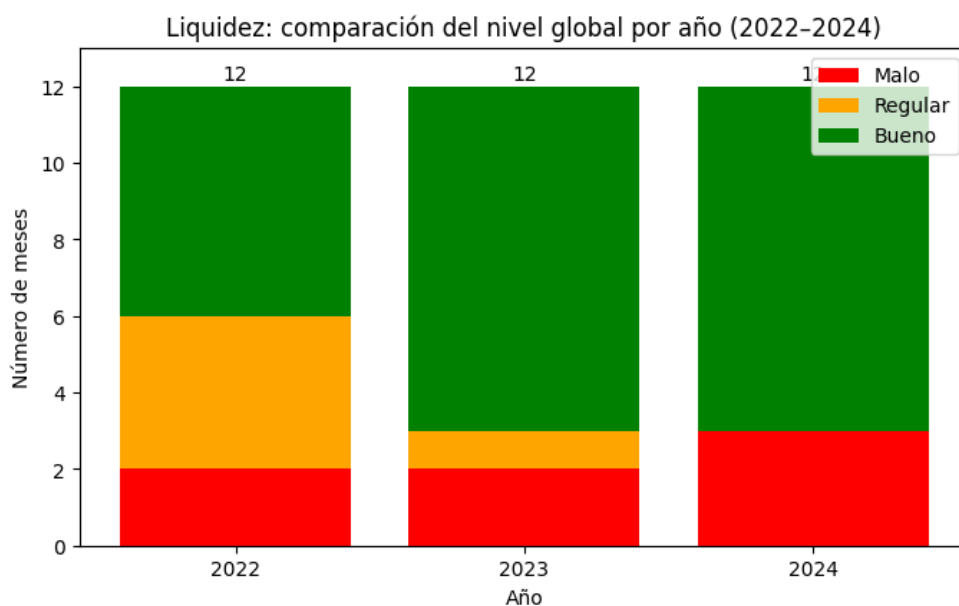
**Tabla 2**

Resultados Porcentuales de la Variable (Liquidez) de los años entre 2022 al 2024

| <b>Año</b>  | <b>Malo<br/>(n)</b> | <b>Malo<br/>(%)</b> | <b>Regular<br/>(n)</b> | <b>Regular<br/>(%)</b> | <b>Bueno<br/>(n)</b> | <b>Bueno<br/>(%)</b> | <b>Total,<br/>meses</b> | <b>Puntaje<br/>promedio<br/>(1-3)</b> |
|-------------|---------------------|---------------------|------------------------|------------------------|----------------------|----------------------|-------------------------|---------------------------------------|
| <b>2022</b> | 2                   | 16.67               | 4                      | 33.33                  | 6                    | 50.00                | 12                      | 2.33                                  |
| <b>2023</b> | 2                   | 16.67               | 1                      | 8.33                   | 9                    | 75.00                | 12                      | 2.58                                  |
| <b>2024</b> | 3                   | 25.00               | 0                      | 0.00                   | 9                    | 75.00                | 12                      | 2.50                                  |

**Figura 1**

Resultados en Diagrama de Barras de la Variable (Liquidez) de los años entre 2022 al 2024



### Interpretación

En la Tabla 2 comparativa y en la Figura 1 se observa cómo se distribuye el nivel de liquidez a nivel global, año por año, considerando un periodo de 12 meses (2022, 2023 y 2024). En cada barra se indica cuántos meses fueron catalogados como Malo (rojo), Regular (naranja) y Bueno (verde), lo que permite visualizar rápidamente la estabilidad financiera de corto plazo en el tiempo. En el año 2022 la liquidez mostró mayor variabilidad: 6 meses fueron “Bueno” (50.00%), 4 meses “Regular” (33.33%) y 2 meses “Malo” (16.67%), promediando un valor de 2.33. Estos resultados mostraron que hay varios meses con una ganancia regular, pero esto no sugiere que la empresa no esté teniendo ganancias significativas; esto también muestra que cada uno de los procesos son adecuados y los correctos para el proceso de evaluación.

En el análisis para el año 2023, la situación general presenta una clara mejoría: 9 meses “Bueno” (75.00%), 1 mes “Regular” (8.33%) y 2 meses “Malo” (16.67%), con el puntaje promedio más alto (2.58). Esto se refleja en el gráfico con una barra mayormente verde y una franja naranja mínima, lo que sugiere una mayor consistencia

en el manejo de la liquidez durante el año, con menor recurrencia de meses intermedios. Por tal motivo para el año 2024 se mantiene una proporción alta de meses “Bueno” (9 meses, 75.00%), pero se observa un cambio importante: no existen meses “Regular” (0.00%) y crecen los meses “Malo” a 3 (25.00%), con puntaje promedio de 2.50. Todo esto refleja que el control entre estos años brinda una gestión correcta para la interpretación de los índices de la liquidez todo esto refleja el rubro y el proceso para el fortalecimiento que tuvo en estos años tanto en el 2023 como en el 2024 esto sugieres que cada punto visto en la empresa tiene que mejorarse, pero va en buen para que no esté en números rojos.

Juntando la comparación 2022-2024, se observa una mejora global desde 2022 hacia 2023 y una pequeña corrección en 2024, manteniéndose, sin embargo, una base sólida de meses con nivel “Bueno”, toda esa evaluación presenta un claro aumento de ganancias la cuales favorecen a la empresa, pero este mismo tiene varios aspectos a mejorar los cuales deben ser abordado en su mayoría por el área en gestión para que cada una de estas prácticas ayuden a comprender mejor el programa de pagos y monitorio de operaciones, para mejorar todo enfoques de evaluación.

#### 5.1.1.2. Análisis descriptivos de la Variable 2: Rentabilidad

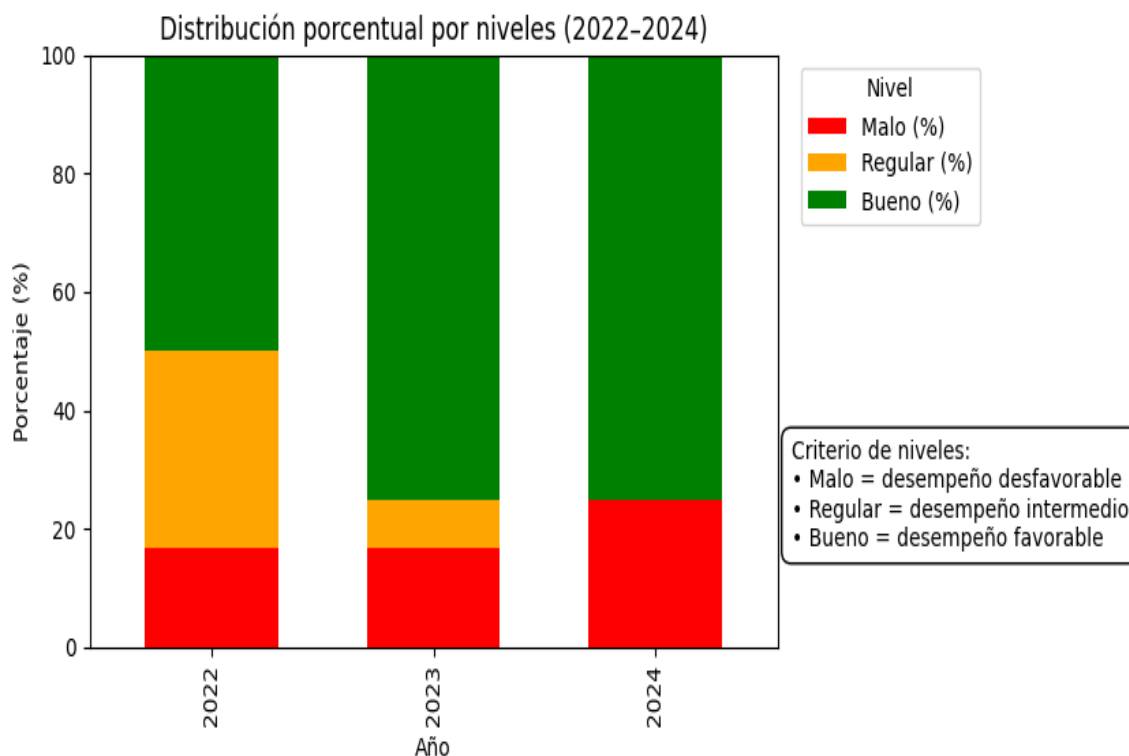
**Tabla 3**

Resultados Porcentuales de la Variable 2 Rentabilidad de los años entre 2022 al 2024

| <b>Año</b>  | <b>Mal<br/>o (n)</b> | <b>Malo<br/>(%)</b> | <b>Regula<br/>r (n)</b> | <b>Regula<br/>r (%)</b> | <b>Buen<br/>o (n)</b> | <b>Buen<br/>o (%)</b> | <b>Total<br/>mese<br/>s</b> | <b>Puntaje<br/>promedi<br/>o (1–3)</b> |
|-------------|----------------------|---------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------------|----------------------------------------|
| <b>2022</b> | 2                    | 16.67               | 4                       | 33.33                   | 6                     | 50.00                 | 12                          | 2.33                                   |
| <b>2023</b> | 2                    | 16.67               | 1                       | 8.33                    | 9                     | 75.00                 | 12                          | 2.58                                   |
| <b>2024</b> | 3                    | 25.00               | 0                       | 0.00                    | 9                     | 75.00                 | 12                          | 2.50                                   |

**Figura 2**

Resultados en Diagrama de Barras de la Variable (Rentabilidad) de los años entre 2022 al 2024



### Interpretación

La tabla 3 muestra los resultados de la rentabilidad durante los periodos de investigación 2022-2024. La rentabilidad está clasificada en tres niveles (bueno, regular y malo) de acuerdo con la frecuencia mensual. Cada barra de color permite identificar la consistencia del desempeño rentable en el tiempo y el puntaje promedio (1–3) resumiendo la posición anual, los valores más cercanos al 3 demuestran el dominio del nivel bueno, mientras que valores más cercanos al 1 se vinculan a un desempeño en su mayoría, malo. En el año 2022 la rentabilidad se comportó moderadamente favorable, 6 meses (50.00%) en nivel bueno y le siguen los meses en nivel regular 4 meses (33.33%) y los meses en nivel malo 2 meses (16.67%). Entonces, de acuerdo con este resultado la empresa logro mantener una rentabilidad positiva a la mitad del año, aunque

hubo meses con desempeño regular y algunos periodos malos lo que refleja una rentabilidad con fluctuaciones y oportunidades para mejorar su estabilidad.

Para el año 2023 se puede observar una clara mejoría con respecto al año 2022. El nivel bueno ascendió a 9 meses (75.00%), el nivel regular bajó a 1 mes (8.33%) y el nivel malo continuó en 2 meses (16.67%). Es así que el puntaje promedio alcanzó el mayor valor del periodo (2.58), lo que indica que en el año 2023 la rentabilidad fue más sostenida y con mayor presencia de meses favorable reflejando un mejor desempeño en la generación de resultados. Comprando con el año 2024 el nivel bueno se mantuvo en 9 meses (75.00%), lo que confirma que la empresa mantuvo un índice rentable en la mayoría del año. Sin embargo, el nivel malo subió a 3 meses (25.00%) y el nivel regular estuvo en cero.

Comprando los 3 periodos, los datos indican que la rentabilidad tuvo su mejor comportamiento en 2023 (mayor puntaje promedio y mayor proporción de meses buenos) mientras que en 2022 hubo más meses regulares y en 2024 se registraron más meses malos, aunque sin perder la prevalencia del nivel bueno. En concordancia, la Figura 2 permite visualizar esta evolución, se observa el incremento del nivel bueno de 2022 a 2023 y su mantenimiento en 2024, así como el aumento del nivel malo en el último año. En síntesis, los resultados confirman que la rentabilidad del periodo 2022-2024 fue mayoritariamente favorable, pero con fluctuaciones que deben tenerse en cuenta en el análisis, especialmente por la presencia de meses malos y por el incremento de estos en 2024. Esto sugiere la necesidad de reforzar acciones para sostener los meses favorables y reducir la ocurrencia de periodos con desempeño desfavorable.



## Tabla de Frecuencia

### Dimensiones de la liquidez

#### Razón corriente

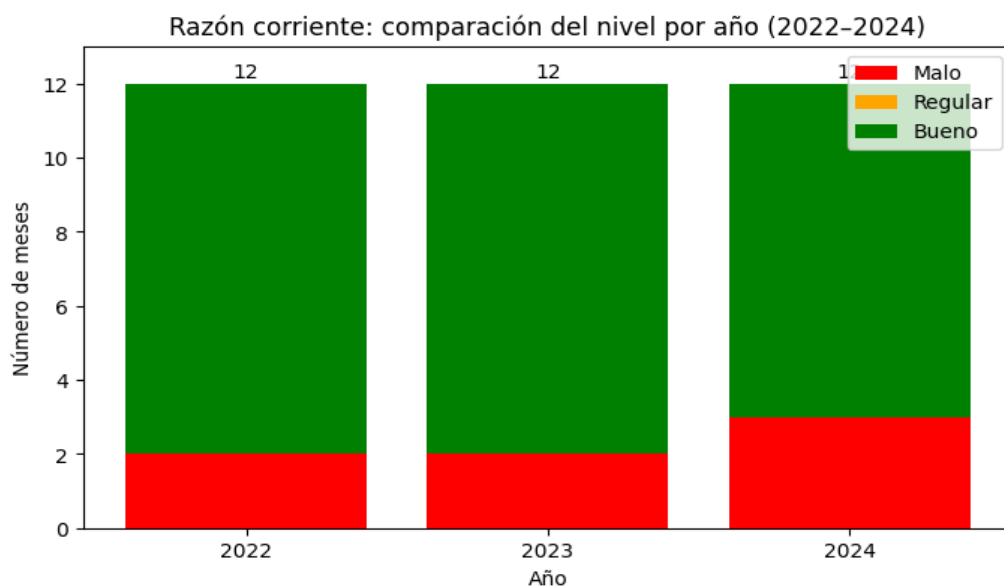
**Tabla 4**

Resultados Porcentuales de la Dimensión (Razón Corriente) de los años entre 2022 al 2024

| Año  | Malo<br>(n) | Malo<br>(%) | Regular<br>(n) | Regular<br>(%) | Bueno<br>(n) | Bueno<br>(%) | Total<br>meses | RC<br>promedio |
|------|-------------|-------------|----------------|----------------|--------------|--------------|----------------|----------------|
| 2022 | 2           | 16.67       | 0              | 0.00           | 10           | 83.33        | 12             | 180.82         |
| 2023 | 2           | 16.67       | 0              | 0.00           | 10           | 83.33        | 12             | 126.14         |
| 2024 | 3           | 25.00       | 0              | 0.00           | 9            | 75.00        | 12             | 60.94          |

**Figura 3**

Resultados en Diagrama de Barras de la Dimensión (Razón Corriente) de los años entre 2022 al 2024



### Interpretación

En la

Figura 3 y la Tabla 4 se observa el comportamiento anual de la Razón Corriente (RC) durante los periodos 2022-2024, clasificando cada mes en tres niveles (bueno, regular y malo). La RC nos permite distinguir la capacidad que tiene la empresa para

cubrir sus obligaciones de corto plazo con su activo corriente, para de esta forma poder entender la estabilidad financiera operativa.

Para el año 2022, la RC predominó el nivel bueno con 10 meses (83.33%), mientras que 2 meses (16.67%) se ubicaron en nivel malo. En este año no se registró ningún mes en el nivel regular. Tras los resultados de este año se evidencia un control correcto de cada una de las categorías de financiamiento y la organización de la empresa dado que hay un aumento significativo del cumplimiento de las obligaciones administrativas.

En el año 2023, los resultados obtenidos fueron muy similares: se mantuvieron 10 meses (83.33%) en el nivel bueno y 2 meses (16.67%) en el nivel malo y 0 meses en el nivel regular. Estos resultados son importantes dado que cada uno respalda la afirmación de que la empresa tiene una buena gestiona siguiendo la continuidad, lo que sugiere que la esta estructura de trabajo manifiesta una mejor gestión para este año. A pesar de ello, los meses calificados como malos indican que la liquidez corriente no se mantuvo en su totalidad de manera estable y que en ciertos meses se hizo necesario un control más riguroso sobre los pagos y los saldos corrientes.

En el año 2024, aunque se mantiene un comportamiento general favorable se puede observar un cambio el cual perjudica en cierto modo la empresa ya que el nivel bueno desciende a 9 meses (75.00%) y el nivel malo asciende a 3 meses (25.00%) y 0 meses en el nivel regular.

De manera comparativa, los datos muestran que la rentabilidad tuvo su mejor desempeño en 2023 (mayor puntaje promedio y mayor proporción de meses buenos), mientras que 2022 presentó mayor presencia de meses regulares y 2024 evidenció más meses malos, aunque sin perder el predominio del nivel bueno. En concordancia, la **Figura 3** (diagrama de barras) permite visualizar esta evolución: se aprecia el

incremento del nivel bueno de 2022 a 2023, y su mantenimiento en 2024, junto con el aumento del nivel malo en el último año. En síntesis, los resultados confirman que la rentabilidad del periodo 2022–2024 fue mayormente favorable, pero con fluctuaciones que deben ser consideradas en el análisis, especialmente por la presencia de meses malos y por el incremento de estos en 2024. Esto sugiere la necesidad de reforzar acciones para sostener los meses favorables y reducir la ocurrencia de periodos con desempeño desfavorable.

Prueba ácida

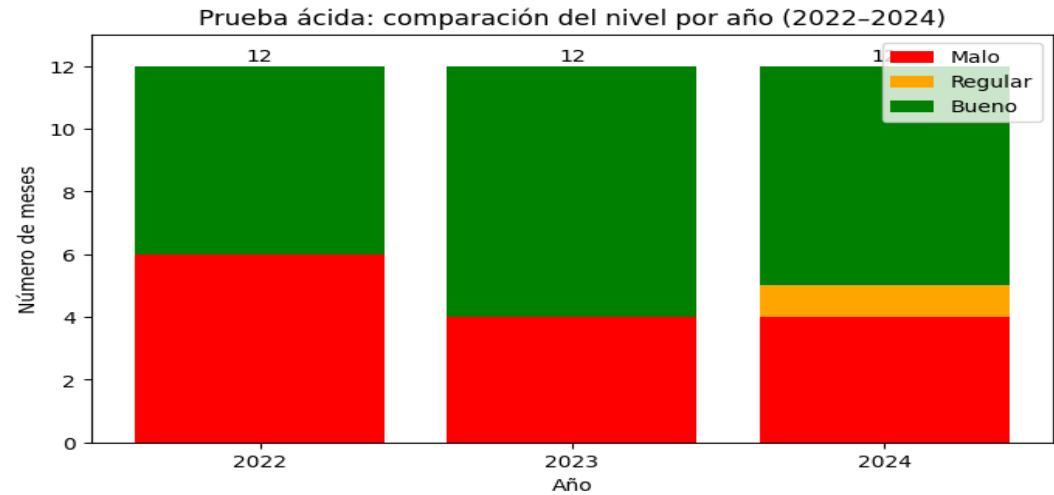
Tabla 5

Resultados Porcentuales de la Dimensión (Prueba Ácida) de los años entre 2022 al 2024

| Año  | Malo<br>(n) | Malo<br>(%) | Regular<br>(n) | Regular<br>(%) | Bueno<br>(n) | Bueno<br>(%) | Total<br>meses | PA<br>promedio |
|------|-------------|-------------|----------------|----------------|--------------|--------------|----------------|----------------|
| 2022 | 6           | 50.00       | 0              | 0.00           | 6            | 50.00        | 12             | 149.85         |
| 2023 | 4           | 33.33       | 0              | 0.00           | 8            | 66.67        | 12             | 102.35         |
| 2024 | 4           | 33.33       | 1              | 8.33           | 7            | 58.33        | 12             | 48.08          |

Figura 4

Resultados en Diagrama de Barras de la Dimensión (Prueba Acida) de los años entre 2022 al 2024



### **Interpretación**

En la Tabla 5 y

Figura 4 se presenta la comparación anual de la dimensión Prueba Ácida (PA) para los años 2022, 2023 y 2024, asumiendo 12 meses por año. La PA es un indicador de liquidez más riguroso que la RC, ya que valora la capacidad de cubrir obligaciones de corto plazo con activos corrientes de mayor disponibilidad para de esta forma reducir el efecto del inventario. Es así que su comportamiento ayuda a identificar con mayor precisión los periodos de fortaleza o riesgo en la liquidez de la empresa.

En el año 2022, la PA mostró equilibrio entre los distintos niveles, con 6 meses en bueno (50.00%) y 6 meses en malo (50.00%) y 0 meses en regular. Este resultado de este año muestra que la empresa tuvo un enfoque de evaluación equitativa el cual brinda un análisis de cuidado dado que se divide en tres niveles.

Para el año 2023, se muestran varios puntos de vista además se ve una mejora algo concerniente. Se registraron 8 meses bueno (66.67%) y 4 meses malo (33.33%) y 0 meses regular. Entonces en comparación con el año 2022, la liquidez inmediata fue más estable y favorable en la mayor parte del año, reduciendo la frecuencia de meses malos. En la figura se puede ver este avance en el incremento del segmento verde y la reducción del segmento rojo.

En el año 2024 se observa un comportamiento similar a 2023 en términos generales, con la diferencia de que se mantuvieron 7 meses bueno (58.33%), 4 meses malo (33.33%) y 1 mes regular (8.33%). El hecho de que haya el nivel regular significa que por lo menos en un periodo, la empresa estuvo en un punto medio por consiguiente

con liquidez ácida aceptable. Esto se muestra en el gráfico con la pequeña franja naranja que no se veía en los años 2022 y 2023.

La PA promedio se puede ver una tendencia a la baja: 149.85 (2022), 102.35 (2023) y 48.08 (2024). Si bien los promedios reflejan que el indicador se ha mantenido en niveles elevados por lo que su reducción progresiva sugiere una disminución de la abundancia de liquidez inmediata. Esta caída puede corresponder a los cambios en el pasivo corriente o los cambios en la composición del activo corriente e inventarios es por ello por lo que es pertinente interpretar el promedio junto con la distribución de meses por niveles, ya que los promedios pueden verse afectados por valores extremos.

### Prueba defensiva

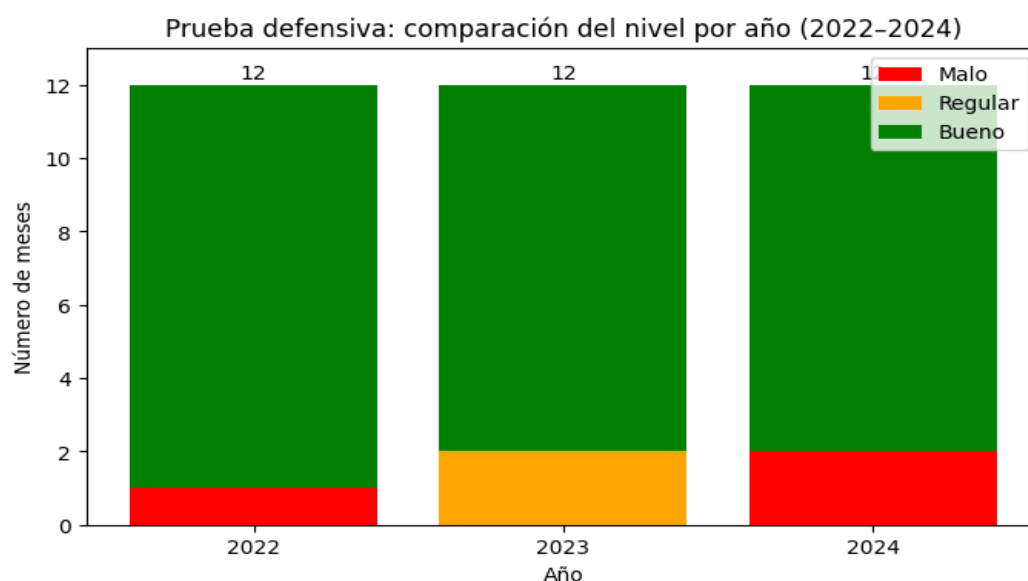
**Tabla 6**

Resultados Porcentuales de los años entre 2022 al 2024

| <b>Año</b>  | <b>Malo<br/>(n)</b> | <b>Malo<br/>(%)</b> | <b>Regular<br/>(n)</b> | <b>Regular<br/>(%)</b> | <b>Bueno<br/>(n)</b> | <b>Bueno<br/>(%)</b> | <b>Total<br/>meses</b> | <b>PD<br/>promedio</b> |
|-------------|---------------------|---------------------|------------------------|------------------------|----------------------|----------------------|------------------------|------------------------|
| <b>2022</b> | 1                   | 8.33                | 0                      | 0.00                   | 11                   | 91.67                | 12                     | 58.39                  |
| <b>2023</b> | 0                   | 0.00                | 2                      | 16.67                  | 10                   | 83.33                | 12                     | 105.12                 |
| <b>2024</b> | 2                   | 16.67               | 0                      | 0.00                   | 10                   | 83.33                | 12                     | 28.76                  |

**Figura 5**

Resultados en Diagrama de los años entre 2022 al 2024

**Interpretación**

La Tabla 6 y la Figura 5 se observa el comportamiento de la dimensión Prueba Defensiva (PD) para los periodos 2022-2024, considerando los 12 meses por cada año. La PD mide la capacidad que tiene la empresa para pagar obligaciones corrientes con recursos inmediatamente disponibles así como el efectivo y sus equivalentes. En el 2022 se constató que 11 meses estuvieron en el nivel bueno y 1 mes en el nivel malo. Esto indica que la empresa tiene una gran solvencia económica. Esto genera una mayor confianza en cada uno de los aspectos en el apartado de pagos inesperados o solvencia rápida y la exposición a problemas futuros dentro de la empresa.

En el año 2023 se demostró que fue un año con 10 meses en el nivel bueno y 2 meses en el nivel regular lo que evidencia que hay una buena liquidez inmediata dentro de la empresa. Esto a consecuencia de que la caja u obligaciones a corto plazo o largo

plazo son respondidas de forma más rápida y sobre todo generan una mayor confianza dentro de la empresa.

Para el año 2024 de determino un ligero problema el cual señala que 10 meses fueron buenos y 2 meses fueron malos trayendo por consecuencia que muchas partes de la gestión tiene problemas. De igual forma, se evidencia de que, si no hay unos meses tan buenos, esto generaría problemas a futuro ya que, si en 2022 y 2023 hubo cierta estabilidad, en el 2024 hay un ligero retroceso.

Al observar de manera general los tres años 2022, 2023 y 2024, se observa que la PD es correcto. tiene una cobertura promedio que se puede decir que el 2023 fue el mejor año de la empresa, el cual refleja un menor problema referente a los pagos corrientes. No obstante, el promedio debe interpretarse junto con la distribución por niveles, ya que valores extremos pueden incrementar o reducir el indicador de manera significativa. En síntesis, los resultados muestran que la empresa mantuvo una Prueba Defensiva predominantemente “Buena” en los tres años, lo cual es positivo para la continuidad operativa. Sin embargo, el aumento de meses “Malo” en 2024 evidencia la necesidad de reforzar el control de efectivo y la programación de obligaciones corrientes, de modo que la empresa conserve una reserva inmediata estable y evite episodios de tensión que puedan afectar su gestión financiera de corto plazo.

### Capital de trabajo

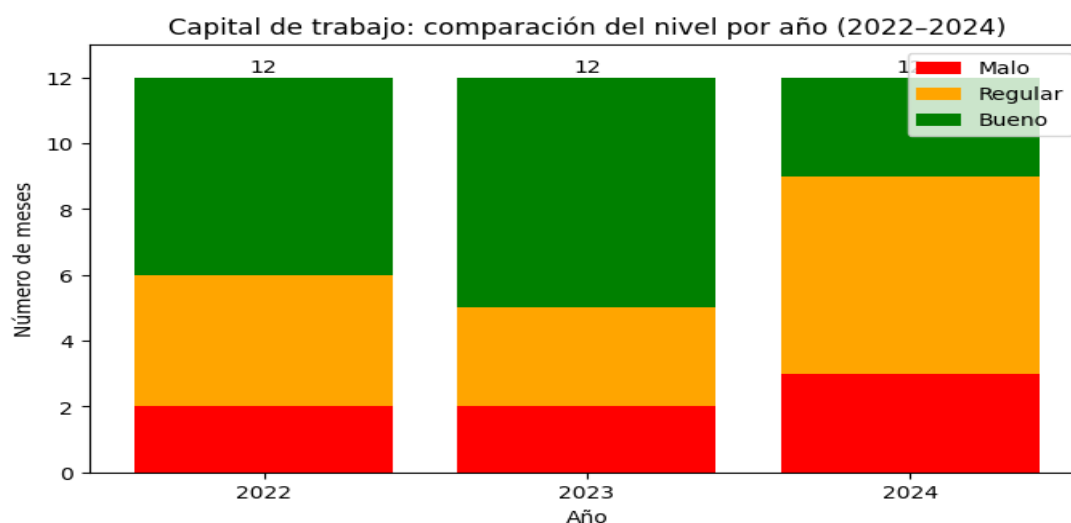
**Tabla 7**

Resultados Porcentuales de los años entre 2022 al 2024

| <b>Año</b>  | <b>Malo<br/>(n)</b> | <b>Malo<br/>(%)</b> | <b>Regular<br/>(n)</b> | <b>Regular<br/>(%)</b> | <b>Bueno<br/>(n)</b> | <b>Bueno<br/>(%)</b> | <b>Total<br/>meses</b> | <b>CT<br/>promedio<br/>(S/)</b> |
|-------------|---------------------|---------------------|------------------------|------------------------|----------------------|----------------------|------------------------|---------------------------------|
| <b>2022</b> | 2                   | 16.67               | 4                      | 33.33                  | 6                    | 50.00                | 12                     | 75,954.04                       |
| <b>2023</b> | 2                   | 16.67               | 3                      | 25.00                  | 7                    | 58.33                | 12                     | 86,878.07                       |
| <b>2024</b> | 3                   | 25.00               | 6                      | 50.00                  | 3                    | 25.00                | 12                     | 102,344.69                      |

**Figura 6**

Resultados en Diagrama de los años entre 2022 al 2024



### Interpretación

En la Tabla 7 y la

Figura 6 se resume el comportamiento del Capital de Trabajo (CT) en los años 2022, 2023 y 2024, considerando 12 meses por cada año. Esta dimensión refleja la diferencia entre activo corriente y pasivo corriente, por lo que sirve para evaluar el “margen operativo” con el que la empresa puede sostener sus actividades diarias sin depender de financiamiento inmediato. En el gráfico, la distribución por niveles (malo, regular y bueno) permite apreciar la estabilidad del capital de trabajo a lo largo del tiempo.

En el año 2022, el capital de trabajo fue ligeramente favorable, con 6 meses en nivel bueno (50.00%), 4 meses regular (33.33%) y 2 meses malo (16.67%), registrando



un CT promedio de S/ 75,954.04. Estos resultados sugieren que el año 2022 se mantuvo estable. Aunque hubo meses en el nivel regular y meses en el nivel malo, los resultados sugieren que la empresa está teniendo un buen rubro dentro del ámbito correspondiente.

En el año 2023, se observa una ligera mejoría en cuanto a los meses que están en el nivel bueno que ascendió a 7 meses (58.33%), mientras que los meses en el nivel regular bajaron a 3 (25.00%) y los meses en el nivel malo permanecieron en 2 (16.67%). El CT promedio ascendió a S/ 86,878.07 lo que significa que la empresa contó con un mayor respaldo operativo para sostener el funcionamiento corriente. En la figura, esto se aprecia en el incremento del segmento verde y una reducción moderada del segmento naranja.

En el año 2024, el comportamiento cambió de manera importante: los meses “Regular” aumentaron a 6 (50.00%), los meses “Bueno” disminuyeron a 3 (25.00%) y los meses “Malo” se incrementaron a 3 (25.00%). Es decir, aunque el CT promedio fue mayor (S/ 102,344.69), la distribución mensual mostró mayor variabilidad y menor estabilidad en niveles altos, lo cual se refleja en el gráfico mediante una expansión del segmento naranja y rojo, y una reducción del verde. Esto puede interpretarse como un año con mayor presencia de periodos en los que el capital de trabajo fue ajustado o negativo, aun cuando ciertos meses con valores altos elevaron el promedio anual.

En conjunto, la comparación 2022–2024 evidencia que el capital de trabajo tuvo un comportamiento relativamente favorable en 2022 y 2023, pero en 2024 se volvió más irregular, con mayor concentración en niveles “Regular” y un aumento de meses “Malo”. Por ello, más que el promedio anual, resulta clave el seguimiento mensual, debido a que la gestión operativa depende de la continuidad del capital de trabajo.

## **Dimensiones de la rentabilidad**

### **Rentabilidad sobre activos**

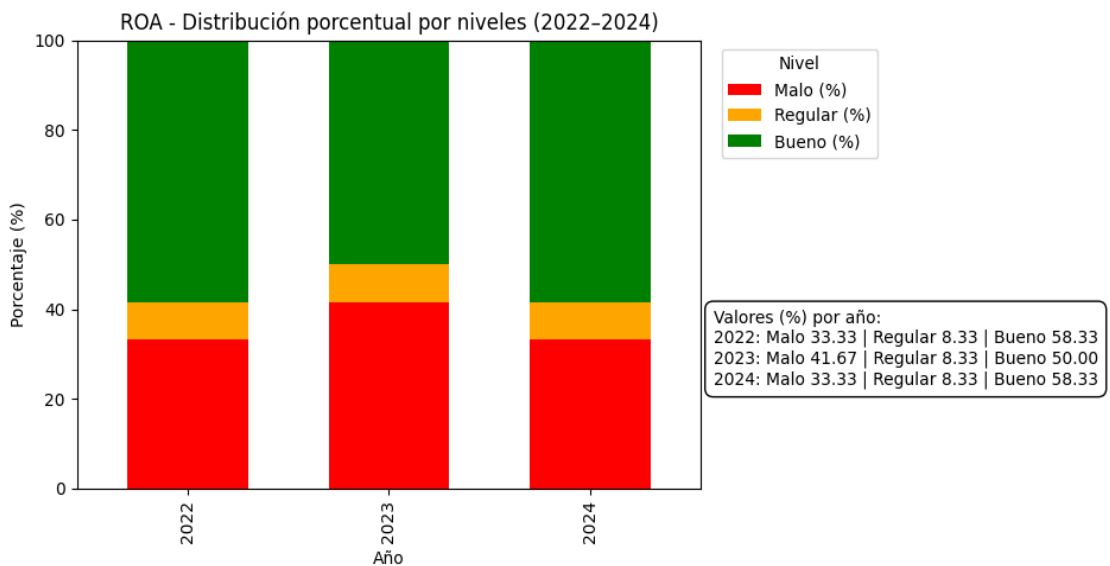
Tabla 8

Resultados Porcentuales de la Dimensión (Rentabilidad sobre Activos) de los años entre 2022 al 2024

| Año  | Malo (n) | Malo (%) | Regular (n) | Regular (%) | Bueno (n) | Bueno (%) | Total meses | Puntaje promedio (1-3) |
|------|----------|----------|-------------|-------------|-----------|-----------|-------------|------------------------|
| 2022 | 4        | 33.33    | 1           | 8.33        | 7         | 58.33     | 12          | 2.25                   |
| 2023 | 5        | 41.67    | 1           | 8.33        | 6         | 50.00     | 12          | 2.08                   |
| 2024 | 4        | 33.33    | 1           | 8.33        | 7         | 58.33     | 12          | 2.25                   |

Figura 7

Resultados en Diagrama de Barras de la Dimensión (Rentabilidad sobre Activos) de los años entre 2022 al 2024



Interpretación

En la Tabla 8 se resume la distribución anual de la rentabilidad sobre activos (ROA) para los periodos 2022-2024, organizándolos en 12 meses de cada año en 3 niveles: bueno, malo y regular. Esto nos permite identificar no solo el predominio de cada nivel si no que a su vez también la estabilidad económica a lo largo del tiempo.

El ROA en el año 2022 tuvo un comportamiento generalmente bueno debido a que el nivel bueno estuvo en 7 meses (58.33%) y que el nivel malo en 4 meses (33.33%)

y el nivel regular solo 1 mes (8.33%). Durante la mitad del año 2022 se logró obtener un rendimiento positivo sobre sus activos, aunque la presencia de un tercio de los meses en nivel malo indica que hubo periodos donde el uso de los activos no generó los resultados esperados. La calificación promedio anual fue de 2.25 lo cual refleja un desempeño favorable de manera global.

Para el año 2023, se nota un retroceso con respecto al año 2022. El nivel malo ascendió a 5 meses (41.67%), el nivel bueno bajó a 6 meses (50.00%) y el nivel regular se mantuvo en 1 mes (8.33%). Este resultado muestra que durante este año hubo una mayor frecuencia de meses que no fueron favorables, lo que reduce la estabilidad del ROA y apunta a una menor eficiencia en el uso de los activos para generar utilidad. Por eso el promedio descendió a 2,08 el más bajo de los últimos años.

En el año 2024, el ROA vuelve a mejorar con un indicador similar al año 2022. El nivel bueno se mantiene en 7 meses (58.33%) y el nivel malo baja a 4 meses (33.33%) y el nivel regular se mantiene en 1 mes (8.33%). Esto indica que la mayoría de los meses la empresa recuperó meses con rendimiento favorable de sus activos, aunque persisten meses críticos que limitan la continuidad del desempeño. El puntaje promedio se mantiene en 2.25 lo que señala una recuperación con respecto al año 2023.

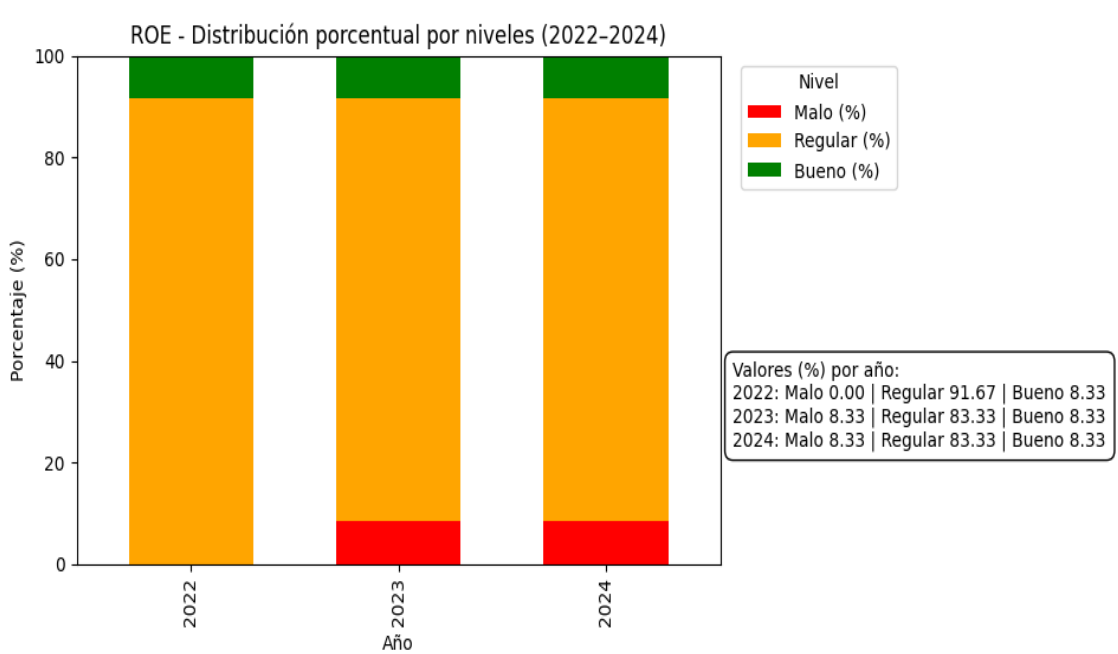
La Figura 7 refuerza esta lectura al visualizar el aumento del componente “malo” en 2023, así como el retorno a una distribución más favorable en 2024. En síntesis, la dimensión “rentabilidad sobre activos” evidencia que la empresa logró resultados positivos en la mayoría de los meses, pero con variaciones que deben considerarse en la discusión, ya que la presencia recurrente de meses malos representa una señal de alerta sobre la eficiencia del uso de los activos en ciertos periodos.

### **Rentabilidad sobre recursos propios**

**Tabla 9**  
Resultados Porcentuales de la Dimensión (Rentabilidad sobre Recursos Propios) de los años entre 2022 al 2024

| Año  | Malo (n) | Malo (%) | Regular (n) | Regular (%) | Bueno (n) | Bueno (%) | Total meses | Puntaje promedio (1–3) |
|------|----------|----------|-------------|-------------|-----------|-----------|-------------|------------------------|
| 2022 | 0        | 0.00     | 11          | 91.67       | 1         | 8.33      | 12          | 2.08                   |
| 2023 | 1        | 8.33     | 10          | 83.33       | 1         | 8.33      | 12          | 2.00                   |
| 2024 | 1        | 8.33     | 10          | 83.33       | 1         | 8.33      | 12          | 2.00                   |

**Figura 8**  
Resultados en Diagrama de Barras de la Dimensión (Rentabilidad sobre Recursos Propios) de los años entre 2022 al 2024



**Interpretación**

La Tabla 9 se muestra la distribución porcentual anual del ROE (rentabilidad sobre recursos propios) para los años 2022 al 2024, considerando 12 meses por año y clasificando los resultados en tres niveles: malo, regular y bueno. Este análisis permite evaluar cómo se comportó el retorno obtenido para los propietarios o socios de la empresa a lo largo del periodo. Asimismo, el puntaje promedio (1–3) resume el desempeño anual, donde valores más cercanos a 3 reflejan mayor predominio de meses buenos, y valores cercanos a 1 evidencian un desempeño mayormente malo.

El ROE durante el año 2022, se concentró principalmente en el nivel regular, con 11 meses (91.67%), el nivel bueno representó 1 mes (8.33%) y no se registraron meses en nivel malo (0.00%). Este comportamiento refleja que durante casi todo el año el retorno sobre recursos propios fue intermedio ya que hubo rentabilidad, pero sin alcanzar niveles altos de forma sostenida. Por tal motivo el promedio obtenido fue de 2.08, lo que indica un desempeño global aceptable con predominio del nivel regular.

En el año 2023 continuó con el predominio del nivel regular con 10 meses (83.33%), se mantuvo 1 mes (8.33%) en nivel bueno y apareció 1 mes (8.33%) en nivel malo. Desde el punto de vista interpretativo se asume que el rendimiento para los propietarios siguió siendo mayoritariamente intermedio, pero se dio al menos un periodo negativo que afectó el rendimiento de los fondos propios. Es así que el promedio bajó a 2.00, lo que indica una pequeña caída en el desempeño con respecto al año anterior.

Durante el año 2024, los resultados prácticamente no tuvieron cambios respecto a 2023: el nivel regular se mantuvo en 10 meses (83.33%), el nivel bueno siguió con 1 mes (8.33%), y el nivel malo también siguió con 1 mes (8.33%). Esto indica que la estructura del ROE es estable, pero sin mejoras significativas en la proporción de meses buenos. Por lo tanto, el puntaje promedio permaneció en 2.00, lo que confirma que el rendimiento sobre recursos propios se mantuvo en un nivel intermedio, con una presencia ocasional de meses desfavorables.

En comparación, los resultados revelan que el ROE mostró una trayectoria relativamente estable en el período 2022–2024, marcada por un claro predominio del nivel regular y una baja frecuencia de presentación del nivel bueno. La Figura 8 permite visualizar esta tendencia, donde se aprecia que el componente “regular” domina en los tres años, mientras que el nivel “malo” aparece únicamente en 2023 y 2024. En síntesis,

la dimensión evidencia que la empresa mantuvo retornos sobre el capital propio, pero con un rendimiento mayormente moderado, lo que sugiere la necesidad de fortalecer estrategias de gestión financiera y operativa que incrementen la proporción de meses con desempeño bueno y reduzcan la ocurrencia de periodos desfavorables.

**Rendimiento sobre el capital empleado**

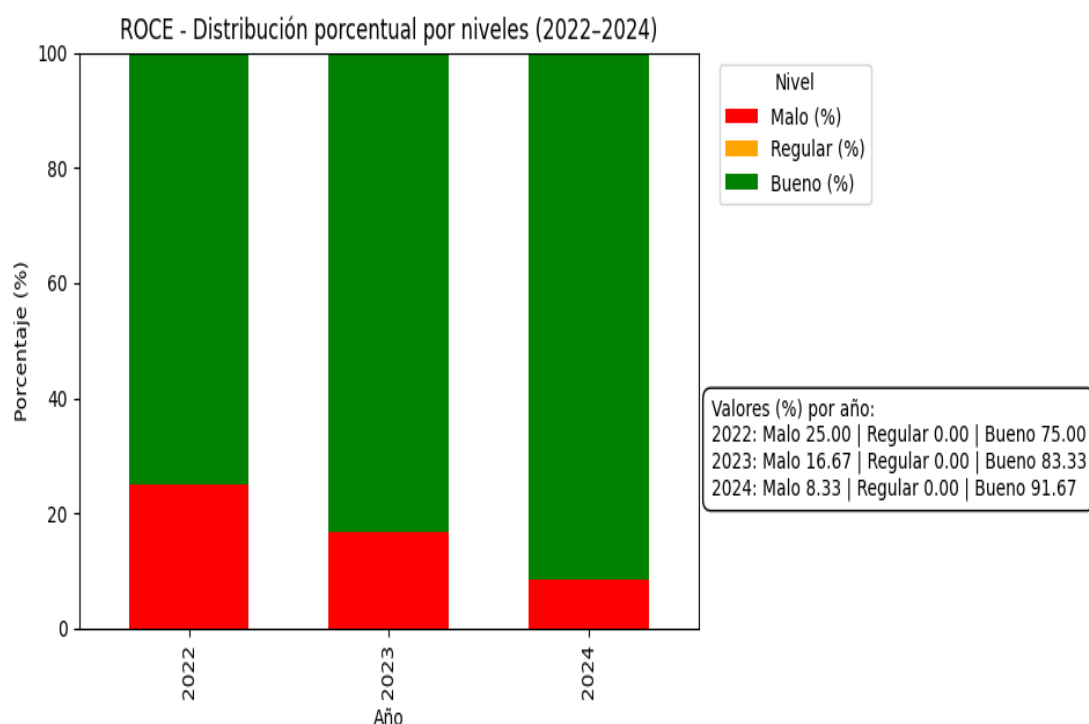
**Tabla 10**

Resultados Porcentuales de la Dimensión (Rendimientos sobre el Capital Empleado)  
de los años entre 2022 al 2024

| <b>Año</b>  | <b>Malo<br/>(n)</b> | <b>Malo<br/>(%)</b> | <b>Regular<br/>(n)</b> | <b>Regular<br/>(%)</b> | <b>Bueno<br/>(n)</b> | <b>Bueno<br/>(%)</b> | <b>Total<br/>meses</b> | <b>Puntaje<br/>promedio<br/>(1–3)</b> |
|-------------|---------------------|---------------------|------------------------|------------------------|----------------------|----------------------|------------------------|---------------------------------------|
| <b>2022</b> | 3                   | 25.00               | 0                      | 0.00                   | 9                    | 75.00                | 12                     | 2.50                                  |
| <b>2023</b> | 2                   | 16.67               | 0                      | 0.00                   | 10                   | 83.33                | 12                     | 2.67                                  |
| <b>2024</b> | 1                   | 8.33                | 0                      | 0.00                   | 11                   | 91.67                | 12                     | 2.83                                  |

**Figura 9**

Resultados en Diagrama de Barras de la Dimensión (Rendimiento sobre el capital empleado) de los años entre 2022 al 2024



### Interpretación

En la Tabla 10 se observan los resultados porcentuales del ROCE (rendimiento sobre el capital empleado) para los años 2022 al 2024, considerando 12 meses por año y clasificando el desempeño en tres niveles: malo, regular y bueno. Este indicador permite apreciar qué tan eficiente fue la empresa al generar resultados operativos en relación con el capital utilizado para operar. Además, el puntaje promedio (1–3) sintetiza el comportamiento anual: valores más cercanos a 3 evidencian predominio del nivel bueno, mientras que valores más cercanos a 1 reflejan predominio del nivel malo.

En el año 2022 el ROCE tuvo un desempeño favorable, con 9 meses (75.00%) en nivel bueno, 3 meses (25.00%) en nivel malo y 0 meses (0.00%) en nivel regular. Este resultado refleja que la compañía durante gran parte del año tuvo un retorno positivo sobre el capital empleado; sin embargo, la presencia de meses malos evidencia periodos donde el retorno fue desfavorable, lo cual afectó la continuidad del desempeño. Por ello, la nota promedio fue 2.50, reflejando un balance general positivo, aunque con episodios críticos.

En el año 2023 se puede observar una mejora con relación al año anterior. Subió a 10 meses (83.33%) el nivel bueno, y el nivel malo descendió a 2 meses (16.67%), sin cambio en el nivel regular que sigue en 0.00%. Esta tendencia reflejaría que la compañía mejoró su capacidad de generar rendimiento operativo con el capital empleado, logrando mayor consistencia en los meses favorables. Así, el puntaje promedio subió a 2.67, lo que ratifica un mejor desempeño del indicador.

En el año 2024 refleja la mejor cifra del periodo. El nivel bueno alcanzó los 11 meses (91.67%) y el nivel malo descendió hasta 1 mes (8.33%), sin la presencia de meses regulares. Esta conducta demuestra que se ha conseguido una rentabilidad operativa más sostenida con respecto al capital empleado, con muy pocas incidencias negativas. De ahí que la nota media alcanzara un 2,83, máximo del periodo, lo que confirma una mejora progresiva del ROCE año tras año.

Comparando el ROCE de los periodos 2022-2024, que se manifiesta en un incremento progresivo de meses en nivel bueno y una caída constante de los meses en nivel malo. La figura 9 refuerza visualmente esta evolución, mostrando cómo el componente bueno domina cada año con mayor fuerza, mientras se reduce el componente malo. Se concluye que la dimensión evidencia que la empresa mejoró su



eficiencia en el uso del capital empleado para obtener resultados, consolidando un desempeño progresivamente más estable y favorable en el periodo analizado.

Rendimiento por ingresos

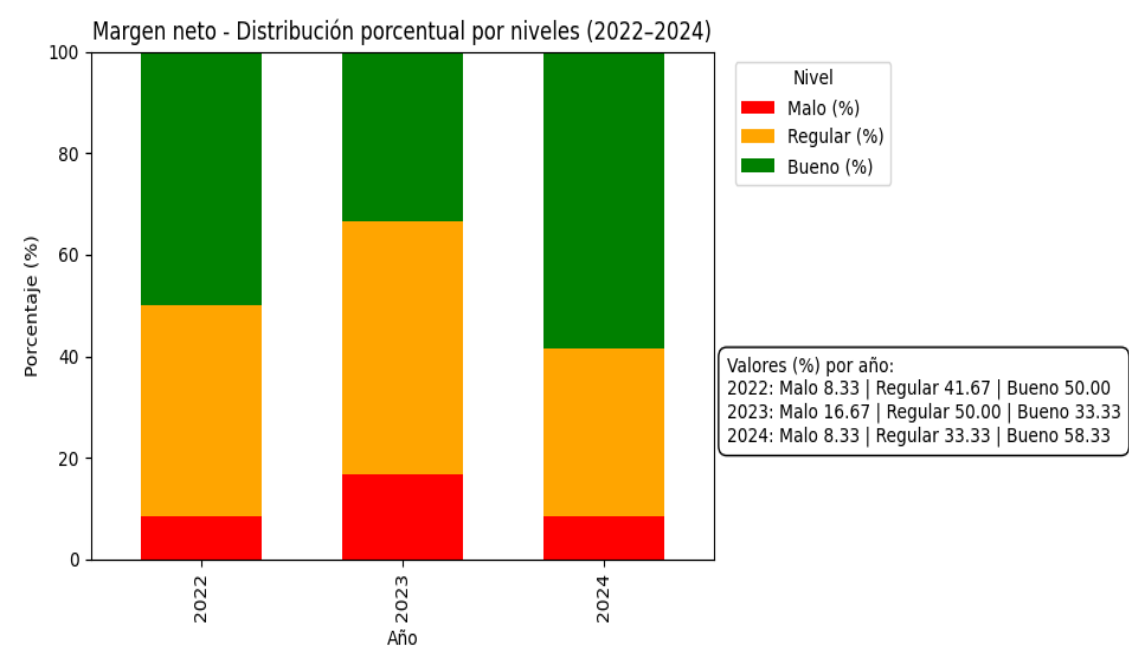
Tabla 11

Resultados Porcentuales de la Dimensión (Rentabilidad por Propios) de los años entre 2022 al 2024

| Año  | Malo (n) | Malo (%) | Regular (n) | Regular (%) | Bueno (n) | Bueno (%) | Total meses | Puntaje promedio (1–3) |
|------|----------|----------|-------------|-------------|-----------|-----------|-------------|------------------------|
| 2022 | 1        | 8.33     | 5           | 41.67       | 6         | 50.00     | 12          | 2.42                   |
| 2023 | 2        | 16.67    | 6           | 50.00       | 4         | 33.33     | 12          | 2.17                   |
| 2024 | 1        | 8.33     | 4           | 33.33       | 7         | 58.33     | 12          | 2.50                   |

Figura 10

Resultados en Diagrama de Barras de la Dimensión (Rendimiento por ingresos) de los años entre 2022 al 2024



Interpretación

La Tabla 11 muestra la distribución porcentual del margen neto (rendimiento respecto a los ingresos) durante los años 2022 al 2024, clasificando los 12 meses de cada año en tres niveles: malo, regular y bueno. El indicador refleja la capacidad de la compañía de convertir las ventas netas en ganancia neta, y, por lo tanto, permite evaluar la eficiencia final del resultado. El puntaje promedio (1–3) resume, asimismo, el desempeño anual: valores cercanos a 3 indican predominio del nivel bueno, mientras que valores cercanos a 1 reflejan mayor presencia del nivel malo.

En el año 2022 el rendimiento por ingresos fue mayormente favorable. El nivel bueno tuvo una duración de 6 meses (50,00%), seguido del nivel regular con una duración de 5 meses (41,67%) y el nivel malo con 1 mes (8,33%). Esto indica que durante gran parte del año los márgenes fueron positivos, aunque una proporción importante estuvo en nivel regular, lo que sugiere que en varios períodos la utilidad sobre las ventas fue moderada. Por ello, el promedio fue de un 2.42, lo que refleja varios enfoques positivos los cuales dan un índice de mejora de mejora en la consistencia.

Para el año 2023 se muestra un enfoque de deterioro del indicador en cuanto al análisis. El nivel regular subió a 6 meses (50.00%), el nivel bueno bajó a 4 meses (33.33%), y el nivel malo subió a 2 meses (16.67%). Interpretativamente, esto implica que el año 2023 tuvo menor capacidad para por tener una mejor calidad en los ingresos en utilidad neta, con mayor presencia de meses intermedios y algunos negativos. Así, el puntaje promedio cayó a 2.17, el valor más bajo del período, lo que confirma un desempeño por ventas menos estable.

Para el año 2024 se observó el valor correspondiente a su rendimiento por ingresos. El nivel bueno aumentó a 7 meses (58,33%), el nivel regular descendió a 4 meses (33,33%) y el nivel malo disminuyó a 1 mes (8,33%). Cada uno de estos resultados muestran que la empresa logró mejorar su eficiencia en la generación de

utilidad neta sobre sus ventas, con más meses favorables y menos meses críticos. Del mismo modo, la puntuación promedio subió a 2,50, el valor más alto de los tres años, lo que evidencia un avance respecto a 2022 y, sobre todo, frente a 2023.

En comparación, los resultados reflejan que el comportamiento de ingresos fue más débil en 2023, con predominio del nivel malo y aumento del nivel regular, mientras que 2024 destacó como el año con mejor desempeño al concentrar la mayor proporción de meses en nivel bueno. La **Figura 10** refuerza esta lectura al mostrar visualmente el incremento del componente “regular” y “malo” en 2023, así como el predominio del componente “bueno” en 2024. En síntesis, la dimensión evidencia que el margen neto fue mayormente positivo en el periodo 2022–2024, pero con fluctuaciones que sugieren la necesidad de sostener los factores que impulsaron la recuperación en 2024 y prevenir retrocesos como los observados en 2023.

### 5.1.3. Prueba de hipótesis

#### Hipótesis General

Existe una relación significativa entre Liquidez y Rentabilidad en A&V Grifo E.I.R.L., Cusco, periodos 2022-2024.

**H0:** No existe una relación significativa entre Liquidez y Rentabilidad en A&V Grifo E.I.R.L., Cusco, 2022–2024.

**HG:** Existe una relación significativa entre Liquidez y Rentabilidad en A&V Grifo E.I.R.L., Cusco, 2022–2024.

**Tabla 12**

Comprobación de Correlación de la Hipótesis General

|          |                 | Rentabilidad (global) |
|----------|-----------------|-----------------------|
| Liquidez | Rho de Spearman | 0.854                 |
|          | Sig. (valor p)  | 0.000                 |
|          | N               | 36                    |

Línea final (decisión): Si  $\text{Sig.} < 0.05 \Rightarrow$  Se rechaza  $H_0$  y se acepta  $H_1$

### **Interpretación**

De acuerdo con la Hipótesis General, se estableció que existe una relación entre Liquidez y Rentabilidad en A&V Grifo E.I.R.L. (Cusco) durante el periodo 2022–2024, contrastándose esta afirmación frente a la hipótesis nula ( $H_0$ ) que sostiene que no existe relación significativa. Para verificarlo, se utilizó la correlación Rho de Spearman, adecuada cuando se busca medir el grado de asociación entre variables sin exigir supuestos estrictos de normalidad. Los resultados que se observan en la tabla muestran un coeficiente de  $\rho = 0.854$ , lo que representa una relación positiva fuerte que en términos interpretativos significa que conforme la empresa presenta mejores niveles de liquidez, también tiende a registrar mejores niveles de rentabilidad global. También se obtuvo una significancia (valor  $p$ ) = 0.000 con  $N = 36$ , lo que indica que la relación encontrada no es debida al azar y se encuentra dentro del margen de error aceptado en investigaciones cuantitativas ( $\alpha = 0.05$ ). Se rechaza  $H_0$  y se acepta  $H_G$ , concluyendo que sí existe una relación significativa entre liquidez y rentabilidad en A&V Grifo E.I.R.L. para los periodos 2022–2024, lo que sugiere que la gestión de la liquidez es un factor relevante para el desempeño financiero y la generación de resultados en la empresa.

### **Hipótesis Específicas**

#### **Hipótesis Específica 1**

**H0:** No existe una relación significativa entre la liquidez y la rentabilidad sobre activos en A&V Grifo E.I.R.L., Cusco, 2022–2024.

**H1:** Existe una relación significativa entre la liquidez y la rentabilidad sobre activos en A&V Grifo E.I.R.L., Cusco, 2022–2024.

**Tabla 13**

Comprobación de Correlación de la Hipótesis Específica 1

| <b>Rentabilidad sobre activos (ROA)</b> |                        |
|-----------------------------------------|------------------------|
| <b>Liquidez</b>                         | <b>Rho de Spearman</b> |
|                                         | <b>0.697</b>           |
|                                         | <b>Sig. (valor p)</b>  |
|                                         | <b>0.000</b>           |
|                                         | <b>N</b>               |
|                                         | <b>36</b>              |

Línea final (decisión): Si Sig. < 0.05  $\Rightarrow$  Se rechaza H0 y se acepta H1**Interpretación**

En cuanto a la Hipótesis Específica 1 se planteó que existe relación significativa entre la liquidez y la rentabilidad sobre activos (ROA) en A&V Grifo E.I.R.L. (Cusco) durante el 2022-2024, contrastándose esta afirmación con la hipótesis nula (H0) que indica que no hay relación significativa entre ambas variables. Para verificar esto, se utilizó la correlación Rho de Spearman, arribándose a un coeficiente  $\rho = 0.697$ , lo que indica una relación positiva fuerte; en la práctica, esto quiere decir que cuando la empresa tiene mejores niveles de liquidez (más capacidad para atender las obligaciones a corto plazo), tiende a tener un mejor rendimiento de sus activos, lo cual se refleja en un ROA más favorable. De igual forma la tabla reporta una significancia (valor p) = 0.000 con N=36, lo cual confirma que la asociación observada es estadísticamente significativa y no se explica por efectos del azar dentro del nivel de confianza adoptado. Por lo tanto, al cumplir el criterio de decisión se rechaza H0 y se acepta H1, concluyendo que sí existe una relación significativa entre la liquidez y la rentabilidad sobre activos en la empresa para el periodo 2022-2024, lo que sugiere que una gestión adecuada de la liquidez puede contribuir a un mejor aprovechamiento de los recursos invertidos en activos para generar resultados.

**Hipótesis Específica 2**

**H0:** No existe una relación significativa entre la liquidez y la rentabilidad sobre recursos propios en A&V Grifo E.I.R.L., Cusco, 2022–2024.

**H2:** Existe una relación significativa entre la liquidez y la rentabilidad sobre recursos propios en A&V Grifo E.I.R.L., Cusco, 2022–2024.

**Tabla 14**

Comprobación de Correlación de la Hipótesis Específica 2

| Rentabilidad sobre recursos propios (ROE) |                 |
|-------------------------------------------|-----------------|
| <b>Liquidez</b>                           | Rho de Spearman |
|                                           | Sig. (valor p)  |
|                                           | N               |

**0.671**

**0.000**

**36**

Línea final (decisión): Si Sig. < 0.05  $\Rightarrow$  Se rechaza H0 y se acepta H2

### Interpretación

En la Hipótesis Específica 2, se propuso que la liquidez mantiene una relación significativa con la rentabilidad sobre recursos propios (ROE) en A&V Grifo E.I.R.L. (Cusco) durante los periodos 2022–2024, contrastándose esta afirmación con la hipótesis nula (H0) que señala que no existe relación significativa. Para la verificación estadística se empleó la correlación Rho de Spearman, obteniéndose un coeficiente  $\rho = 0.671$ , lo cual evidencia una relación positiva fuerte entre ambas variables; dicho resultado sugiere que, en la medida en que la empresa mejora su nivel de liquidez (disponibilidad para cumplir compromisos de corto plazo), también tiende a incrementarse el rendimiento del patrimonio, reflejándose en un ROE más favorable. Asimismo, la tabla reporta una significancia (valor p) = 0.000 con N = 36, lo que confirma que la relación observada es estadísticamente significativa dentro del nivel de confianza adoptado. Por tanto, al cumplirse el criterio de decisión, se rechaza H0 y se acepta H2, concluyéndose que sí existe una relación significativa entre la liquidez y la rentabilidad sobre recursos propios en A&V Grifo E.I.R.L. para el periodo 2022–2024,

lo cual permite inferir que una adecuada administración de la liquidez se vincula con un mejor retorno para los propietarios o accionistas.

### Hipótesis Específica 3

**H0:** No existe una relación significativa entre la liquidez y el rendimiento sobre el capital empleado en A&V Grifo E.I.R.L., Cusco, 2022–2024.

**H3:** Existe una relación significativa entre la liquidez y el rendimiento sobre el capital empleado en A&V Grifo E.I.R.L., Cusco, 2022–2024.

**Tabla 15**

Comprobación de Correlación de la Hipótesis Específica 3

| Rendimiento sobre el capital empleado (ROCE) |                 |
|----------------------------------------------|-----------------|
| <b>Liquidez</b>                              | Rho de Spearman |
|                                              | <b>0.689</b>    |
|                                              | Sig. (valor p)  |
|                                              | <b>0.000</b>    |
|                                              | N               |
|                                              | <b>36</b>       |

Línea final (decisión): Si Sig. < 0.05  $\Rightarrow$  Se rechaza H0 y se acepta H3.

### Interpretación

Respecto a la Hipótesis Específica 3, se sostuvo que existe una relación significativa entre la liquidez y el rendimiento sobre el capital empleado (ROCE) en A&V Grifo E.I.R.L. (Cusco) durante los periodos 2022–2024, contrastándose dicho planteamiento con la hipótesis nula (H0) que afirma la inexistencia de una relación significativa. Para comprobar esta relación se utilizó la correlación Rho de Spearman, obteniéndose un coeficiente  $\rho = 0.689$ , lo cual evidencia una fuerte relación positiva; en términos interpretativos, este resultado señala que cuando la empresa mantiene o incrementa su liquidez, tiende a mejorar también la eficiencia con la que utiliza el capital empleado para generar resultados reflejándose en un ROCE más favorable. De la misma forma la tabla muestra una significancia (valor p) = 0.000 con N = 36, lo cual

confirma que la relación observada es estadísticamente significativa dentro del nivel de confianza adoptado. Por lo tanto, al verificarse el criterio de decisión, se rechaza  $H_0$  y se acepta  $H_3$ , concluyéndose que existe una relación significativa entre la liquidez y el rendimiento sobre el capital empleado en A&V Grifo E.I.R.L. para el periodo 2022–2024, lo que sugiere que una adecuada gestión de la liquidez se relaciona con un mejor desempeño en el uso del capital destinado a las operaciones.

#### **Hipótesis Específica 4**

**H0:** No existe una relación significativa entre la liquidez y la rentabilidad por ingresos en A&V Grifo E.I.R.L., Cusco, 2022–2024.

**H4:** Existe una relación significativa entre la liquidez y la rentabilidad por ingresos en A&V Grifo E.I.R.L., Cusco, 2022–2024.

**Tabla 16**

Comprobación de Correlación de la Hipótesis Específica 4

| <b>Rentabilidad por ingresos (margen neto)</b> |                        |
|------------------------------------------------|------------------------|
| <b>Liquidez</b>                                | <b>Rho de Spearman</b> |
|                                                | <b>0.633</b>           |
|                                                | <b>Sig. (valor p)</b>  |
|                                                | <b>0.000</b>           |
|                                                | <b>N</b>               |
|                                                | <b>36</b>              |

Línea final (decisión): Si  $\text{Sig.} < 0.05 \Rightarrow$  Se rechaza  $H_0$  y se acepta  $H_4$

#### **Interpretación**

En la Hipótesis Específica 4, se planteó que la liquidez se relaciona de manera significativa con la rentabilidad por ingresos (margen neto) en A&V Grifo E.I.R.L. (Cusco) durante el periodo 2022–2024, contrastándose dicho planteamiento con la hipótesis nula ( $H_0$ ) que afirma que no existe relación significativa entre ambas



variables. Para evaluar esta asociación se aplicó la correlación Rho de Spearman, obteniéndose un coeficiente  $\rho = 0.633$ , lo cual evidencia una relación positiva de magnitud fuerte; es decir, cuando la empresa presenta mejores niveles de liquidez (mayor capacidad para cumplir oportunamente sus obligaciones de corto plazo), también tiende a registrar un mayor margen neto, reflejando una mejor rentabilidad generada por sus ingresos. La tabla 17 señala una significancia (valor p) = 0.000 con N = 36, lo que confirma que la relación observada es estadísticamente significativa dentro del nivel de confianza adoptado. Al cumplirse el criterio de decisión, se rechaza H0 y se acepta H4, concluyéndose que sí existe una relación significativa entre la liquidez y la rentabilidad por ingresos en A&V Grifo E.I.R.L. para los periodos 2022–2024.

## 5.2. Discusión de resultados

En cuanto al Objetivo General, que es determinar la relación entre la liquidez y la rentabilidad en A&V Grifo E.I.R.L., Cusco, durante los periodos 2022–2024, los resultados nos ayudaron a determinar una relación positiva fuerte y estadísticamente significativa. El coeficiente Rho de Spearman alcanzó un valor de 0.854, con una significancia de  $p = 0.000$  con un total de 36 registros mensuales analizados, este resultado demuestra que los meses en los que la empresa presentó mejores condiciones de liquidez también estuvieron relacionados con los mejores niveles de rentabilidad.

Este resultado nos permite comprender que la liquidez no tuvo solamente la capacidad de pago inmediata sino como un elemento financiero relacionado al funcionamiento general de la empresa. En el caso de un grifo, disponer de recursos suficientes para cubrir obligaciones de corto plazo es importante debido a que permite

mantener el abastecimiento constante y atender compromisos con proveedores evitando atrasos y sosteniendo la continuidad de las ventas. Por ello, cuando la empresa mantuvo una liquidez más favorable, también se observaron mejores condiciones para generar rentabilidad.

La relación establecida no se limitó al análisis general de las variables, sino que también se reflejó en las dimensiones de la rentabilidad y la liquidez. La liquidez mantuvo una relación positiva con la rentabilidad sobre activos, la rentabilidad sobre recursos propios, el rendimiento sobre el capital empleado y el margen neto. Estos resultados muestran que la capacidad financiera de corto plazo estuvo vinculada con distintos aspectos del desempeño empresarial como el uso eficiente de los activos, el retorno del patrimonio, el aprovechamiento del capital operativo y la generación de utilidad a partir de los ingresos.

Durante los periodos analizados el comportamiento de los resultados mostró ciertas diferencias entre los años evaluados. En el año 2023 presentó un desempeño más estable con el predominio de meses favorables tanto en liquidez como en rentabilidad. En cambio, durante el año 2024 se mantuvieron varios resultados positivos, aunque también aparecieron meses con mayores dificultades en algunos indicadores. Esta situación permite recalcar que la relación entre liquidez y rentabilidad fue positiva, aunque no estuvo libre de presiones propias del ciclo operativo así como variaciones en compras, obligaciones corrientes, pagos pendientes y desajustes temporales en el flujo de efectivo.

Al comparar estos resultados con los antecedentes considerados en la investigación, se observa coincidencia con estudios que señalan que una adecuada administración de la liquidez puede contribuir al fortalecimiento de la rentabilidad. Ramos y Montani (2025) sostuvieron que una liquidez suficiente y controlada permite

cumplir obligaciones sin afectar negativamente el rendimiento empresarial. Esta idea se relaciona con lo encontrado en A&V Grifo E.I.R.L., donde la liquidez se asoció de manera favorable con los resultados económicos.

Desde el punto de vista teórico, los resultados se explican mediante el enfoque de la gestión del capital de trabajo y el ciclo de conversión de efectivo. La liquidez no debe entenderse solo como una cifra contable, sino como la capacidad de sostener el proceso de comprar, vender, cobrar y pagar sin interrupciones importantes. Cuando una empresa mantiene recursos corrientes suficientes y controla sus obligaciones de corto plazo, reduce el riesgo de desabastecimiento, evita costos por retrasos y disminuye la necesidad de recurrir a financiamiento urgente.

En A&V Grifo E.I.R.L., la liquidez habría funcionado como un soporte para la actividad diaria. Al tratarse de un negocio con alta rotación de inventarios y necesidad constante de reposición, contar con recursos líquidos permitió atender la demanda, cumplir pagos y mantener la operación sin mayores fricciones. Por ello, la relación positiva fuerte entre liquidez y rentabilidad resulta coherente con la naturaleza del negocio. Una liquidez bien administrada puede favorecer la eficiencia operativa y contribuir a la generación de mejores resultados.

Respecto al objetivo específico 1, que es determinar la relación entre la liquidez y la rentabilidad sobre activos, los resultados mostraron una relación positiva fuerte y estadísticamente significativa. El Rho de Spearman fue de 0.697, con un valor de  $p = 0.000$  y 36 registros analizados. Al ser la significancia menor a 0.05, se rechazó la hipótesis nula y se aceptó la hipótesis alterna. Esto significa que, durante el periodo 2022–2024, los meses con mejores niveles de liquidez estuvieron asociados con un mejor rendimiento de los activos.

Este resultado permite señalar que la liquidez contribuyó al uso más eficiente de los activos de la empresa. En una estación de servicio, los activos generan rentabilidad cuando se mantienen en funcionamiento constante. Para ello, es necesario contar con recursos que permitan comprar combustible, sostener la atención al público, cumplir pagos y evitar interrupciones en la operación. Por esta razón, cuando la empresa presentó mejores condiciones de liquidez, también tuvo mayores posibilidades de aprovechar sus activos para generar utilidad.

El resultado coincide con la teoría de la gestión del capital de trabajo, la cual sostiene que una adecuada administración de caja, cuentas por cobrar, inventarios y obligaciones corrientes permite reducir problemas operativos y mejorar el desempeño financiero. La liquidez no habría permanecido inactiva, sino que se habría utilizado para sostener el funcionamiento diario del negocio. Esto explica que se relacione positivamente con la rentabilidad sobre activos.

Al contrastar este resultado con los antecedentes, se encuentra relación con lo señalado por Alata y Bautista (2023), quienes identificaron una asociación positiva entre capital de trabajo y rentabilidad. También se vincula con Guerra (2021), quien resaltó la importancia de la información de liquidez para explicar cambios en la rentabilidad empresarial. Ambos estudios respaldan la idea de que la liquidez puede favorecer el desempeño financiero cuando está vinculada a una gestión eficiente.

En cuanto al objetivo específico 2, que es determinar la relación entre la liquidez y la rentabilidad sobre recursos propios, los resultados evidenciaron una relación positiva y estadísticamente significativa. El coeficiente Rho de Spearman fue de 0.671, con un valor de  $p = 0.000$  y 36 registros mensuales. Este resultado permitió rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alterna, confirmando que mejores condiciones de liquidez se asociaron con un mayor rendimiento del patrimonio.

Este resultado permite comprender que la liquidez también estuvo relacionada con el beneficio de los propietarios. Cuando la empresa dispone de recursos para cubrir sus obligaciones inmediatas, reduce la posibilidad de asumir costos financieros adicionales, penalidades o deudas urgentes. Al disminuir estas presiones, se protege la utilidad neta y, en consecuencia, mejora la rentabilidad sobre los recursos propios.

Desde la teoría de la jerarquía de financiamiento, este resultado resulta coherente. Según este enfoque, las empresas suelen utilizar primero sus recursos internos antes de recurrir al financiamiento externo, debido a que endeudarse puede generar intereses y otros costos. En ese sentido, una liquidez adecuada permite cubrir necesidades operativas sin depender excesivamente de préstamos de corto plazo. Esto favorece la estabilidad financiera y puede mejorar el retorno del patrimonio.

El resultado también se relaciona con la gestión del capital de trabajo. Una administración ordenada de los recursos corrientes permite evitar atrasos, compras de emergencia, interrupciones en la atención y gastos innecesarios. Estos elementos ayudan a mantener el margen de ganancia y fortalecen el retorno que reciben los propietarios por el capital invertido en la empresa.

Los resultados coinciden con Ramos y Montani (2025), quienes señalaron que una liquidez equilibrada permite cumplir obligaciones sin perjudicar la rentabilidad. También se relacionan con Alata y Bautista (2023), quienes encontraron una relación positiva entre capital de trabajo y rentabilidad empresarial. Asimismo, Guerra (2021) destacó que la disponibilidad de recursos líquidos favorece mejores decisiones financieras. Estos antecedentes respaldan el resultado obtenido en A&V Grifo E.I.R.L.

Respecto al objetivo específico 3, relacionado con la liquidez y el rendimiento sobre el capital empleado, los resultados mostraron una relación positiva y significativa. El Rho de Spearman alcanzó un valor de 0.689, con una significancia de  $p = 0.000$  y 36

registros analizados. Este resultado permitió rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alterna, lo que demuestra que una mejor liquidez se relacionó con un mayor rendimiento del capital utilizado por la empresa.

Este resultado indica que la liquidez no solo permitió atender obligaciones de corto plazo, sino también mejorar el aprovechamiento de los recursos que sostienen la operación. Cuando una empresa cuenta con liquidez suficiente, puede realizar compras oportunas, reponer inventarios, evitar interrupciones en las ventas y reducir costos ocasionados por financiamientos urgentes. Todo ello influye en el rendimiento sobre el capital empleado, porque este indicador depende de la utilidad operativa y de la eficiencia con que se utilizan los recursos invertidos.

El resultado puede explicarse desde el ciclo de conversión de efectivo. Una empresa que administra adecuadamente sus entradas y salidas de dinero puede reducir desajustes financieros y operar con mayor estabilidad. En el caso de A&V Grifo E.I.R.L., la liquidez habría permitido que el capital empleado se mantuviera activo dentro del proceso comercial, favoreciendo la generación de ingresos y el aprovechamiento de los recursos disponibles.

Este resultado coincide con Vásquez (2021), quien sostuvo que la relación entre liquidez y rentabilidad depende del giro empresarial y del ciclo operativo. En una estación de servicio, el ciclo de rotación es constante, por lo que la liquidez resulta importante para sostener la compra y venta de combustible. También guarda relación con Chung y Quintana (2024), quienes señalaron que la gestión financiera se vincula con la liquidez y fortalece la capacidad de respuesta de la empresa.

Finalmente, respecto al objetivo específico 4, orientado a determinar la relación entre la liquidez y el margen neto, los resultados evidenciaron una relación positiva y estadísticamente significativa. El Rho de Spearman fue de 0.633, con un valor de  $p =$

0.000 y 36 registros mensuales. Este resultado demuestra que dentro de la empresa y sobre todo en cada uno de los años evaluados dan un entendimiento que hay meses con mejores niveles de liquidez también cada uno de estos meses tuvieron un claro índice de mejora. Este hallazgo afirma que la liquidez tiene relación con el margen de utilidad el cual brinda un ingreso en la utilidad final. Además, en una estación de servicio, el mantener la liquidez para cumplir sus obligaciones de pagos brinda un mejor enfoque para el pago de las deudas y las presiones financieras, todo esto brinda un claro resultado para que las ventas tengan un mayor impacto. Estos aspectos contribuyen a proteger el resultado final después de cubrir costos, gastos e impuestos.

El resultado se vincula con lo señalado por Dávila y Calixto (2021), quienes sostuvieron que el control de costos, compras y efectivo es fundamental para mejorar la rentabilidad en estaciones de servicio. Este antecedente se relaciona directamente con el margen neto que tiene la empresa y su rentabilidad dentro de cada uno de los enfoques financieros, ya que los costos y gastos tienen un efecto directo sobre la utilidad final. También coincide con Luna y Villamizar (2025), quienes indicaron que el análisis de liquidez y rentabilidad permiten comprender las variaciones en cada uno de las ratios correctas de la rentabilidad además de brindar un enfoque claro para los diferentes análisis los cuales tiene una influencia muy impactante dentro de la empresa.

De igual manera, Vásquez (2021) afirmó que una liquidez suficiente favorece la estabilidad financiera, aunque advirtió que un exceso de recursos puede limitar el rendimiento. Ramos y Montani (2025) también señalaron que una liquidez equilibrada permite afrontar obligaciones sin afectar negativamente la rentabilidad. Estos aportes evidenciaron que la empresa tiene liquidez además de respaldar que, aunque haya en claro enfoque de evaluación financiera muy fuerte todo esto evidencia que si la empresa

no tiene un control correcto de cada uno de los apartados económicos tendrá una mala gestión y en consecuencia no podrá seguir ofreciendo sus servicios.

Desde el ámbito teórico que propone el equilibrio entre liquidez y rentabilidad, en donde se menciona que al mantener una buena liquidez genera beneficios, como el brindar una seguridad financiera y estabilidad operativa dentro de cada empresa, pero también muestra que puede generar costos adversos si los recursos están sin utilizarse. En los resultados previstos y confirmados se evidencia dentro de este estudio que la relación positiva entre ambas variables sugiere que la empresa se ubicó en un nivel en que los beneficios de la liquidez fueron mayores que sus posibles costos. Por ello, la liquidez no se interpretó como dinero inmovilizado sino como un factor que ayuda a comprender mejor los enfoques de evaluación dentro de la empresa lo cual sustenta que cada uno de los procesos evaluados dentro de la empresa ayudan a comprender y estructurar mejor la teoría propuesta, estos factores ayudan a que la empresa puede comprender mejor su realidad.



## VI. Conclusiones

- En relación con el objetivo general, se concluyó que la liquidez se relacionó de manera positiva, fuerte y estadísticamente significativa con la rentabilidad global en A&V Grifo E.I.R.L., Cusco, durante los periodos 2022-2024. Este resultado se sustentó en el coeficiente Rho de Spearman de 0.854 y una significancia de 0.000, lo que permitió rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alterna. Este resultado comprobó en como amabas variables tiene una relación muy significativa además de evidencia que la liquidez y rentabilidad dentro de esta empresa de ventas de combustibles va arraigada con cada uno de los enfoques evaluados dan una evaluación clara de los procesos que tiene la empresa y a su vez demuestra que si se tiene un control correcto de todo el ámbito financiero genera un mejor análisis para que la empresa no pueda tener problemas a futuro.
- Respecto al primer objetivo específico, se concluyó que la liquidez mantuvo una relación positiva y significativa con la rentabilidad sobre activos en A&V Grifo E.I.R.L. durante los periodos 2022-2024. El coeficiente Rho de Spearman de 0.697, con una significancia de 0.000, se evidencia que la relación entre los activos correspondientes va conforma con la disponibilidad de los recursos. Este resultado permite interpretar que, cuando la empresa cuenta con una liquidez favorable asegura ventas oportunas y compras requeridas para asegurar el cumplimiento de pagos y mantener la disponibilidad al brindar estos servicios además de brindar un enfoque claro de que los activos tuvieron mejores condiciones para generar utilidad. Por ello, la liquidez no debe entenderse como el respaldo a corto plazo, sino como un componente que favorece a toda la empresa sobre todo en su rentabilidad financiera.

- En cuanto al segundo objetivo específico, se concluyó que la liquidez se relacionó de forma positiva y estadísticamente significativa con la rentabilidad sobre recursos propios en A&V Grifo E.I.R.L., Cusco, durante los periodos 2022-2024. La correlación Rho de Spearman de 0.671 y la significancia de 0.000 mostraron que este tipo de relación entre liquidez está relacionado en el enfoque del rendimiento del patrimonio. Este resultado permite sostener que la disponibilidad ordenada de efectivo, el control de obligaciones inmediatas y la gestión del capital de trabajo contribuyeron a reducir presiones financieras que pudieron afectar los beneficios de los propietarios. Así, el estudio demuestra que la liquidez tiene un papel relevante en la protección y aprovechamiento del capital propio dentro de una empresa del rubro de combustibles.
- Respecto al tercer objetivo específico, se concluyó que la liquidez presentó una relación positiva y significativa con el rendimiento sobre el capital empleado en A&V Grifo E.I.R.L. durante los periodos 2022-2024. El coeficiente Rho de Spearman de 0.689 y la significancia de 0.000 este resultado no solo confirmo que una mejor liquidez está relacionada con el capital destinado a las operaciones. Este hallazgo permite interpretar que, cada una de las ventas realizadas facilitan el entendimiento de que una compra oportuna de los insumos para el inventario, el cumplimiento de pagos a proveedores y la reducción de costos en algunas actividades brinda un mejor resultado económico. Por tanto, la liquidez contribuyó a que el capital empleado tenga mejores condiciones para generar rendimiento.
- En relación con el cuarto objetivo específico, se concluyó que la liquidez se relacionó positiva y significativamente con el rendimiento por ingresos en A&V Grifo E.I.R.L., Cusco, durante los periodos 2022-2024. El resultado estadístico, expresado en un Rho de Spearman de 0.633 y una significancia de 0.000, este

mismo resultado evidencia que una gestión más eficiente de la liquidez se asocia con una mayor capacidad para convertir las ventas en utilidad neta. Este hallazgo evidencia que el manejo adecuado del dinero en los pagos, los inventarios y las obligaciones de corto plazo ayuda a reducir gastos innecesarios, retrasos y presiones operativas disminuyen algún control ineficiente por parte de la empresa.

## VII. Recomendaciones

- Considerando que se comprobó una relación positiva, fuerte y estadísticamente significativa entre la liquidez y la rentabilidad global de A&V Grifo E.I.R.L. ( $Rho = 0.854$ ;  $p = 0.000$ ), se recomienda que la empresa implemente un sistema que les ayude a controlar mejor el sistema financiero desde los cobros así mismo brindar un control de pagos pertinentes. Para ello, resulta conveniente elaborar presupuestos de caja, proyectar ingresos y egresos, revisar la capacidad de pago de obligaciones inmediatas y establecer rangos de referencia para los procesos de pagos o recursos implementados por la empresa, la prueba ácida, la prueba defensiva y el capital de trabajo. Esta medida permitirá anticipar algún problema financiero, además de fortalecer la capacidad operativa de la empresa y sostener niveles favorables de rentabilidad sin comprometer la continuidad del servicio.
- Debido a que se evidenció una relación positiva y significativa entre la liquidez y la rentabilidad sobre activos ( $Rho = 0.697$ ;  $p = 0.000$ ), se recomienda a la empresa tener un control constante de flujo de caja además de brindar un mejor control sobre los procesos que lleva, a esto se suma el control de la rotación de combustible o los insumos utilizados. En ese sentido, la gerencia debe fortalecer el control de inventarios, todo esto para evitar sobreabastecimientos innecesarios y prevenir que no haya exceso de algún combustible. Asimismo, es necesario evaluar periódicamente si los activos de la empresa están contribuyendo las actividades de la empresa para que puedan genera alguna utilidad o ganancia. Esta acción favorecerá a que haya un mejor control de los recursos y permitirá que los activos mantengan su capacidad para generen algún rendimiento económico.

- Se evidencia la relación significativa entre liquidez con la rentabilidad sobre recursos propios ( $Rho = 0.671$ ;  $p = 0.000$ ), se recomienda establecer políticas financieras para que cada patrimonio empleado por la empresa pueda ser cuidado a detalle para que no se desperdicie en otras actividades. Para ello, la empresa debe mantener un adecuado equilibrio entre la disponibilidad de efectivo, la reinversión de utilidades y el cumplimiento de sus pagos en sus deudas o a sus empleados, evitando decisiones que reduzcan innecesariamente el capital de trabajo. Asimismo, se sugiere controlar de manera más rigurosa los gastos operativos y limitar el uso de financiamiento de corto plazo cuando este genere presión sobre la rentabilidad. De esta forma, se contribuirá a preservar el rendimiento del patrimonio y a fortalecer la sostenibilidad financiera de la empresa en cada uno de los meses y años correspondientes.
- Dado que se evidencio una relación positiva y significativa entre la liquidez y el rendimiento sobre el capital empleado ( $Rho = 0.689$ ;  $p = 0.000$ ), se recomienda mejorar la planificación del uso de los recursos destinados a las operaciones del grifo. Toda la empresa debe programar con mayor precisión sus compras de combustible, negociar condiciones de pago para que los proveedores puedan tener una confianza y evitar decisiones que perjudiquen a la compra de los combustibles. Del mismo modo, resulta pertinente revisar periódicamente los procesos y el dinero invertido para evidenciar los objetivos financieros de la organización. Esta recomendación permitirá que el capital invertido en la actividad operativa sea utilizado con mayor eficiencia y produzca mejores retornos.
- Considerando que la liquidez se relacionó de forma positiva y significativa con el rendimiento por ingresos ( $Rho = 0.633$ ;  $p = 0.000$ ), se recomienda que haya un mejor control mensual para cada uno de los ratios correspondientes esto se realiza

para que se encuentre en mejor control correcto dentro de la empresa. Para ello, la empresa debe controlar de manera más estricta los costos de compra de combustible, los gastos operativos, los pagos pendientes y cualquier salida de efectivo que pueda afectar innecesariamente el resultado final. También se sugiere reducir gastos por retrasos, penalidades o compras no planificadas, debido a que estos afectan directamente la rentabilidad obtenida por cada sol vendido. Con esta medida, la empresa podrá fortalecer su eficiencia financiera y proteger la utilidad generada por sus ingresos.

### VIII. Referencias bibliográficas

- Alata, A., & Bautista, L. (2023). “Capital de trabajo y rentabilidad empresarial de las imprentas del distrito de Cusco, 2020”. Cusco: Universidad Tecnológica de los Andes. Recuperado el 10 de setiembre del 2025, de <https://repositorio.utea.edu.pe/server/api/core/bitstreams/5b15e78c-8350-4996-864e-c5c729e60d22/content>
- American Accounting Association . (2013). Internal Control — Integrated Framework. Estados Unidos: Executive Summary. Recuperado el 10 de setiembre de 2025, de [https://www.sechistorical.org/collection/papers/2010/2013\\_0501\\_COSOInternal.pdf?utm\\_source=](https://www.sechistorical.org/collection/papers/2010/2013_0501_COSOInternal.pdf?utm_source=)
- Amuah, D. (2024). An Assessment of the Impact of Liquidity and Capital Regulatory Reforms on Retail Banks in the United Kingdom. Reino Unido: University of South Wales. Recuperado el 10 de setiembre de 2025, de [https://pure.southwales.ac.uk/ws/portalfiles/portal/29503521/Donald\\_Amuah\\_PhD\\_thesis.pdf](https://pure.southwales.ac.uk/ws/portalfiles/portal/29503521/Donald_Amuah_PhD_thesis.pdf)
- Arévalo, G., Zambrano , S., & Vázquez , A. (2022). Teoría del Pecking Order para el análisis de la estructura de capital: aplicación en tres sectores de la economía colombiana. Finanz, 14(1), 1. Recuperado el 18 de setiembre de 2025, de [http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S2248-60462022000100099](http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2248-60462022000100099)
- Avila, N., & Lopez, E. (2023). Control de inventarios de bienes patrimoniales y la gestión logística en la Municipalidad de AndaymarcaTayacaja, Huancavelica, 2021. Huancayo: Universidad Continental. Recuperado el 10 de setiembre de 2025, de [https://repositorio.continental.edu.pe/bitstream/20.500.12394/15618/1/IV\\_FCE\\_310\\_TE\\_Avila\\_Lopez\\_2024.pdf](https://repositorio.continental.edu.pe/bitstream/20.500.12394/15618/1/IV_FCE_310_TE_Avila_Lopez_2024.pdf)
- Balbuena, M., & Lozano, E. (2021). El control de los costos y su impacto en la rentabilidad de las MYPES de estaciones de servicios que comercializan combustible (gasolina y gas) en el distrito de La Victoria, año 2020. Facultad de Negocios. Lima: Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas. Recuperado el 15 de 09 de 2025, de

[https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/659744/D%C3%A1vila LL.pdf?sequence=3&utm\\_source=](https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/659744/D%C3%A1vila LL.pdf?sequence=3&utm_source=)

Bawden, A. (25 de 01 de 2024). .theguardian.com. Recuperado el 10 de 09 de 2025, de .theguardian.com. [https://www.theguardian.com/politics/2024/jan/25/uk-government-wasted-nearly-10bn-on-unused-covid-ppe-figures-show?utm\\_source=](https://www.theguardian.com/politics/2024/jan/25/uk-government-wasted-nearly-10bn-on-unused-covid-ppe-figures-show?utm_source=)

BCRP. (10 de 10 de 2025). bcrp.gob.pe. Recuperado el 08 de 10 de 2025, de bcrp.gob.pe. [https://www.bcrp.gob.pe/politica-monetaria.html?utm\\_source=](https://www.bcrp.gob.pe/politica-monetaria.html?utm_source=)

Bernal, C. (2022). Metodología de la Investigación (Vol. 5). Bogotá D.C., Colombia: Pearson Educación de Colombia Ltda. Recuperado el 29 de 02 de 2024, de <https://n9.cl/tqvdc>

Cajiga, M., Ramírez, E., & Ramírez, D. (2022). El punto de equilibrio avanzado (pea): herramienta para asegurar la sostenibilidad empresarial. Criterio Libre, 20(37), 1-9. Recuperado el 18 de 09 de 2025, de <https://share.google/ySrznCwwTfTNSxEPy>

Calderon, H. (2023). Bienes muebles patrimoniales y proceso de inventario en las unidades de Gestión Educativa Local en el Sur Del Perú 2021. Lima: Universidad Autónoma de Perú. Recuperado el 10 de 09 de 2025, de <https://repositorio.autonoma.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13067/2947/Calderon%20Patiño%2c%20Herber%20Jose.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Chávez, F. (2023). “Gestión de bienes patrimoniales y la elaboración del inventario de bienes muebles de la Municipalidad Distrital de Puerto Bermúdez”. Huanuco: Universidad de Huanuco. Recuperado el 10 de 09 de 2025, de <https://repositorio.udh.edu.pe/bitstream/handle/20.500.14257/4258/Chávez%20Aliaga%2c%20Fredy%20Leandro.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Chiquito, G., & Cedeño, G. (2025). GESTIÓN DE INVENTARIOS Y LA EFICIENCIA OPERATIVA DE LUBRIREPUESTOS NAVARRETE. Ciencia y Desarrollo. Universidad Alas Peruanas, 1(1), 1-13. Recuperado el 10 de 09 de 2025, de <https://share.google/FHMLdNhZF86WKguGf>

Chung, K., & Quintana, J. (30 de 09 de 2024). Gestión financiera y liquidez: Análisis en una empresa de electrificación en Lima. Investigación Valdizana, 2024(09), 1-7. <https://doi.org/https://doi.org/10.33554/riv.18.3.2259>



- Comisión Australiana de Competencia y Consumo. (2025, 09 11). [accc.gov.au](https://www.accc.gov.au/media-release/lower-retail-petrol-prices-in-the-june-quarter-reflect-falls-in-international-prices?utm_source=). Retrieved 10 08, 2025, from [accc.gov.au](https://www.accc.gov.au/media-release/lower-retail-petrol-prices-in-the-june-quarter-reflect-falls-in-international-prices?utm_source=). [https://www.accc.gov.au/media-release/lower-retail-petrol-prices-in-the-june-quarter-reflect-falls-in-international-prices?utm\\_source=](https://www.accc.gov.au/media-release/lower-retail-petrol-prices-in-the-june-quarter-reflect-falls-in-international-prices?utm_source=)
- Del Castillo, G. (2024). Gestión de bienes patrimoniales y la elaboración del inventario de bienes muebles en la unidad de control patrimonial del Hospital Cesar Garayar García de la Ciudad de Iquitos, periodo 2022 – 2023. Iquitos: Universidad Científica del Perú. Recuperado el 10 de 09 de 2025, de <https://repositorio.ucp.edu.pe/server/api/core/bitstreams/6cf8ff71-22a7-417f-a0b8-62e2b0b01bd5/content>
- Delfin, Y. H., & Rodríguez, E. D. (10 de 10 de 2022). Gestión de tesorería y liquidez en las empresas de seguros en Perú. Recuperado el 19 de 09 de 2023, de Gestión de tesorería y liquidez en las empresas de seguros en Perú.. <https://revistas.uees.edu.ec/index.php/Podium/article/view/846/723>
- Disele, T. (2023). Investigating the Impact of Liquidity on Profitability of Commercial Banks in Botswana. Ciudad del Cabo, Sudáfrica: University Of Cape Town. Recuperado el 10 de 09 de 2025, de <https://open.uct.ac.za/server/api/core/bitstreams/6386b3c3-f8ee-4b59-b70f-69df020d66ee/content>
- Erlenkotter, D. (1990). Ford Whitman Harris and the Economic Order Quantity Model. *Operations Research*, 38(6), 1-12. Recuperado el 10 de 09 de 2025, de [https://pubsonline.informs.org/doi/pdf/10.1287/opre.38.6.937?utm\\_source=](https://pubsonline.informs.org/doi/pdf/10.1287/opre.38.6.937?utm_source=)
- EsSalud. (14 de 07 de 2024). <https://saludconlupa.com>. Recuperado el 10 de 09 de 2025, de <https://saludconlupa.com>. [https://saludconlupa.com/noticias/la-escasez-de-medicinas-revela-la-peor-crisis-en-la-central-de-compras-del-minsa/?utm\\_source=](https://saludconlupa.com/noticias/la-escasez-de-medicinas-revela-la-peor-crisis-en-la-central-de-compras-del-minsa/?utm_source=)
- Fong, C., Flores , K., & Cardoza , L. (2017). La teoría de recursos y capacidades: un análisis bibliométrico. *Nova scientia*, 9(19), 1-30. Retrieved 09 18, 2025, from <https://www.scielo.org.mx/pdf/ns/v9n19/2007-0705-ns-9-19-00411.pdf>
- Gallego, A., & Vélez, M. (2024). Análisis de la rentabilidad y solidez del sistema Bancario en Colombia. Medellín: Universidad EAFIT. Recuperado el 10 de 09 de 2025, de <https://repository.eafit.edu.co/server/api/core/bitstreams/738cdd28-d184-47b2-b47c-e77e03a81935/content>

- Gitman, L., & Zutter, C. (2012). Administración financiera (Vol. 2). Mexico: Pearson. Recuperado el 11 de 09 de 2025, de [https://gc.scalahed.com/recursos/files/r161r/w24802w/Principios\\_de\\_administracion\\_financiera\\_12Ed\\_Gitman.pdf](https://gc.scalahed.com/recursos/files/r161r/w24802w/Principios_de_administracion_financiera_12Ed_Gitman.pdf)
- Global Debt Report. (03 de 06 de 2024). oecd.org. Recuperado el 05 de 10 de 2025, de oecd.org. [https://www.oecd.org/en/publications/global-debt-report-2024\\_91844ea2-en.html?utm\\_source=](https://www.oecd.org/en/publications/global-debt-report-2024_91844ea2-en.html?utm_source=)
- Gonzabay, W. (2022). Control de inventario de la ferretería ferri pernos, comuna palmar, provincia de Santa Elena, Año 2022. La Libertad: Universidad Estatal Peninsula De Santa Elena. Recuperado el 10 de 09 de 2025, de <https://repositorio.upse.edu.ec/server/api/core/bitstreams/d33fe380-3166-492d-9a76-099fde8fb329/content>
- Guerra, J. (2021). “Liquidez y su influencia en la rentabilidad en el Mercado Internacional de Divisas en los inversionistas minoritarios, Cusco 2020”. Lima: Universidad César Vallejo. Recuperado el 11 de 10 de 2025, de [https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/73022/Guerra\\_YJL-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/73022/Guerra_YJL-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- House of Commons. (2024). Department of Health and Social Care 2022–23 Annual Report and Accounts. Estados Unidos : House of Commons Committee of Public Accounts. Recuperado el 10 de 09 de 2025, de [https://committees.parliament.uk/publications/44675/documents/221932/default/?utm\\_source=](https://committees.parliament.uk/publications/44675/documents/221932/default/?utm_source=)
- ISO. (2024). Asset management — Vocabulary, overview and principles. USA: International Standard. Recuperado el 10 de 09 de 2025, de [https://cdn.standards.iteh.ai/samples/83053/c7a77e84adba4194bb69c940a17ac16c/ISO-55000-2024.pdf?utm\\_source=](https://cdn.standards.iteh.ai/samples/83053/c7a77e84adba4194bb69c940a17ac16c/ISO-55000-2024.pdf?utm_source=)
- La Red de Medios. (07 de 10 de 2024). <https://jornada.com.pe>. Recuperado el 10 de 09 de 2025, de <https://jornada.com.pe>. [https://jornada.com.pe/cusco-hospital-antonio-lorena-enfrenta-desabastecimiento-de-medicinas-esenciales/?utm\\_source=](https://jornada.com.pe/cusco-hospital-antonio-lorena-enfrenta-desabastecimiento-de-medicinas-esenciales/?utm_source=)
- Lizcano, J., & Castelló, E. (2004). Rentabilidad Empresarial Propuesta Práctica de Análisis y Evaluación. España: Cámaras de Comercio. Servicios de Estudios. Recuperado el 18

de                      setiembre                      de                      2025,                      de  
[https://www.camara.es/sites/default/files/publicaciones/rentab\\_emp.pdf](https://www.camara.es/sites/default/files/publicaciones/rentab_emp.pdf)

Logistics Fundamentals. (2018). Key Concepts: Week 6 Lesson 1: Single Period Inventory Models. En A. MIT, Apuntes MIT (Vol. 1, pág. 4). Estados Unidos: EOQ. Recuperado el 10 de 09 de 2025, de [https://courses.edx.org/asset-v1%3AMITx%2BCTL.SC1x\\_1%2B2T2015%2Btype%40asset%2Bblock/KeyConceptWeek6Lesson1.pdf?utm\\_source=](https://courses.edx.org/asset-v1%3AMITx%2BCTL.SC1x_1%2B2T2015%2Btype%40asset%2Bblock/KeyConceptWeek6Lesson1.pdf?utm_source=)

Luna, C., & Villamizar, H. (2025). Análisis de la rentabilidad y liquidez en la sociedad Monumental Constructora SAS de la ciudad de Bucaramanga. Colombia: Unidades Tecnologicas de Santander. Recuperado el 10 de 09 de 2025, de <http://repositorio.uts.edu.co:8080/xmlui/bitstream/handle/123456789/19083/F-DC-125%20Informe%20final%20%20Claudia%20%20Luna%20y%20%20Stiven%20Villamizar%20Marzo%2019%202025.%20FINAL%20APROBADO.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Macías, N., & Rivera, A. (2023). Gestión financiera y su incidencia en la liquidez de la empresa Action Grown en la ciudad de Guayaquil, año 2022. Polo de Conocimiento, 8(8), 96-117. <https://doi.org/10.23857/pc.v8i8>

MEF. (2021). Directiva para la gestión de almacenamiento y distribución de bienes muebles. Ministerio de Economía y Finanzas. Recuperado el 10 de 09 de 2025, de [https://webs.unheval.edu.pe/public/filemanager/files/RECTORADO/DIRECCIONES/DIGA/DOCS/DIRECTIVA%20PARA%20LA%20GESTIÓN%20DE%20ALMACENAMIENTO%20Y%20DISTRIBUCION%20DE%20BIENES%20MUEBLES.pdf?utm\\_source=](https://webs.unheval.edu.pe/public/filemanager/files/RECTORADO/DIRECCIONES/DIGA/DOCS/DIRECTIVA%20PARA%20LA%20GESTIÓN%20DE%20ALMACENAMIENTO%20Y%20DISTRIBUCION%20DE%20BIENES%20MUEBLES.pdf?utm_source=)

Miguel , J., & Keyla , P. (2025). CONTROL DE INVENTARIO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD. REVISTA CIENTÍFICA MULTIDISCIPLINARIA ARBITRADA YACHASUN , 9(16), 1-19. Recuperado el 10 de 09 de 2025, de <https://editorialibkn.com/index.php/Yachasun/article/view/686>

Ministerio de Economia y Finanzas. (14 de 02 de 2024). mef.gob.pe. Recuperado el 10 de 09 de 2025, de mef.gob.pe. [https://www.mef.gob.pe/es/?utm\\_source=chatgpt.com&option=com\\_content&language=es-ES&Itemid=100148&view=article&catid=667&id=8137&lang=es-ES](https://www.mef.gob.pe/es/?utm_source=chatgpt.com&option=com_content&language=es-ES&Itemid=100148&view=article&catid=667&id=8137&lang=es-ES)

Municipalidad Provincial del Cusco. (2024). Informe Anual. Cusco: Municipalidad Provincial del Cusco. Recuperado el 10 de 09 de 2025, de [https://taqe.cusco.gob.pe/publico/web/rendicion\\_cuentas/RENDICION\\_DE\\_CUENTAS\\_DE\\_TITULARES\\_PERIODO\\_ANUAL\\_2024.pdf?utm\\_source=](https://taqe.cusco.gob.pe/publico/web/rendicion_cuentas/RENDICION_DE_CUENTAS_DE_TITULARES_PERIODO_ANUAL_2024.pdf?utm_source=)

Muñoz, C., Espinoza, J., Arcentales, R., & Peña, M. (2021). Inventory management for retail companies: A literature review and current trends. University of Cuenca(1), 1-9. Recuperado el 14 de 09 de 2025, de [https://www.researchgate.net/publication/352235223\\_Inventory\\_management\\_for\\_retail\\_companies\\_A\\_literature\\_review\\_and\\_current\\_trends](https://www.researchgate.net/publication/352235223_Inventory_management_for_retail_companies_A_literature_review_and_current_trends)

Muñoz, K., & Florez, E. (2024). Gestión de inventario y su influencia en la Rentabilidad del Grifo Tapai E.I.R.L, Cusco, Periodo 2020. Cusco: Universidad Nacional de San Antonio Abad del Cusco. Recuperado el 10 de 09 de 2025, de [https://repositorio.unsaac.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12918/9450/253T20240841\\_TC.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.unsaac.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12918/9450/253T20240841_TC.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Nicholson, W. (2009). Teoría Microeconómica-Principios Básicos y Ampliaciones. Mexico: CENGAGE. Recuperado el 18 de 09 de 2025, de <https://gc.scalahed.com/recursos/files/r161r/w25348w/Teoria%20microeconomica.pdf>

Ñaupas, H., Valdivia, M., Palacios, J., & Romero, H. (2018). Metodología de la investigación Cuantitativa - Cualitativa y Redacción de la Tesis (Vol. 5). Perú: Ediciones de la U. Retrieved 03 09, 2025, from <https://lc.cx/f7tCCh>

Osinermin. (04 de 04 de 2024). osinermin.gob.pe. Recuperado el 08 de 10 de 2025, de osinermin.gob.pe. [https://www.osinermin.gob.pe/seccion/centro\\_documental/hidrocarburos/SCOP/SCOP-DOCS/2024/Reporte-Mensual-Precios-Abril-2024.pdf?utm\\_source=](https://www.osinermin.gob.pe/seccion/centro_documental/hidrocarburos/SCOP/SCOP-DOCS/2024/Reporte-Mensual-Precios-Abril-2024.pdf?utm_source=)

Osorio, K., & Sanchez, F. (2024). Análisis de la relación de la rentabilidad con la situación financiera de las empresas de distribución de energía eléctrica supervisadas por la SMV en el periodo 2012-2023. Facultad de Ciencias Contables. Lima: Pontificia Universidad Católica del Perú. Recuperado el 15 de 09 de 2025, de <https://tesis.pucp.edu.pe/server/api/core/bitstreams/0c78da6f-c32d-49f8-945c-6d53a1eedb1c/content>

- Paz, R. (2024). Análisis de los costos logísticos de las importaciones y su efecto en las utilidades de la Empresa Mabe Ecuador. Guayaquil: Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil. Recuperado el 10 de 09 de 2025, de <http://repositorio.ulvr.edu.ec/bitstream/44000/7565/1/T-ULVR-5681.pdf>
- Ramos, N., & Montani, A. (2025). La liquidez y la rentabilidad de la empresa Inversiones Isakio E.I.R.L. Lima, 2020- 2023. Lima: Universidad Tecnológica del Perú. Recuperado el 10 de 09 de 2025, de [https://repositorio.utp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12867/11872/A.Montani\\_N.Ramos\\_Tesis\\_Titulo\\_Profesional\\_2025.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.utp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12867/11872/A.Montani_N.Ramos_Tesis_Titulo_Profesional_2025.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Reuters. (01 de 01 de 2025). reuters.com. Recuperado el 08 de 10 de 2025, de reuters.com. [https://www.reuters.com/latam/negocio/QI5LR56435MD7OJROEYW3HLJY4-2025-01-01/?utm\\_source=](https://www.reuters.com/latam/negocio/QI5LR56435MD7OJROEYW3HLJY4-2025-01-01/?utm_source=)
- Rosales, J. (2022). Sistema de control de inventario y su relación con la gestión de ingreso y egresos de bienes patrimoniales en la Municipalidad Provincial de Requena, 2021. Iquitos: UNAP. Recuperado el 10 de 09 de 2025, de <https://api-repositorio.unapiquitos.edu.pe/server/api/core/bitstreams/2a31f223-1f37-4bdc-8058-ee62f4127bc7/content>
- Salgado, F., Malo, G., Ansaloni, R., & Tripaldi, T. (2023). Análisis Financiero (Vol. 1). Cuenca del Ecuador: Universidad del Azuay. Retrieved 09 11, 2025, from <https://publicaciones.uazuay.edu.ec/flip/books/libro/uazuay-libro-303.pdf>
- Sangurima, J. (2021). Análisis del comportamiento de la rentabilidad y liquidez de las pequeñas empresas fabricantes de ropa deportiva de la ciudad de Cuenca, periodo 2016–2018. Ecuador: Universidad Politécnica Salesiana – Sede Cuenca. Recuperado el 15 de 09 de 2025, de <https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/19801/1/UPS-CT008957.pdf>
- SBN. (2015). RESOLUCION N' 046-20't5/SBN. Lima: Republica del Perú. Recuperado el 10 de 09 de 2025, de [https://portal.inen.sld.pe/wp-content/uploads/2021/08/DIRECTIVA-N-001-2015\\_SBN\\_MUEBLES.pdf?utm\\_source=](https://portal.inen.sld.pe/wp-content/uploads/2021/08/DIRECTIVA-N-001-2015_SBN_MUEBLES.pdf?utm_source=)
- SBN. (2016). Procedimientos de gestión de bienes muebles estatales. Lima: SBN. Recuperado el 10 de 09 de 2025, de [https://www.sbn.gob.pe/Repositorio/Material\\_Capac/MatCapac\\_19\\_ea21.pdf](https://www.sbn.gob.pe/Repositorio/Material_Capac/MatCapac_19_ea21.pdf)

- Silva, J., & Cevallos, M. (2025). Sistemas de gestión de inventarios y su incidencia en las ventas de la empresa Ferretera “JyM”, Santo Domingo, 2024. *Revista de Investigación*, 6(1), 1-23. <https://doi.org/https://doi.org/10.55813/gaea/ccri/v6/nE1/785>
- Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. (2024). Informe de Estabilidad del Sistema Financiero. Lima: SUPERINTENDENCIA DE BANCA, SEGUROS Y AFP. Recuperado el 08 de 10 de 2025, de [https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/IESF-2024-2A.pdf?utm\\_source=](https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/IESF-2024-2A.pdf?utm_source=)
- Supo, J. (2024). Metodología de la investigación científica. BIOESTADISTICO EEDU EIRL.
- Telenchana, C. (2023). “Plan de gestión de la cooperación internacional para el Gad Parroquial el Valle”. Ecuador: Universidad del Azuay. Recuperado el 10 de 09 de 2025, de [https://dspace.uazuay.edu.ec/bitstream/datos/13867/1/19390\\_español.pdf](https://dspace.uazuay.edu.ec/bitstream/datos/13867/1/19390_español.pdf)
- Vasquez, A. (2021). Liquidez y rentabilidad: revisión conceptual y dimensional. Escuela de Contabilidad, Facultad de Ciencias Empresariales. Chiclayo: Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo. Recuperado el 15 de 09 de 2025, de [https://tesis.usat.edu.pe/bitstream/20.500.12423/3803/1/TIB\\_VasquezCubasAliciadelMilagro.pdf](https://tesis.usat.edu.pe/bitstream/20.500.12423/3803/1/TIB_VasquezCubasAliciadelMilagro.pdf)
- Villon, S., & Encalada, V. (2024). Obligaciones tributarias y liquidez en grandes y medianas empresas, Provincia del Guayas, año 2023. *Ciencia Latina Internacional*, 8(6), 1-18. Recuperado el 24 de 08 de 2025, de <https://ciencialatina.org/index.php/cienciala/article/view/15107/21528>
- Wild, J., Subramanyam, K., & Halsey, R. (2007). *Análisis de Estados Financieros*. Mexico: McGraw-Hill Interamericana. Recuperado el 18 de 09 de 2025, de [https://gc.scalahed.com/recursos/files/r161r/w25827w/analisis\\_wild.pdf](https://gc.scalahed.com/recursos/files/r161r/w25827w/analisis_wild.pdf)
- Yangales, J., Arribasplata, L., Zarzosa, N., Flores, A., & Muñoz, J. (2022). Gestión de los bienes patrimoniales en el sistema nacional de abastecimiento. *Ciencia Latina*, 6(4), 1-15. [https://doi.org/https://doi.org/10.37811/cl\\_rcm.v6i4.2987](https://doi.org/https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v6i4.2987)