

**UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA**  
**ESCUELA DE POSTGRADO**  
**MAESTRÍA EN CONTABILIDAD, TRIBUTACIÓN Y AUDITORÍA**



**EL COVID-19 Y SU INFLUENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LAS  
ENTIDADES AGRARIAS QUE REPORTAN EN LA BOLSA DE  
VALORES DE LIMA, 2019-2020**

**TESIS**

**Presentada por:**

**Bach. Gladys Montalico Ruiz**  
**ORCID: 0000-0002-1630-3095**

**Asesor:**

**Dr. Fortunato Edmundo Carpio Valencia**  
**ORCID: 0000-0002-3644-934X**

**Para obtener el grado académico de:**  
**MAESTRO EN CONTABILIDAD, TRIBUTACIÓN Y AUDITORÍA**

**Tacna – Perú**  
**2023**

**UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA**

**ESCUELA DE POSTGRADO**

**MAESTRÍA EN CONTABILIDAD, TRIBUTACIÓN Y AUDITORÍA**

**Tesis**

**“EL COVID-19 Y SU INFLUENCIA EN LA LIQUIDEZ DE  
LAS ENTIDADES AGRARIAS QUE REPORTAN EN LA  
BOLSA DE VALORES DE LIMA, 2019-2020”**

Presentada por:

Bach. Gladys Montalico Ruiz

**Tesis sustentada y aprobada el 09 de marzo del 2023; ante el siguiente jurado  
examinador:**

**PRESIDENTE : Dra. Eloyna Lucia Peñaloza Arana**

**SECRETARIO : Dr. Juan Guillermo Aranibar Ocola.**

**VOCAL : Dra. Mariela Irene Bobadilla Quispe**

**ASESOR : Dr. Fortunato Edmundo Carpio Valencia**

## **DECLARACION JURADA DE ORIGINALIDAD**

**Yo, Gladys Montalico Ruiz** en calidad de egresado de la Maestría en Contabilidad, Tributación y Auditoría de la Escuela de Postgrado de la Universidad Privada de Tacna, identificada con DNI 45010512.

Soy autor de la tesis titulada:

**“El COVID-19 y su influencia en la liquidez de las entidades agrarias que reportan en la bolsa de valores de lima, 2019-2020”**

### **DECLARO BAJO JURAMENTO:**

Ser la única autora del texto entregado para obtener el grado académico de Maestro, y que tal texto no ha sido entregado ni total ni parcialmente para obtención de un grado académico en ninguna otra universidad o instituto, ni ha sido publicado anteriormente para cualquier otro fin.

Así mismo, declaro no haber transgredido ninguna norma universitaria con respecto al plagio, ni a las leyes establecidas que protegen la propiedad intelectual.

Declaro, que después de la revisión de la tesis o el software Turnitin se declara 16% de similitud, además que el archivo entregado en formato PDF corresponde exactamente al texto digital que presento junto al mismo.

Por último, declaro que para la recopilación de datos se ha solicitado la autorización respectiva a la empresa u organización, evidenciándose que la información presentada es real y soy concocedor de las acciones penales en caso de infringir las leyes del plagio y de la falsa declaración, y que firmo la presente con pleno uso de mis facultades y asumiendo todas las responsabilidades de ella derivada.

Por lo expuesto, mediante la presente asumo frente a la UNIVERSIDAD cualquier responsabilidad que pudiera derivarse por la autoría , originalidad y veracidad del contenido de la tesis, así como por los derechos sobre la obra o invención presentada.

En consecuencia me hago responsable frente a la UNIVERSIDAD y a terceros , de cualquier daño que pudiera ocasionar, por el incumplimiento de lo declarado o que pudiera encontrar como causa del trabajo presentado, asumiendo todas las cargas pecuniarias que pudieran derivarse de ello en favor de terceros con motivo de acciones, reclamaciones o conflictos derivados del incumplimiento de lo declarado o las que encontrasen causa en el contenido de la tesis, libro o invento.

De identificarse fraude, piratería, plagio, falsificación o que el trabajo de investigación haya sido publicado anteriormente; asumo las consecuencias y sanciones que mi acción se deriven , sometiéndose a la normatividad vigente de la Universidad Privada de Tacna.

Tacna, 09 de marzo del 2023



---

**Gladys Montalico Ruiz**  
**DNI 45010512**

## **DEDICATORIA**

A Dios, quien es mi fuerza, escudo y mi guía hacia el buen camino.

A mis padres (†) que son mi fuente de inspiración.

Al amor de mi vida, quien fortaleció mi pasión por la investigación, a mis hermanos y amigos que me brindaron una ayuda invaluable a alcanzar mi meta.

## **AGRADECIMIENTO**

En primer lugar, me gustaría agradecer a la Universidad Privada de Tacna y a mi asesor el Dr. Fortunato Edmundo Carpio Valencia, por su motivación y asesoramiento para la realización de este estudio. Asimismo, mis profesores que compartieron sus conocimientos y experiencias.

## ÍNDICE DE CONTENIDOS

<b>DEDICATORIA</b>	<b>v</b>
<b>AGRADECIMIENTO</b>	<b>vi</b>
<b>RESUMEN</b>	<b>xiii</b>
<b>ABSTRACT</b>	<b>xiv</b>
<b>INTRODUCCIÓN</b>	<b>1</b>
<b>CAPÍTULO I EL PROBLEMA</b>	<b>3</b>
1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	3
1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	4
1.2.1. Interrogante principal	4
1.2.2. Interrogantes secundarias	5
1.3. JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN	5
1.3.1. Justificación Metódica	5
1.3.2. Justificación práctica	5
1.4. OBJETIVOS	6
1.4.1. Objetivo general	6
1.4.2. Objetivos específicos	6
<b>CAPÍTULO II MARCO TEÓRICO</b>	<b>7</b>
2.1. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN	7
2.1.1. Antecedentes internacionales	7
2.1.2. Antecedentes nacionales	9

2.2.	BASES TEÓRICAS	11
2.2.1.	COVID-19	11
2.2.2.	Liquidez	19
2.3.	DEFINICIÓN DE CONCEPTOS BÁSICOS	29
<b>CAPÍTULO III MARCO METODOLÓGICO</b>		<b>32</b>
3.1.	HIPÓTESIS	32
3.1.1.	Hipótesis general	32
3.1.2.	Hipótesis Específicas	32
3.2.	OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES	32
3.2.1.	Identificación de la variable independiente: COVID 19	32
3.2.2.	Identificación de la variable dependiente: Liquidez	33
3.3.	TIPO DE INVESTIGACIÓN	35
3.4.	NIVEL DE INVESTIGACIÓN	35
3.5.	DISEÑO DE INVESTIGACIÓN	35
3.6.	AMBIENTO Y TIEMPO SOCIAL DE LA INVESTIGACIÓN	36
3.7.	POBLACIÓN Y MUESTRA	36
3.7.1.	Unidad de estudio	36
3.7.2.	Población	36
3.7.3.	Muestra	36
3.8.	PROCEDIMIENTO, TÉCNICAS E INSTRUMENTOS	37
3.8.1.	Procedimientos	37
3.8.2.	Técnicas	37
3.8.3.	Instrumentos	37
<b>CAÍTULO IV RESULTADOS</b>		<b>38</b>
4.1.	DESCRIPCIÓN DEL TRABAJO DE CAMPO	38
4.2.	DISEÑO DE LA PRESENTACIÓN DE LOS RESULTADOS	38

4.3.	RESULTADOS	39
4.3.1.	Liquidez corriente	39
4.3.2.	Prueba ácida	40
4.3.3.	Prueba defensiva	41
4.3.4.	Razón de capital de trabajo neto	42
	Razón de capital de trabajo neto	42
4.4.	PRUEBA ESTADÍSTICA	43
4.4.1.	Prueba de normalidad	43
4.5.	COMPROBACIÓN DE HIPÓTESIS	43
4.5.1.	Liquidez corriente	43
4.5.2.	Prueba ácida	44
4.5.3.	Prueba defensiva	45
4.5.4.	Razón de capital de trabajo neto	46
4.6.	DISCUSIÓN DE RESULTADOS	46
	<b>CONCLUSIONES</b>	<b>48</b>
	<b>RECOMENDACIONES</b>	<b>50</b>
	<b>REFERENCIAS</b>	<b>51</b>
	<b>APÉNDICES</b>	<b>57</b>

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1	Operacionalización de la variable liquidez .....	34
Tabla 2	Variación de la liquidez corriente .....	39
Tabla 3	Variación de la Prueba ácida.....	40
Tabla 4	Prueba defensiva .....	41
Tabla 5	Razón de capital de trabajo neto .....	42
Tabla 6	Prueba de Normalidad.....	43
Tabla 7	Prueba de desigualdades emparejadas de Liquidez corriente .....	44
Tabla 8	Prueba de desigualdades emparejadas de Prueba ácida.....	44
Tabla 9	Estadístico de Prueba de Wilcoxon para la prueba defensiva.....	45
Tabla 10	Prueba de desigualdades emparejadas de Razón capital de trabajo de neto .....	46

## ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1 Origen y transmisión del COVID-19 de animales a humanos .....	12
Figura 2 Síntomas y comparación del COVID-19 .....	15
Figura 3 Porcentaje de población con al menos una dosis recibida de las vacunas contra el coronavirus a nivel mundial .....	16
Figura 4 Número de personas fallecidas a causa del coronavirus en el mundo a fecha de 19 de octubre de 2022, por país .....	17
Figura 5 Vacunas utilizadas por número de países contra el Covid-19. ....	18
Figura 6 Tasa de variación anual del PIB turístico (ISTE) comparado con el PIB nacional en España de 2008 a 2021 .....	19
Figura 7 Estructura del Mercado de Valores.....	25
Figura 8 Evolución del índice de intercambios.....	28
Figura 9 Como comprar y vender valores en la Bolsa de Valores de Lima.....	28
Figura 10 Liquidez corriente 2019 – 2020.....	39
Figura 11 Prueba ácida 2019 - 2020 .....	40
Figura 12 Prueba defensiva 2019 - 2020.....	41
Figura 13 Razón de capital neto de trabajo.....	42

## ÍNDICE DE APÉNDICES

Apéndice 1. Matriz de consistencia .....	58
Apéndice 2. Instrumento utilizado (Ficha de Análisis Documental) .....	59

## RESUMEN

El presente estudio tuvo como finalidad determinar cómo afecta la pandemia del Covid-19 la liquidez de las entidades agropecuarias reportadas en la Bolsa de Valores de Lima en el período 2019-2020 utilizando métodos cuantitativos, de nivel correlacional y de tipo básica con diseño no experimentales y de corte longitudinal. La población estuvo constituida por 20 entidades del sector agrario que reportan en la Bolsa de Valores de Lima en el periodo 2019 y 2022 y la muestra fue censal. La técnica utilizada para el registro de datos el análisis documental y el instrumento fue la ficha de análisis documental. Los datos fueron computados con la aplicación SPSS V26.0. Como conclusión principal se determina que no existe evidencia de influencia negativa entre el periodo 2019 y 2020 respecto a las ratios de liquidez corriente, prueba ácida, prueba defensiva, razón de capital de trabajo neto. Por tanto, se demuestra que la pandemia Covid-19 no influye negativamente sobre la liquidez en las organizaciones agrarias que se reportan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2020.

**Palabras clave:** *Ratios financieros, liquidez, Bolsa de valores Lima*

## ABSTRACT

The purpose of this study was to determine how the Covid-19 pandemic affects the liquidity of agricultural entities reported on the Lima Stock Exchange in the period 2019-2020 using quantitative, correlational level and basic-type methods with non-experimental design. and longitudinal cut. The population consisted of 20 entities from the agricultural sector that report to the Lima Stock Exchange in the period 2019 and 2022 and the sample was census. The technique used for data recording, documentary analysis, and the instrument was the document analysis sheet. The data were computed with the SPSS V26.0 application. As a main conclusion, it is determined that there is no evidence of negative influence between the 2019 and 2020 period regarding the current liquidity ratios, acid test, defensive test, net working capital ratio. Therefore, it is shown that the Covid-19 pandemic does not negatively influence liquidity in agricultural organizations that are reported in the Lima Stock Exchange, 2019-2020.

**Keywords:** *Financial ratios, liquidity, Lima Stock Exchange*

## INTRODUCCIÓN

Mundialmente, el Covid-19 fue una pandemia que generó un gran impacto directo en las ganancias corporativas en los Estados Unidos y otras economías del mundo durante el 2020. Este impacto aumentó el riesgo de liquidez para muchas compañías y generó un aumento sin precedentes en la demanda de liquidez de las compañías afectadas.

El Covid-19 no solo ha cobrado víctimas humanas, si no también ha afectado a la salud financiera de las organizaciones debido a la caída en las ventas totales que influenciado un impacto negativo en las finanzas de las organizaciones. Algunas compañías incluso han cerrado debido a dificultades financieras. ¿Se podrá atribuir alguna fórmula de subsidio al encontrar un equilibrio a la liquidez que fueron influenciados por el COVID-19?

La economía peruana ha lidiado con muchos de los problemas vistos en otras economías. Los problemas financieros de Perú se derivaron de la participación del país en la pandemia, lo que representó una disminución de más del 12% del PIB, ocasionando que las pequeñas empresas y empresas se ven obligadas a cerrar, pero en contrapartida los sectores agrarios y salud ha seguido operando en la cuarentena y en algunos casos han aumentado su liquidez.

Esta investigación, se llevó a cabo mediante los análisis financieros de las organizaciones agrarias que reportan en la bolsa compañías antes y durante la pandemia COVID-19 utilizando un enfoque cuantitativo para averiguar cuál fue el impacto en la liquidez y si hubo una influencia negativa o positivamente por el COVID-19 pandemia. Se espera que esta investigación proporcione información relevante y evidencias para los inversores en la toma decisiones de inversión durante futuras pandemias.

Por tanto, la investigación realizada con este fin tiene la estructura secuencial siguiente:

Capítulo I. Planteamiento del Problema. Se especifica la formulación de la pregunta, los objetivos generales y específicos, y la breve justificación e importancia de la investigación.

Capítulo II. Marco teórico. Se presenta en detalle el marco teórico, así como los antecedentes, fundamento teórico, supuestos y variables para el desarrollo de la tesis.

Capítulo III. Marco metodológico. Se dan detalles sobre la naturaleza del estudio, la población estudiada, la muestra elegida y las actividades seguidos para recopilar datos específicos.

Capítulo IV. Resultados y discusión. Refleja los resultados estadísticos y la comparación de supuestos. Así como discusiones, conclusiones, recomendaciones. Por último, están las referencias y los archivos adjuntos.

## **CAPÍTULO I**

### **EL PROBLEMA**

#### **1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

A nivel internacional la Organización Mundial de la Salud (OMS, 2020) informó sobre la pandemia mundial con el fin de que los países ejecutaran las alertas y actividades para enfrentar la situación. Antes de la pandemia de COVID-19 ningún brote de enfermedad infecciosa contribuyó de manera considerable a la volatilidad del mercado de valores de EE.UU. (Baker et al., 2020). Asimismo al analizar todas las acciones del Índice Hang Seng y del Índice Compuesto de la Bolsa de Valores de Shanghái durante el brote de la enfermedad infecciosa contagiosa COVID-19 en China, se encontró que esta enfermedad pandémica impacta perjudicialmente en los rendimientos del mercado de valores (Al-Awadhi et al., 2020). No obstante, la influencia del COVID-19 ha provocado que los inversores sufran pérdidas importantes en un corto periodo de tiempo debido a un nivel de riesgos muy elevado (Zhang et al., 2020) .

Con respecto a Latinoamérica y el Caribe un estudio de la Organización de las Naciones Unidas (ONU, 2020) mostró que la región emergió como una de las áreas clave de la epidemia de COVID-19, con estructuras de defensa social a la población vulnerable, servicios de salud sistémicos y profundas desigualdades, es así como el COVID-19 la región ha experimentado la peor recesión en los últimos cien años como consecuencia de esta situación, y se estima que generará una disminución del 9,1% en el producto interno bruto (PIB) de la región durante el año 2020.

El estado peruano durante el brote inicial de COVID-19, las compañías no pudieron operar normalmente, lo que resultó en una disminución de los ingresos, una mayor presión por el aumento de los costos y dificultades de flujo de efectivo. Durante el período de mitigación de la epidemia, las compañías aún debieron enfrentar problemas derivados de factores operativos restringidos y la implementación insuficiente de medidas de prevención y control, y pueden continuar enfrentando dificultades operativas a largo plazo y otros peligros para su desarrollo sostenible. Asimismo, las primeras órdenes por parte del gobierno peruano fue de quedarse en casa, por lo tanto, se dio también el cierre de fronteras, cierre de negocios para así evitar el aumento de la propagación la pandemia COVID -19.

En el Perú se anunció una serie de beneficios a las personas como los famosos bonos para combatir la pobreza sobre todo a las familias que estaban clasificadas en el SISFOH. Además de ello, el gobierno también anunció actividades para fomentar la actividad económica a través del Programa de REACTIVA PERÚ. No cumplir con las obligaciones a corto plazo puede ser tan perjudicial para una empresa como mantener una liquidez excesiva. Lo primero puede dar como resultado que se forme una imagen negativa frente a los acreedores, mientras que lo segundo puede resultar costoso (Wong, 2000). El sector agrario es muy importante para la alimentación de la sociedad y es importante asegurar los alimentos y productos de primera necesidad de primera necesidad de la población respecto a la alimentación. Por ello, la presente investigación pretende evaluar la capacidad de liquidez de las compañías del sector agrario que reportan en la Bolsa de Valores de Lima influenciado directamente por la enfermedad del Covid-19 el cual pondría en riesgo la supervivencia de las organizaciones.

## **1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA**

### **1.2.1. Interrogante principal**

¿De qué manera la pandemia Covid-19 influye sobre la liquidez en las

entidades agrarias que reportan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2020?

### **1.2.2. Interrogantes secundarias**

1. ¿En qué grado la pandemia Covid-19 influye sobre la liquidez corriente en las entidades agrarias que reportan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2020?
2. ¿En qué medida la pandemia Covid-19 influye sobre la prueba ácida en las entidades agrarias que reportan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2020?
3. ¿En qué grado la pandemia Covid-19 influye sobre la prueba defensiva en las entidades agrarias que reportan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2020?
4. ¿En qué medida la pandemia Covid-19 influye sobre la razón de capital de trabajo neto en las entidades agrarias que reportan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2020?

## **1.3. JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN**

### **1.3.1. Justificación Metódica**

Se hizo uso de métodos estadísticos de forma retrospectiva respecto a los reportes relacionado de los reportes financieros de las organizaciones agrarias que reportan datos en la bolsa de valores de Lima en los periodos del 2019 y 2020. Esta investigación será un inicio para futuras investigaciones que puedan aumentar el nivel de conocimiento respecto a la influencia del COVID-19.

### **1.3.2. Justificación práctica**

La presente investigación permitió reconocer los impactos del COVI-19 en las entidades agrarias que reportan información financiera en la bolsa en los

periodos 2019 y 2020.

## **1.4. OBJETIVOS**

### **1.4.1. Objetivo general**

Determinar la influencia de la pandemia Covid-19 en la liquidez de las entidades agrarias que reportan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2020.

### **1.4.2. Objetivos específicos**

- a. Establecer la influencia de la pandemia Covid-19 en la liquidez corriente de las entidades agrarias que reportan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2020.
- b. Determinar la influencia de la pandemia Covid-19 en la prueba ácida de las entidades agrarias que reportan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2020.
- c. Identificar la influencia de la pandemia Covid-19 en la prueba defensiva de las entidades agrarias que reportan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2020.
- d. Determinar la influencia de la pandemia Covid-19 en la razón de capital de trabajo neto en las entidades agrarias que reportan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2020.

## CAPÍTULO II

### MARCO TEÓRICO

#### 2.1. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN

##### 2.1.1. Antecedentes internacionales

Vito y Gómez (2020) investigaron cómo la epidemia del Covid-19 ha afectado la liquidez de la mayoría de las compañías en 26 países, con una población de 14.245 compañías que aplicaron ratios de liquidez financiera para medir los riesgos de corto y largo plazo y la liquidez a largo plazo. Los resultados muestran que, en el peor de los casos, la organización promedio debilita su tendencia de efectivo en aproximadamente dos años, lo que significa aumentar sus pasivos circulantes a niveles defendibles, por lo que requiere más financiamiento de pasivos no circulantes. El 53% cree que, no ingresar a una crisis de liquidez, también determinaron que una de cada 10 compañías del grupo experimentará falta de liquidez dentro de los seis meses. Como último punto, examinan dos políticas económicas que los gobiernos pueden implementar para reducir los riesgos de liquidez, como préstamos puente y aplazamientos de impuestos.

Palma et al. (2020) estudiaron la incidencia contable del Covid-19 en las pequeñas y microempresas de Cuenca. Este es un estudio no experimental con una muestra de 20 pymes. Los hechos muestran que, entre todas las compañías, el 13,3% de las compañías no pararon sus actividades durante la epidemia, el 53,3% de las compañías ajustaron parcialmente sus recursos y se dedicaron a actividades conducentes a la generación de ingresos, y el 33,33% de las compañías decidieron suspender el trabajo durante la epidemia. Finalmente, las declaraciones de emergencia provocaron que la mayor parte de las compañías no pudieran operar con normalidad y, en otros casos, debieron paralizar sus operaciones, lo que se tradujo en una importante caída de los niveles de liquidez.

Shafi et al. (2020) analizó datos de 184 micro, pequeñas y medianas

compañías o MIPYME pakistaníes. Según su artículo de investigación, estas compañías se consideran mártires importantes porque brindaron orientación a otras pequeñas compañías para reducir las pérdidas comerciales durante la pandemia de Covid-19. A través del estudio de la literatura, determinaron que muchas de estas MIPYMES se vieron afectadas por inconvenientes financieros, dificultades en la cadena de suministro, reducción de la demanda y de las transacciones. En consecuencia, el brote de Covid-19 afectó letalmente a la economía mundial y, en particular, a la economía pakistaní. Las pequeñas compañías sufrirán pérdidas significativas si permanecen cerradas durante dos meses o más. Su última sugerencia es implementar políticas que puedan ayudar a estas compañías. Estas políticas incluyen proporcionar un impulso económico, apoyo a los ingresos, empleo y resiliencia.

Rizwan et al. (2020) investigó la influencia del virus Covid-19 en los fragmentos financieros de las ocho naciones más impactadas. Descubrieron que muchas instituciones financieras corrían un alto riesgo de problemas de liquidez, préstamos en mora, pérdida de ingresos y riesgo sistemático elevado. China inyectó 3,33 billones de dólares en su sector bancario, mientras que Estados Unidos implementó diversas medidas fiscales y monetarias por valor de 2,3 billones de dólares. Estas medidas estaban dirigidas a aliviar el estrés en la economía de las PYME e incluyeron ayuda del Banco Central con apoyo de política monetaria por valor de \$ 120 mil millones. Además, el Banco de Canadá redujo su tasa de política de estabilidad nacional del 2,25% al 1%. Además, un gran número de instituciones financieras experimentaron aumentos significativos en el riesgo sistemático como resultado del virus.

Deza y Beverinotti (2020) analizaron cómo el Covid-19 ha puesto al descubierto la preparación y resiliencia organizacional en la región andina y registraron una de las mayores amenazas asociado a la pandemia en América Latina que pone en riesgo el sector organizacional a no resistir debido a las interrupciones en las cadenas de suministro por las medidas sanitarias. En total o en la mayor parte de la actividad económica pocas compañías tienen suficientes colchones de liquidez

para soportar un período de parálisis tan prolongado, y las compañías mejor financiadas están comenzando a enfrentar problemas de liquidez. Finalmente, los gobiernos deben tomar medidas para proteger a las organizaciones, especialmente a las micro y pequeñas compañías más sensibles.

Haroon y Rizvi (2020) analizaron cómo el impacto del Covid-19 afecta la liquidez en los mercados de renta variable emergentes. La población fue 23 mercados emergentes, utilizando como herramienta el estudio bibliográfico de la literatura. La investigación se centra en la liquidez del mercado, los costos laborales y el impacto de las decisiones gubernamentales. Las muertes por covid-19 aumentan cuando los mercados de valores se vuelven menos líquidos y los casos aumentan cuando los gobiernos realizan menos conferencias.

### **2.1.2. Antecedentes nacionales**

Hinostroza y Chumpitazi (2021) en su investigación titulado “*Analyzing the Impact of Covid-19 on Liquidity and Solvency of SMV-regulated Hospitality Companies*”, tiene como propósito analizar la incidencia del nuevo Coronavirus en la liquidez y solvencia de las compañías de la industria hotelera regulado por la SMV. Para ello, se utilizó el análisis documental para analizar las distintas partes de estados financieros; y a través de los índices de liquidez y solvencia, para analizar la relación entre partidas y hacer razonamientos globales sobre dichos aspectos. Asimismo, mediante el análisis financiero sectorial se puede tratar de identificar las fortalezas y debilidades de una compañía al poder comparar una organización consigo misma y con otras compañías de estándares similares a lo largo del tiempo. Esta investigación es crítica, ya que el Covid-19 ha creado una enorme incertidumbre en los mercados financieros, requiriendo información sobre problemas de liquidez y solvencia de los usuarios internos y externos de la organización para evaluar la competencia de cumplir con sus compromisos y para tomar decisiones adecuadas. Este estudio utiliza datos recopilados y analizados para analizar la influencia de la liquidez y solvencia de organizaciones específicas en el

negocio hotelero regulado por la SMV. Adicionalmente, este trabajo utiliza normas contables, fuentes bibliográficas para medir la influencia de manera pertinente y analítica.

Escobedo (2020) en su proyecto de investigación “*La pandemia del Covid-19 y su impacto en la movilidad de las organizaciones benéficas de la provincia de Cajamarca en el 2020*” el cual tuvo como general de medir el impacto de la pandemia Covid-19 2020 en la movilidad en la Sociedad de Beneficencia de Cajamarca, es investigación aplicada, nivel de interpretación, métodos cuantitativos, diseño transversal no experimental, causalidad. Como objetos de investigación se tiene a todas las organizaciones benéficas de la provincia de Cajamarca, la muestra está conformada por organizaciones benéficas que brindan información contable, sujeto a ciertas condiciones, y utilizaron la técnica de análisis de documentos. Mediante análisis estadístico se puede calcular el ratio de liquidez para mostrar el impacto del Covid-19 sobre el mismo, y se concluye que las entidades cuyo ámbito de negocio es el marketing de nichos tienen el impacto contrario frente a las empresas que se centran en el entretenimiento, la aviación, la restauración y los servicios. A la entrega, estos resultados se observaron porque los índices de capital de trabajo, prueba ácida y capital de trabajo reflejaron valores positivos anteriores y estos índices aumentaron significativamente durante la pandemia, lo que resultó en un exceso de liquidez para la entidad benéfica de Cajamarca, lo que le permitió aumentar el público.

Echevarria (2021) realizó su investigación para explicar el impacto en la liquidez del mercado de valores durante la actual crisis generada por el virus COVID-19. De esta forma, se busca encontrar evidencias de sí el impacto desde la entrada del virus ha sido positivo o negativo, así como contrastar teorías previas sobre la relación entre liquidez y rentabilidad y volatilidad bursátil. Incluir una variable diseñada para demostrar la relación entre la rentabilidad acumulada del Fondo AFP 3 y la liquidez del mercado de valores. En este caso, se verifica una correlación positiva entre rentabilidad y liquidez desde una perspectiva de crisis, pero no hay evidencia clara de volatilidad. Además, existe una correlación

significativa entre el monto almacenado del Fondo 3 de AFP y la liquidez de las acciones pertenecientes al IGBVL.

Esteves y Vela (2021) en su proyecto de investigación titulado "*El impacto de la pandemia en los mercados de valores accionarios: Una comparación entre la influenza A-H1N1 2009-2010 y el COVID-19 2019-2020*", tuvo como propósito medir el impacto de las dos pandemias ocurridas durante 2008-2020 en el mercado de valores. Dos pandemias significativas que dejaron su huella en el mundo en los últimos años incluyen la influenza A-H1N1 de 2009 a 2011 y el nuevo virus del COVID-19 que se inició en Wuhan, China a fines de 2019, con un análisis que se extiende hasta 2020. Los países desarrollados, como Estados Unidos, China y España, pueden experimentar impactos negativos en sus mercados de valores a corto y mediano plazo durante tales brotes. Este estudio utilizó un modelo de panel de mínimos cuadrados para estimar el impacto de estas epidemias en los índices de desempeño de estos países.

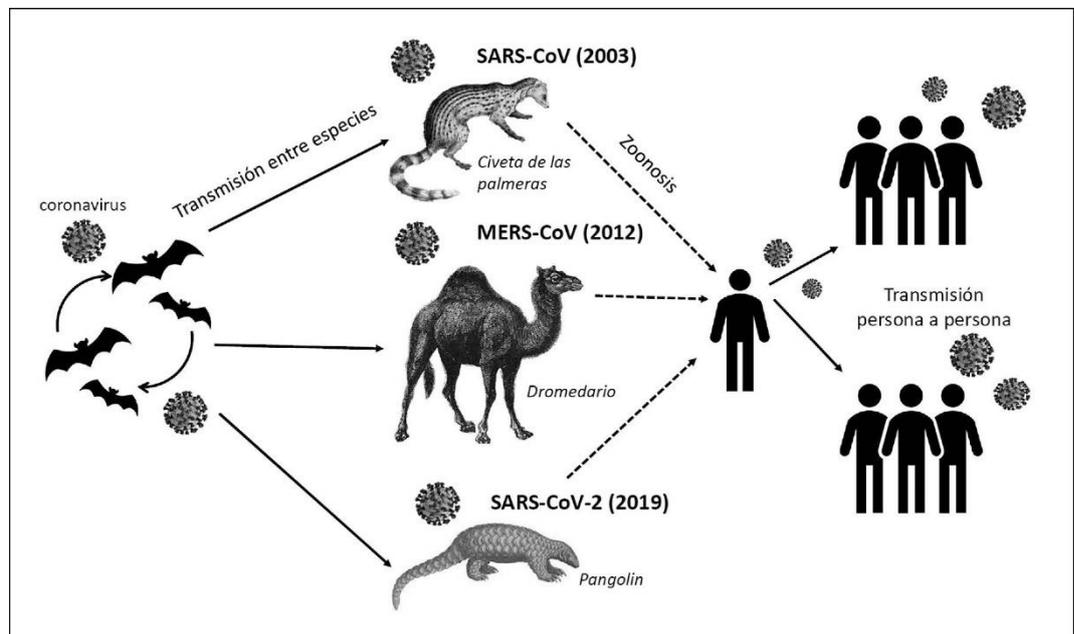
## **2.2. BASES TEÓRICAS**

### **2.2.1. COVID-19**

Las enfermedades, plagas, plagas, epidemias o epidemias son tan antiguas como la historia de la humanidad. Tomasi (2020) señaló que antes de que se propague, las personas tenían diferentes reacciones, por ejemplo, en las culturas antiguas, las personas creían que ciertas enfermedades eran el castigo de Dios, y los afectados debían aislarse de las personas para evitar que se expandiera. La historia bíblica incluso incluye algunas reglas o consejos para mantener alejados a los leprosos.

## Figura 1

*Origen y transmisión del COVID-19 de animales a humanos*



*Nota. Obtenido de (Zepeda F. et al., 2020, p. 2)*

En la Figura 1, se describe el origen y la propagación de coronavirus en murciélagos como huéspedes, luego entre especies a huéspedes intermediarios, eventualmente infectando a los humanos y luego perpetuando esta expansión a través de una transmisión eficiente de persona a persona.

Muchas ideas sobre la transmisión y existencia de enfermedades se han creado a través de los esfuerzos de médicos y científicos. Aunque estos términos ahora comunes a nuestro lenguaje cotidiano se originaron a partir de estas conclusiones científicas, surgieron muchos costos y gastos a partir de estas teorías. La cuarentena, el aislamiento y otras precauciones de salud se convirtieron en una práctica estándar. Además, cambios sociales significativos resultaron de estas teorías.

Los virus de ARN encerrados con un diámetro de 60 a 140 micras, que tienen proyecciones en forma de púas en su exterior, se denominan coronavirus. Estos virus tienen un aspecto coronal cuando se observan al microscopio, por lo

que se les dio el nombre de coronavirus. (*SARS: epidemiology - CHAN-YEUNG - 2003 - Respiriology - Wiley Online Library*, s. f.). Cuatro coronavirus que circulan en el sistema respiratorio humano son OC43, NL63, HKU1 y 229E. Estos virus, generalmente, causan solo complicaciones respiratorias leves. Recientemente, un nuevo coronavirus de los murciélagos pasó a la población humana. Se detectó por primera vez en 2002-2003 y finalmente, infectó a 8.422 personas. Más de 916 de estas personas fallecieron debido a complicaciones relacionadas con la infección. La mayoría de estos casos ocurrieron en Hong Kong y en la provincia china de Guangdong. La forma abreviada de "coronavirus del síndrome respiratorio agudo severo" se conoce como SARS-CoV.

Según Grech y Grech (2020), la pandemia de COVID-19 causó graves problemas económicos en casi todos los países. Algunos países incluso experimentaron una recesión o crisis provocada por el efecto de la pandemia en sus medios de vida y economías. Esto ocurrió debido a que numerosos países implementaron medidas de distanciamiento social y restricciones en los vuelos comerciales con el objetivo de frenar la propagación de la pandemia.

El gobierno chino afirmó que una nueva variante del coronavirus, SARS-CoV2, se originó en la ciudad de Wuhan. Afirman que una persona infectada de China vendió en un mercado local animales salvajes. Sin embargo, varios otros países creen historias diferentes sobre el origen del virus. Alemania, Francia y Estados Unidos afirman que provino del Instituto de Virología de Wuhan. Pompeo también afirmó que este virus se originó en este instituto. (Singhal, 2020).

La Organización de la Salud (OMS), el 31 de diciembre de 2019, declaró el primer caso afectado por COVID-19 en China. COVID-19. A partir de entonces, se extendió a más de 190 países y la OMS clasificó oficialmente el COVID-19 como una pandemia el 11 de marzo de 2020. Por falta de conocimiento hubo un tráfico de turistas en el mundo que permitió que el COVID-19 se expandiera por todo el mundo.

Perú se encuentra entre las naciones impactadas por el brote de COVID-19, y el primer caso confirmado se informó el 6 de marzo de 2020. Para evitar la rápida propagación del virus, el gobierno peruano declaró el estado de emergencia el 15 de marzo de 2020 bajo el Decreto Supremo N° 044-2020-PCM. Como resultado, la nación entró en un período de aislamiento al día siguiente, durante el cual se suspendieron las actividades comerciales, culturales y recreativas, se cerraron las fronteras nacionales y la Policía Nacional y las Fuerzas Armadas del Perú colaboraron para manejar la crisis a nivel interno. (Congreso de la República del Perú, 2020).

La detección del primer caso de Covid-19 en Perú el 6 de marzo de 2020 desencadenó la declaración de un estado de emergencia a nivel nacional. El gobierno peruano emitió el Decreto Supremo N° 044-2020-PCM el 15 de marzo de 2020 para frenar la propagación del virus. Al día siguiente, el Congreso de la República del Perú declaró el cierre de fronteras, cese de actividades culturales y recreativas, y cese de actividades comerciales. La Policía Nacional y las Fuerzas Armadas del Perú recibieron la orden de aislarse, marcando el inicio del aislamiento social proclamado por el Congreso de la República del Perú en el 2020.

Las acciones ejecutadas por el gobierno peruano para combatir la propagación de la pandemia de COVID-19 también alentaron el crecimiento económico y la solvencia a través del programa D.L. N°1457 (Benites, 2020). Esta medida ayudó a preservar la salud pública al garantizar el funcionamiento del 98% de la economía nacional. Muchas pequeñas y medianas empresas fueron rescatadas a través de esta medida (Programa Perú Reactiva) a pesar de que solo representaba aproximadamente el 3,7% de la economía nacional (Ministerio de Economía y Finanzas [MEF],2020).

## Figura 2

### Síntomas y comparación del COVID-19



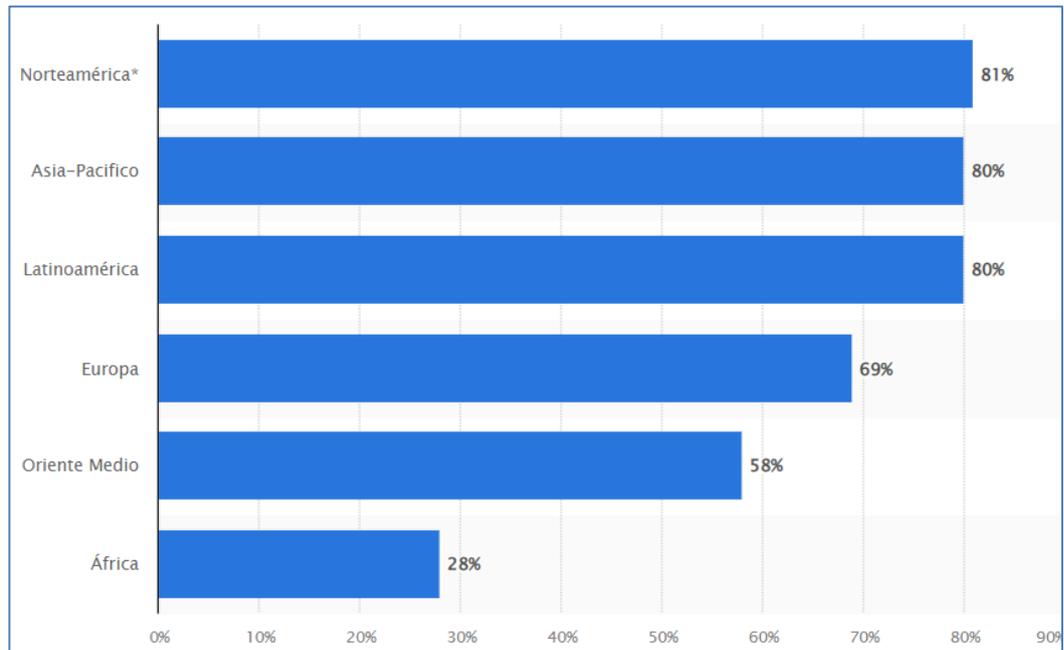
	COVID - 19	GRIPE	RESFRIADO
PIEBRE	✓	✓	
TOS	✓	✓	✓
MOCO		✓	
CONGESTIÓN NASAL			✓
ESTORNUDOS		✓	✓
DOLOR DE GARGANTA			✓
MALESTAR EN LA GARGANTA			✓
DIFICULTAD PARA RESPIRAR	✓		
FLEMA	✓		
VÓMITO		✓	
DIARREA		✓	
CANSANCIO / DEBILIDAD	✓		

*Nota. Obtenido de (MAPFRE, 2020, p. 19)*

Los síntomas del COVID son muy parecidos a otros que, generalmente, se confundían con la gripe común y el resfriado, por ello la Figura 2, realiza un resumen de diferencias.

**Figura 3**

*Porcentaje de población con al menos una dosis recibida de las vacunas contra el coronavirus a nivel mundial*

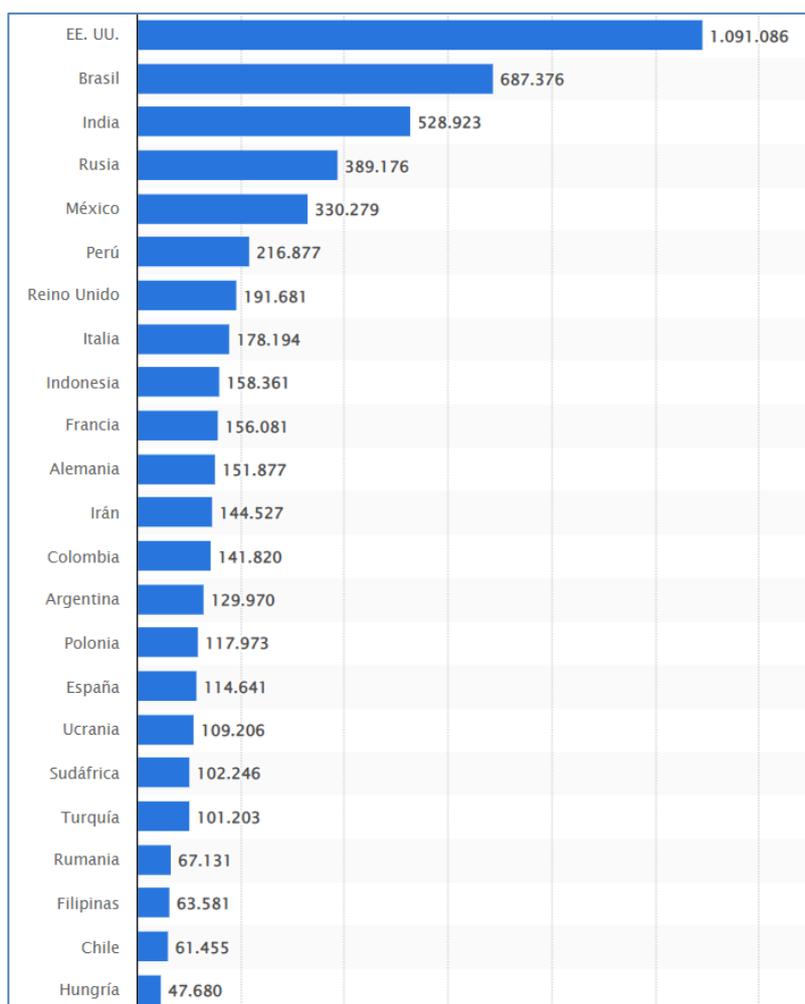


*Nota. Obtenido de (COVID-19: tasa de vacunación por región en 2022 / Statista, s. f.)*

Hasta el 4 de septiembre de 2022, aproximadamente el 80 % de la población en Asia-Pacífico y América Latina había sido inoculada con al menos una dosis de una vacuna contra el COVID-19. En contraste, Estados Unidos y Canadá presentaron la tasa de vacunación más alta a nivel mundial, como se muestra en la Figura 3. Según esta información, cerca del 80 % de todos los ciudadanos estadounidenses y canadienses habían sido vacunados con al menos una dosis de alguna vacuna contra el COVID-19 en esa fecha

#### Figura 4

*Número de personas fallecidas a causa del coronavirus en el mundo a fecha de 19 de octubre de 2022, por país*



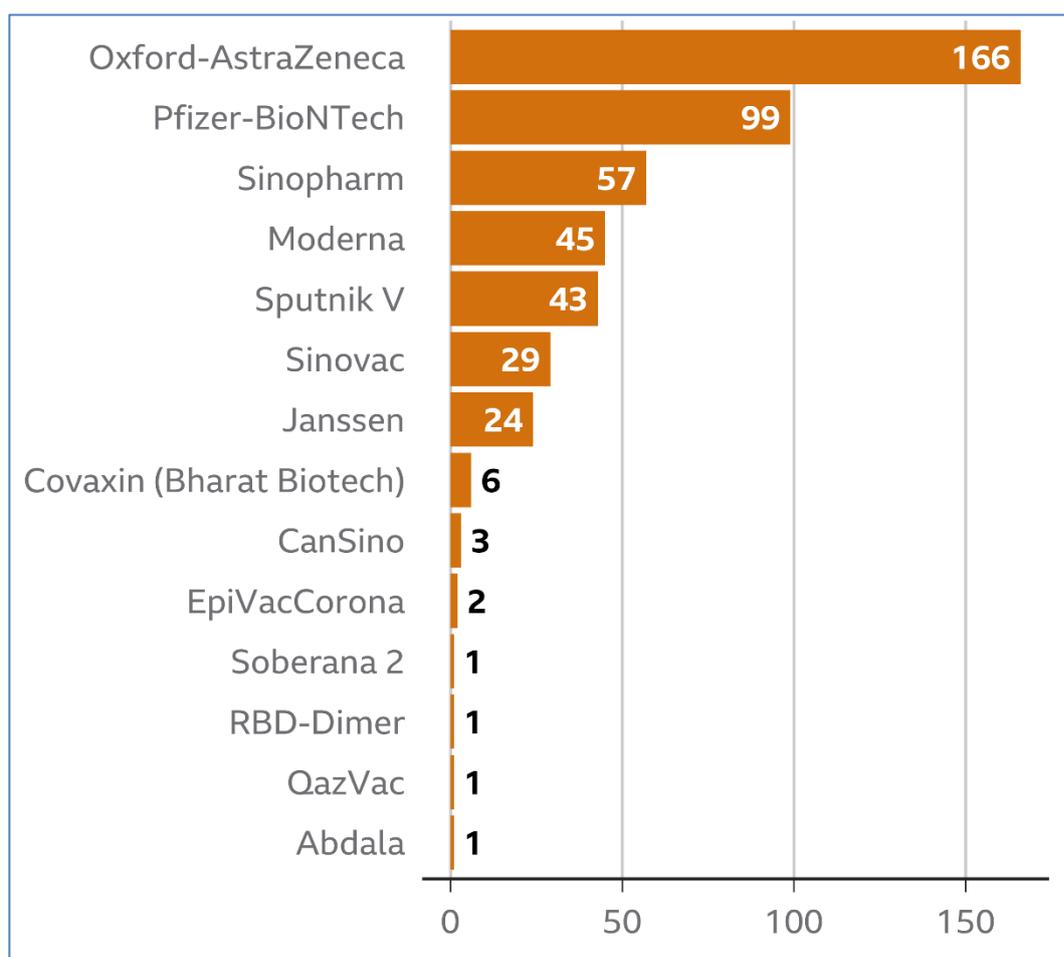
*Nota. Obtenido de (Coronavirus: número de muertes por país en 2022 / Statista, s. f.)*

Como se ilustra en la Figura 2, el número de muertes a nivel mundial ha superado el millón, y Estados Unidos ocupa el lugar más alto en muertes. En segundo lugar, está Brasil, con aproximadamente 687.400 muertes.

Un dato importante donde se observa que el Perú era el 6.º país con 216,877 fallecidos, lo que nos pone en una situación de riesgo sanitario y que se debería pensar a futuro en posibles pandemias que pudieran suceder.

### Figura 5

*Vacunas utilizadas por número de países contra el Covid-19.*

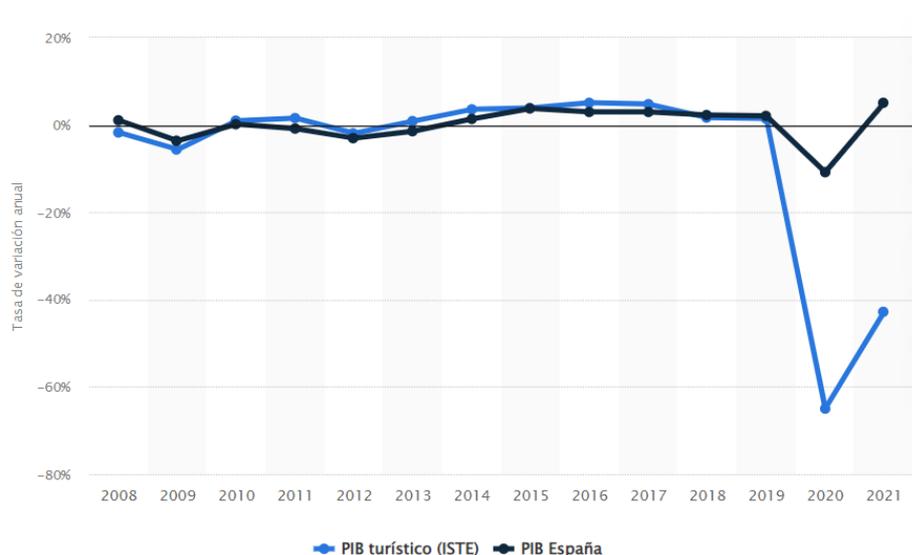


*Nota.* Obtenido de (WeForum, 2022)

Respecto a la Figura 3, se observa la cantidad de vacunas por número de países, donde se demuestra que la vacuna mayormente utilizada es la Oxford-Astrazeneca en 166 países, seguido de Pfizer en 99 países.

## Figura 6

*Tasa de variación anual del PIB turístico (ISTE) comparado con el PIB nacional en España de 2008 a 2021*



*(PIB turístico vs. PIB nacional en España 2008-2021, s. f.)*

El turismo español experimentó una caída masiva en 2021 en comparación con el año anterior. El sector empleó cerca de un 65 % menos de trabajadores que en 2019. Además, el PIB del país fue aproximadamente un 65 % inferior al de 2019. El COVID-19 provocó que la economía nacional se contrajera un 10,8 %. Además, el PIB del sector turístico cayó un 42,8% en 2021, a pesar de la falta de evidencia de la cola del coronavirus en ese momento.

## 2.2.2. Liquidez

### 2.2.2.1. Concepto

La liquidez se considera como activos que pueden ser fácilmente enajenados y transformados en efectivo sin pérdida significativa de valor (Nava & Venegas-Martínez, 2012).

Según Bernstein (1993), la liquidez es la facilidad, rapidez y disponibilidad de los fondos. La liquidez de una organización se ve afectada por la facilidad, rapidez y disponibilidad de sus activos líquidos. También puede verse afectado por la capacidad de la organización para convertir activos e inversiones en efectivo u otros instrumentos fácilmente liquidables. Esencialmente, la liquidez se relaciona a la capacidad de una organización para pagar deudas a corto plazo.

Según Flores (2012), es el hecho de que la liquidez de una empresa indica qué tan estable financieramente es durante un corto período de tiempo. La capacidad de una organización para cumplir con sus actuales responsabilidades derivadas del proceso productivo es lo que determina esto.

Esto significa que el dinero es el activo más líquido porque proporciona la mayor flexibilidad para las compañías. Esencialmente, la liquidez es la competencia de transformar activos en efectivo para administrar un negocio.

Los autores mencionados anteriormente establecen que la liquidez se caracteriza por la capacidad de negociar un activo en cualquier cantidad sin causar fluctuaciones en su valor.

#### **2.2.2.2. Importancia de la liquidez**

La capacidad de una organización para efectuar con sus compromisos es lo más importante en una organización. La investigación de liquidez es importante porque toda organización está obligada a cumplir con sus proveedores, patrones, bancos, SUNAT, etc. Si una organización carece de este elemento de liquidez, no podrá continuar con sus operaciones, ya que depende del cumplimiento de sus compromisos o compromisos.

#### **2.2.2.3. Ratios de liquidez**

Estos datos muestran la correspondencia directa entre el activo corriente y el pasivo corriente de una organización, demostrando así el compromiso de la organización para pagar las deudas que están por vencer y para participar normalmente en sus operaciones en función de su capacidad para cumplir sin

problemas con las etapas del ciclo operativo y plazos (J. Fred & Eugene F, 2000). Así mismo miden la competencia que tiene la organización para generar efectivo que permita cubrir sus compromisos corrientes.

#### **2.2.2.4. Indicadores de liquidez**

##### **2.2.2.4.1. Liquidez corriente**

Nos indica la capacidad de los activos para cubrir los pasivos, es decir, estamos obligados a pagar por nuestras deudas y obligaciones existentes (corto y mediano plazo) (J. Fred & Eugene F, 2000).

Asimismo, Flores (2012) menciona que la liquidez corriente indica en qué medida los activos más líquidos cubren los compromisos de menor vencimiento o de mayor demanda. Se calcula dividiendo los activos circulantes por la deuda a corto plazo; cuanto mayor sea la relación, mayor será la capacidad de la organización para pagar los compromisos de pago a corto plazo.

Si el índice de liquidez actual de una organización supera 1, significa que una parte de sus activos existentes está respaldada por capital de una fuente a largo plazo.

Una liquidez corriente demasiado baja podrá indicar que la organización tiene problemas de liquidez y, por tanto, estaría en dificultad para atender sus compromisos a corto plazo. Un índice alto significaría más tranquilidad para los acreedores, pero la gerencia de la organización representaría mucho recurso inmovilizado (Guiza, 2018).

La fórmula de cálculo es:

$$\text{Liquidez corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

#### 2.2.2.4.2. Prueba ácida

Específicamente, se refiere a la facultad de una organización para pagar en el corto plazo, acercándose cada vez más a un activo que puede convertirse rápidamente en dinero (Flores Soria, 2008).

Según Flores (2012), representa el nivel actual de liquidez en los activos de una organización está representado por el índice de solvencia. Este se calcula dividiendo los activos circulantes de la organización con un alto grado de convertibilidad en efectivo por la suma total de su deuda a corto plazo y efectivo.

También conocida como "prueba de fuego", constituye una medida de los mayores requisitos de liquidez de una organización porque los activos circulantes, como el inventario y los gastos pagados por anticipado, se restan de los activos menos líquidos, y esta diferencia se divide entre los pasivos circulantes (Guiza, 2018).

Su fórmula es la siguiente:

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

#### 2.2.2.4.3. Prueba defensiva

Según Apaza (2013), la prueba defensiva corresponde a la capacidad inmediata de una compañía para efectuar sus deberes, donde el efectivo se divide entre el pasivo corriente. En este índice, es difícil señalar suficientes límites, ya que un valor mucho más bajo pone en riesgo a la organización y puede causar problemas al momento de realizar los pagos correspondientes. Además, si el valor es mayor o muy alto, significa un excedente de efectivo, lo que también se considera malo para la organización, porque puede desencadenar un exceso de capital relacionado con el trabajo realizado. Generalmente, un valor de 0,3 por turno se considera favorable. Sin embargo, el mejor índice siempre será dictado por las características de la industria de la organización.

Su fórmula es la siguiente:

$$\text{Prueba defensiva} = \frac{\text{Efectivo}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

#### **2.2.2.5.1. Razón de capital de trabajo neto**

Es relevante señalar que el capital de trabajo denota los recursos a disposición de una organización para garantizar operaciones comerciales sin problemas. Por lo tanto, no se puede exagerar la importancia de obtener esta información en un período de tiempo corto. En contabilidad, el capital de trabajo se deriva de la variación entre los activos y pasivos circulantes: reflejando los recursos excedentes que se pueden obtener al satisfacer las obligaciones a corto plazo. (Andrade Pinelo, 2017).

El índice neto muestra la relación entre los activos restantes de una organización después de pagar su deuda a corto plazo (capital de trabajo) y su nivel de ventas durante el mismo período.

$$\text{Razón de CNT} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo corriente}}{\text{Ventas}}$$

#### **2.2.2.5.2. Bolsa de Valores de Lima**

Establecida en 1861, la Bolsa de Valores de Lima fue originalmente una visión del presidente Ramón Castilla. Conocida entonces como Bolsa de Valores de Lima, inició sus operaciones el 7 de enero de 1861. El Decreto Legislativo N° 861 la transformó en entidad pública en 1971, y actualmente es reconocida como Bolsa de Valores de Lima. CONASEV, ahora la Superintendencia del Mercado de Valores, asumió la supervisión de la Bolsa en el mismo año. Avance rápido hasta 2002, una reunión especial de socios vio cómo se transformaba en una sociedad anónima abierta, cuyas operaciones comenzaron el 1 de enero de 2003.

Después de años de desarrollar nuevas tecnologías y mejorar los procedimientos operativos, BVL recientemente se hizo conocida por implementar estas nuevas herramientas. En 1995 se implementó la plataforma de negociación ELEX, que utiliza computadoras en cualquier parte del mundo para realizar transacciones. También en 1997 se constituyó CAVALI S.A mediante el uso de una plataforma administrativa. La Gerencia de Operaciones de la BVL, o Ley de Dinamización Empresarial, cumple múltiples funciones para las distintas casas de bolsa. Estas funciones incluyen la ejecución de la compensación y liquidación de las operaciones que se realizan. Desde 2002, la información de mercado de todas las acciones disponibles se encuentra cargada en el sitio web de la BVL para que los usuarios la consulten en tiempo real. Esto permite mejorar la transparencia y la difusión de la información.

La Bolsa de Valores de Lima tiene la misión de reforzar su poderío económico lanzando periódicamente nuevas operaciones y negociando acuerdos. Para abordar preocupaciones financieras complejas, el MIENM (Mecanismo Centralizado para la Negociación de Instrumentos No Masivos) fue fundado en 2001, lo que permite que el intercambio aborde letras, pagarés y facturas. La creación del MAV (Mercado Bursátil Alternativo) siguió en 2013, proporcionando una plataforma para que las pequeñas y medianas empresas ingresen al mercado de valores. Adicionalmente, la Bolsa de Valores de Lima, junto con las Bolsas de Valores de Colombia y Santiago, se unieron en 2011 para formar MILA (Mercado Integrado Latinoamericano), fomentando la liquidez en los mercados financieros y promoviendo las inversiones transfronterizas entre naciones.

**Figura 7***Estructura del Mercado de Valores*

*Nota.* Obtenido de la SMV (2022)

La BVL ha estado buscando incansablemente nuevos inversores, organizando y promoviendo diversos eventos a nivel mundial y local. PeruDay, que se celebra en Wall Street y la Bolsa de Valores de Londres desde 2011, es su iniciativa más destacada. Además, 'inPeru' es el último esfuerzo de la BVL para mostrar el clima económico del Perú a través de charlas y exposiciones en las principales bolsas de valores del mundo.

La BVL negocia una variedad de instrumentos financieros. Estos van desde bonos hasta acciones, que tienen diferentes precios y rendimientos. Los precios de las acciones tienen un mayor peso en las negociaciones de la BVL porque muchas representan más del 70% de todos los instrumentos negociados. Además, los precios de las acciones suelen ser los instrumentos de renta variable más significativos que se negocian en la Bolsa de Valores de Lima.

La BVL utiliza una serie de índices e indicadores diferentes para medir su éxito. Estos incluyen el Índice General (IGBVL), así como el Índice Selectivo, el

Índice de Capitalización Nacional y muchos más. Uno de los más importantes es el Índice General, que mide el desempeño de la BVL. También hay indicadores de cuántas operaciones se realizan, como el volumen de negociación y cuánto se negocia el índice.

La BVL negocia regularmente diferentes instrumentos de inversión o valores. Estos incluyen bonos y acciones, que son intercambiables por diferentes fuentes de ingresos. Las transacciones de la Bolsa de Valores de Lima, también incluye más del 70% de otros valores que se intercambian con frecuencia. Esto se debe a que los bonos normalmente constituyen la mayor parte del valor total negociado.

Las bolsas de valores son organizaciones privadas que permiten a los comerciantes negociar la compra y venta de acciones, bonos, certificados y otros instrumentos financieros. También brindan las facilidades necesarias para la negociación de empresas, bonos públicos y privados y títulos de participación. Las bolsas de valores manejan los mandatos de sus clientes; esto incluye solicitudes de capital proporcionadas por empresas privadas, organismos públicos y otras entidades. Están regulados, supervisados y controlados a nivel nacional. Sin embargo, las bolsas de valores se fundaron antes de que se crearan los organismos reguladores nacionales oficiales.

La BVL utiliza muchos indicadores diferentes para medir su desempeño, el más relevante de los cuales es el Índice General o IGBVL. También están el Índice Selectivo o ISBVL, el Índice de Capitalización Nacional o INCA y otros indicadores. Un indicador del desempeño de la BVL es cuánto dinero se negocia; otro indicador es cuántas operaciones se han completado.

La SMV exige legalmente que todos los estados financieros de las empresas sean auditados utilizando las normas IFRS. Entre 2016 y 2021, esto requiere 3.000 UIT, o dólares de impuestos. El requisito se da cumplimiento mediante Resolución N° 002-2016-SMV/0.1, la cual fue aprobada por el Directorio. Esto reemplaza el método anterior de contabilidad usando unidades de impuestos (también llamados

dólares de impuestos) cada año.

### **2.2.2.5.3. El índice general de la Bolsa de Valores de Lima**

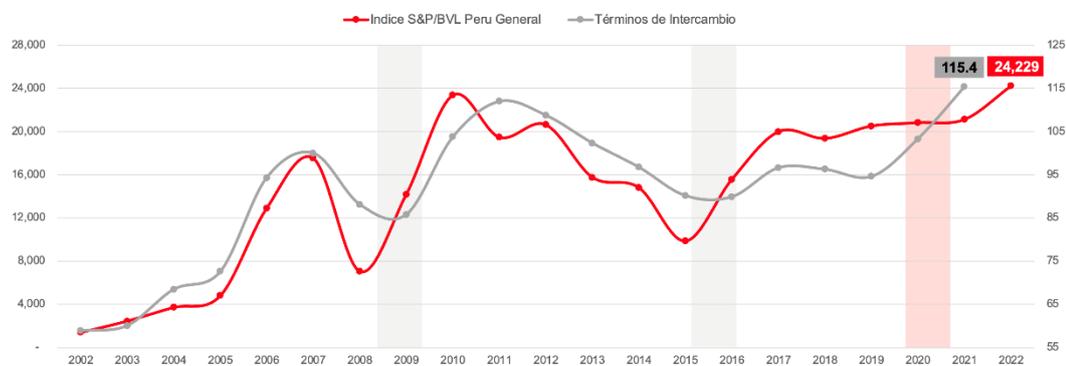
El Índice General (#GI) es una medida del desempeño de todas las empresas en su conjunto. Actualmente, es utilizado por 282 empresas, que cotizan en la BVL. El GI está conformado por las compañías más significativas de la BVL en base a criterios como el número de acciones negociadas y su frecuencia de operación. El GI también está integrado por 32 empresas en 2013, incluidas Volcán, Ferreyros y Rio Alto. Puede comparar el rango de los índices bursátiles con el dinamismo del mercado de valores observando cuántas empresas se encuentran en cada índice. Por ejemplo, en 2008, 39 empresas que cotizan en el IGBVL quedaron por debajo de las cinco primeras compañías de dicho índice. Esto representó solo el 15% de todas las empresas que cotizaron ese año. El índice de cada año está compuesto por 211 empresas cotizadas. Las cinco empresas más importantes representaron más del 25% del índice cada año. Por ejemplo, en 2001, 27 empresas componían el índice. Ese año, los movimientos de muchas empresas tuvieron poco impacto en el valor del índice. Sin embargo, un número menor de empresas tuvo más impacto en el índice en 2008 que en 2001. Además, el 40% del índice en 2001 y 2008 pertenecía a solo 5 empresas.

### **2.2.2.5.4. Evolución del índice de términos de intercambio**

En los próximos dos años, se mantendrán los niveles de precios promedio más altos de los últimos 20 años. Esto se debe a la evolución reciente de los precios internacionales. El índice de términos de intercambio en la Figura 8 muestra que, en 2021, el valor máximo histórico se alcanzó en 115,4. Esto se debió a que los precios de exportación más altos se vieron favorecidos por precios más altos. Cabe señalar que los niveles de precios en 2011 fueron similares a los de 2021.

**Figura 8**

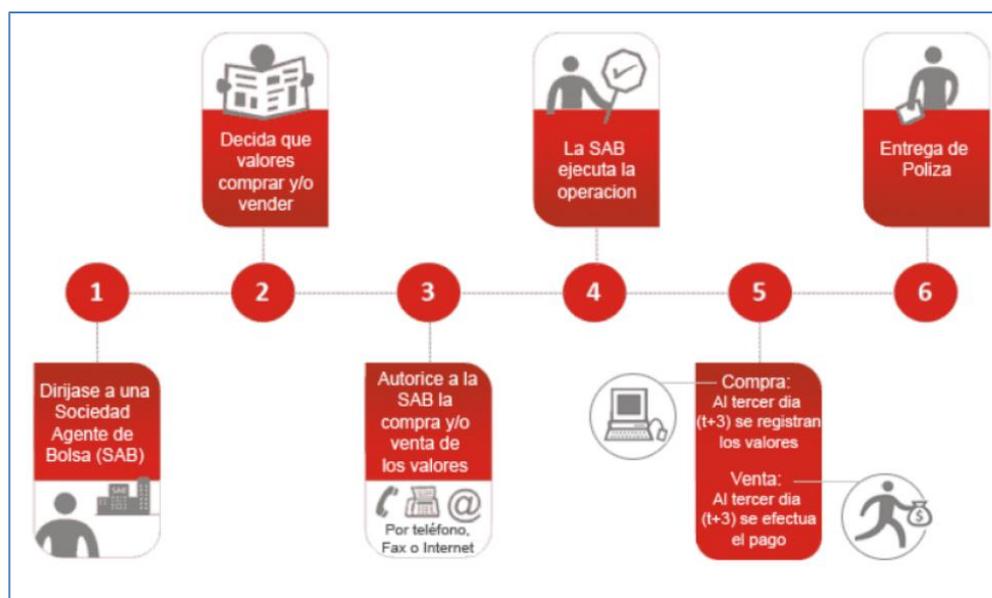
*Evolución del índice de intercambios*



En febrero, la mayoría de plazas bursátiles extendieron las ganancias del mes previo, en línea con el avance de la vacunación contra la COVID-19 y cifras que sugieren una mayor recuperación de la economía respecto a las pronosticadas a fines de 2020. Adicionalmente, el repunte del cobre a niveles no vistos en más de diez años impulsó a la renta variable de aquellos países con exposición a dicho metal, como Perú y Chile.

**Figura 9**

*Como comprar y vender valores en la Bolsa de Valores de Lima*



*Nota.* Obtenido de (Rankia, 2022)

## **2.3. DEFINICIÓN DE CONCEPTOS BÁSICOS**

### **Activos corrientes**

Se denomina activo corriente debido al período en que se ejecutan, lo que responde a que los activos están en constante rotación.

### **Bono**

Título emitido (entre uno y diez años) por una organización por un valor nominal para financiar la organización.

### **Contraprestación**

Es la retribución o compensación que hace una organización o individuo a otro por el esfuerzo físico o intelectual.

### **Covid-19**

Es una enfermedad infecciosa recientemente descubierta causada por un coronavirus.

### **Depreciación**

Dar la tasa de depreciación a lo largo de toda la vida de un activo.

### **Deterioro**

Un activo se deteriora si su valor en libros es mayor que su valore recuperable.

### **Efectivo**

Caja y depósitos bancarios a la vista

### **Existencias**

Es el inventario que tiene una organización para un producto, y el inventario también son los suministros que están disponibles durante su producción y se convierten en productos terminados. Para las compañías comerciales, el inventario son los bienes disponibles para la venta, y en las compañías industriales, el

inventario son los bienes terminados que se almacenan para su posterior venta.

### **Flujo de efectivo**

El flujo de caja es la fluctuación de los ingresos y gastos de una organización a lo largo de un intervalo de tiempo.

### **Liquidez**

Es la cualidad de convertir un activo en dinero en un corto período de tiempo sin depreciar su precio.

### **Medición**

Los términos contables se refieren a los procesos de determinación de los valores monetarios de los elementos que deben presentarse en el estado financiero de una empresa, como los ingresos netos y los activos totales.

### **Mercadería**

Una mercancía es cualquier mercancía, física o no, que puede comercializarse a través de una actividad económica denominada compra y venta de una mercancía o mercancía.

### **Pasivo**

La organización espera recibir beneficios económicos al liquidar su obligación presente. Esto ocurre cuando la organización paga sus deudas pasadas al final de su mandato actual.

### **Patrimonio**

Lo que queda de los activos de una organización menos todos los pasivos.

### **Periodicidad**

La frecuencia con la que ocurre o se completa un evento repetitivo. La frecuencia es también el número de veces que se puede repetir una cosa o actividad

**Proveedor**

Un proveedor es una organización natural o jurídica que suministra y suministra a otra organización elementos para su uso en su proceso productivo (industrial) o la posterior venta de mercancías (comercial). Los proveedores suelen conceder crédito a sus clientes sin cobrar intereses.

**Racionalidad**

La racionalidad es la capacidad de usar la razón para juzgar las cosas, comparar lo bueno y lo malo, o distinguir entre lo verdadero y lo falso.

**Rentabilidad**

Es la capacidad de generar rendimientos

**Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez de una organización es cuando la organización no cuenta con los recursos necesarios para hacer frente a sus pasivos circulantes, o su incapacidad para pagar con sus responsabilidades a corto plazo. El riesgo de liquidez puede obligar a una organización a vender activos a un costo inferior al valor de mercado.

**Pandemia**

La propagación mundial de una nueva enfermedad se denomina pandemia.  
(RAE, España)

## **CAPÍTULO III**

### **MARCO METODOLÓGICO**

#### **3.1. HIPÓTESIS**

##### **3.1.1. Hipótesis general**

La pandemia Covid-19 influye sobre la liquidez en las entidades agrarias que reportan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2020.

##### **3.1.2. Hipótesis Específicas**

- a. La pandemia Covid-19 influye sobre la liquidez corriente en las entidades agrarias que reportan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2020.
- b. La pandemia Covid-19 influye sobre la prueba ácida en las entidades agrarias que reportan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2020.
- c. La pandemia Covid-19 influye sobre la prueba defensiva en las entidades agrarias que reportan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2020
- d. La pandemia Covid-19 influye sobre la razón de capital de trabajo neto en las entidades agrarias que reportan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2020.

#### **3.2. OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES**

##### **3.2.1. Identificación de la variable independiente: COVID 19**

El COVID-19 causó problemas económicos significativos en casi todos los países debido a las restricciones que impuso a los vuelos comerciales y las interacciones sociales. Grech y Grech (2020) afirman que estas restricciones se

implementan para reducir las posibilidades de propagación de COVID-19; en cambio, dieron como resultado una crisis y una recesión en los medios de vida y las economías de la mayoría de los países.

### **3.2.2. Identificación de la variable dependiente: Liquidez**

Según Bernstein (1993), la facilidad, rapidez y cantidad de los activos líquidos de una compañía a menudo se consideran uno de los principales síntomas de dificultades financieras. La liquidez puede definirse simplemente como la competencia de una organización para cumplir gastos a corto plazo o para convertir activos e inversiones en dinero u otros instrumentos fácilmente convertibles. Bernstein menciona que la escasez de liquidez en una tesorería es uno de los signos de dificultades financieras.

Indicadores

Y1. Liquidez corriente

Y2. Prueba ácida

Y3. Prueba defensiva

Y4: Razón de capital de trabajo neto

**Tabla 1*****Operacionalización de la variable liquidez***

Variable	Definición conceptual	Definición operacional	Indicadores	Escala de medición
Covid 19	Según Grech y Grech (2020), la pandemia de COVID-19 causó importantes problemas económicos en casi todos los países. Algunos países incluso experimentaron una recesión o crisis provocada por el efecto de la epidemia en sus medios de vida y economías.	-	Ausencia de COVID  Presencia de COVID	-
Liquidez	(Bernstein (1993), se refiere a la liquidez como la facilidad, rapidez y disminución de activos líquidos en la tesorería, cuya escasez se considera uno de los principales síntomas de las dificultades financieras.	La liquidez se calculará a través de fórmulas aritméticas de acuerdo con la base teórica.	Liquidez corriente  Prueba Ácida  Prueba defensiva  Razón de capital de trabajo neto	De Razón

### **3.3. TIPO DE INVESTIGACIÓN**

El presente estudio correspondió al tipo de investigación básica o pura, por ello para Hernández-Sampieri y Mendoza (2018) señalan que el tipo de investigación básica se relaciona con la investigación aplicada, pues esta investigación se basa en sus propios aportes teóricos y hallazgos, realizar soluciones a determinados problemas para lograr el bienestar social.

### **3.4. NIVEL DE INVESTIGACIÓN**

Hernández-Sampieri y Mendoza (2018) afirman que las investigaciones explicativas responden a la pregunta de 'por qué' ocurre algo. Su enfoque es explicar la causa de cualquier evento o fenómeno, incluidos los eventos naturales, sociales, psicológicos y relacionados con la salud. La investigación exploratoria pretende revelar por qué dos o más variables están relacionadas.

Por ello, el presente trabajo correspondió al nivel de investigación explicativo.

### **3.5. DISEÑO DE INVESTIGACIÓN**

Hernández-Sampieri y Mendoza (2018) afirman que los diseños no experimentales se refieren a estudios que no manipulan o interfieren deliberadamente las variables con el fin de notar un determinado resultado, es decir, la situación o contexto observado ocurre de inmediato, por lo tanto, no pueden intervenir. Investigación empírica manipulada deliberadamente para exponer casos. Asimismo Carrasco (2019) menciona que los cortes longitudinales de hechos y fenómenos que utilizan los investigadores para comprender la realidad, tanto en su carácter individual como en su relación con el tiempo, que puede ser de dos, tres o más años.

Por ello el presente estudio de diseño no experimental y longitudinal, ya que no se alteraron variables durante el transcurso de la investigación.

### **3.6. AMBIENTO Y TIEMPO SOCIAL DE LA INVESTIGACIÓN**

Con el fin de evaluar el efecto del COVID en la liquidez, el estudio analizó el desempeño de 20 organizaciones agrícolas que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima. La investigación evaluará su progreso tanto en 2019 como en 2020.

### **3.7. POBLACIÓN Y MUESTRA**

#### **3.7.1. Unidad de estudio**

#### **3.7.2. Población**

La población viene hacer el conjunto de personas que según Hernández - Sampieri & Mendoza Torres (2018) indican que la población poseen características similares. Asimismo, en el contexto del trabajo de investigación, una población constituye un conjunto de todas las unidades de análisis que comparten una característica común (Carrasco Díaz, 2019).

El análisis de la investigación se centró en una población de 20 empresas del sector agropecuario listadas en la Bolsa de Valores de Lima durante los periodos 2019 y 2020.

#### **3.7.3. Muestra**

Se utilizó un muestreo intencional que , según Arias (2020), se caracteriza por seguir los criterios del investigador, en el que se aplican criterios de inclusión y exclusión.

De acuerdo con Hernández-Sampieri y Mendoza (2018), una muestra constituye un subconjunto de la población o universo de interés, del cual se obtendrán datos pertinentes, y se requiere que sea representativa de dicha población.

Asimismo, López (1998, p 123) indica aquella parte de la muestra censal es representativa de toda la población.

- Criterios de inclusión: Estados financieros pertenecientes al periodo 2019 al 2020
- Criterios de exclusión: Datos atípicos o incompletos

Por ello para el siguiente estudio, se consideró a diez empresas pertenecientes al periodo 2019 y 2020.

### **3.8. PROCEDIMIENTO, TÉCNICAS E INSTRUMENTOS**

#### **3.8.1. Procedimientos**

Se realizó un estudio de la información obtenida, seguidamente se usó el aplicativo informático SPSS para realizar un análisis descriptivo e inferencial con el fin de validar nuestra hipótesis que sirva para redactar nuestras conclusiones, discusiones y recomendaciones.

#### **3.8.2. Técnicas**

Según Hernández-Sampieri y (2018), la recolección de datos implica la creación de un plan detallado del procedimiento para recopilar datos para un propósito específico. Por ello, en la presente investigación se utilizó el análisis documental respecto a los estados financieros de la bolsa de valores de Lima.

#### **3.8.3. Instrumentos**

Carrasco (2019) afirma que los instrumentos de investigación requieren de considerables capacidades de recolección de datos de acuerdo con sus características e intención. Por ejemplo, afirma que los instrumentos de recolección de información no se pueden aplicar a cualquier problema o área de investigación.

Para analizar los datos de los estados financieros, la ficha de análisis documental sirvió como herramienta analítica principal en este estudio.

## CAÍTULO IV

### RESULTADOS

#### 4.1. DESCRIPCIÓN DEL TRABAJO DE CAMPO

El paso inicial es adquirir los datos financieros de los años 2019 y 2020 desde la plataforma en línea de la Bolsa de Valores de Lima, correspondientes al Sector Agrario.

En segundo lugar, una vez obtenida la información se analizaron los datos donde se filtró las compañías que tenían su información completa el cual formaron el grupo de la muestra

En tercer lugar, se realizó la estadística descriptiva, pruebas de normalidad para finalmente realizar las pruebas de hipótesis.

#### 4.2. DISEÑO DE LA PRESENTACIÓN DE LOS RESULTADOS

Las salidas del presente estudio se mostraron de forma articulada con el propósito de demostrar las hipótesis planteadas.

La variable liquidez se midió en el año 2019 y el año 2020 con el fin de obtener y analizar las desigualdades, respecto a la liquidez en sus dimensiones: razón de capital de trabajo neto, prueba defensiva, prueba ácida y liquidez corriente.

Se realizó la estadística descriptiva de la variable liquidez, con el fin de analizar a través de la estadística descriptiva para analizar sus principales medidas de tendencia y dispersión sobre el comportamiento de la variable

Finalmente, se utilizó estadística inferencial para comprobar las hipótesis específicas y seguidamente la hipótesis general.

### 4.3. RESULTADOS

#### 4.3.1. Liquidez corriente

Se calculó el ratio de liquidez corriente de los periodos 2019 y 2020. A continuación, se observa la diferenciación de la liquidez corriente.

**Tabla 2**

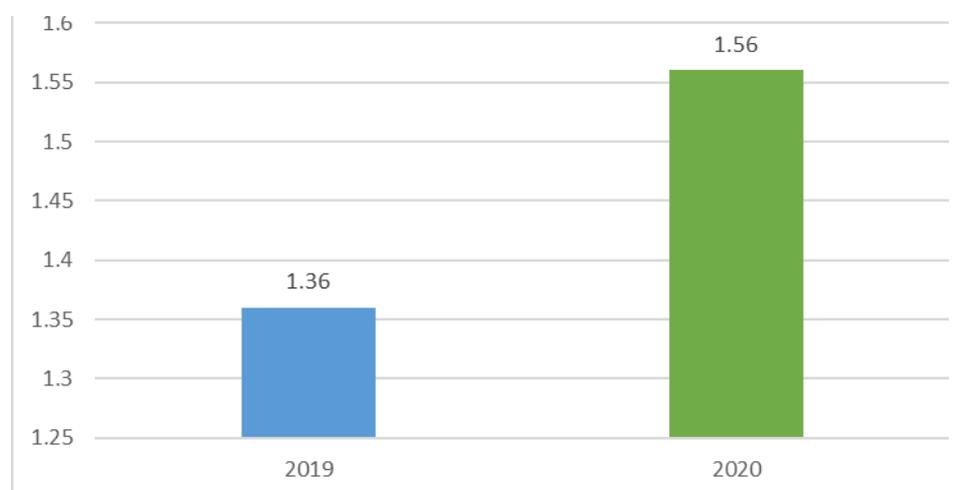
*Variación de la liquidez corriente*

Liquidez corriente	N	Mínimo	Máximo	Media	Desv. Desviación
2019	9	,33	3,21	1,36	0,82
2020	9	,28	4,43	1,56	1,20

De acuerdo con la Tabla 2, se evidencia en la Liquidez corriente una media de 1,36 en el año 2019 y una media de 1,56 que representa un aumento del 15%, lo que implica que las empresas estaban en posición de poder afrontar con sus obligaciones en el futuro inmediato.

**Figura 10**

*Liquidez corriente 2019 – 2020*



### 4.3.2. Prueba ácida

Se calculó el ratio de Prueba ácida de los periodos 2019 y 2020. A continuación, se muestra la diferenciación de la prueba ácida.

**Tabla 3**

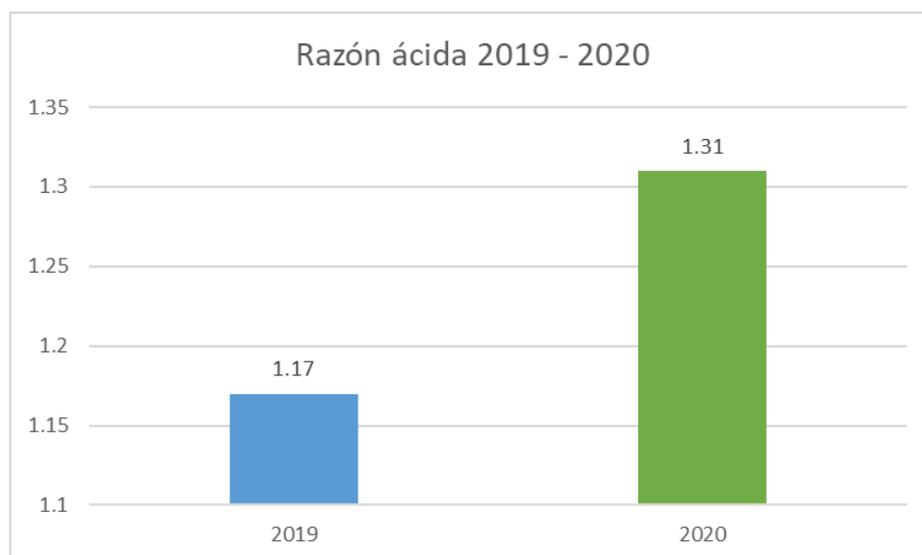
*Variación de la Prueba ácida*

Prueba ácida	N	Mínimo	Máximo	Media	Desv.
					Desviación
2019	9	,30	2,42	1,17	,60
2020	9	,25	3,36	1,31	,87

De acuerdo con la Tabla 3, se observa una Prueba ácida con una media de 1,17 en el año 2019 y una media de 1,31 que representa un aumento del 12% lo que simboliza que las organizaciones pudieron asumir deudas a corto plazo.

**Figura 11**

*Prueba ácida 2019 - 2020*



### 4.3.3. Prueba defensiva

Se calculó el ratio de prueba defensiva de los periodos 2019 y 2020. A continuación, se muestra la variación de la razón ácida.

**Tabla 4**

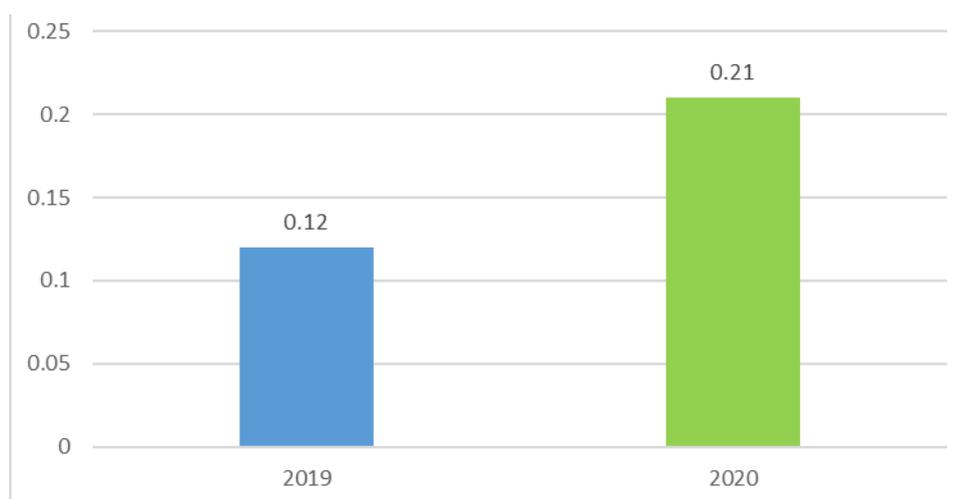
*Prueba defensiva*

Prueba defensiva	N	Mínimo	Máximo	Media	Desv. Desviación
2019	9	,00	,54	,12	,18
2020	9	,00	1,10	,21	,35

De acuerdo con la Tabla 4, se observa una prueba defensiva con una media de 0.12 en el año 2019 y una media de 0,21 que representa un aumento del 75% lo que significa que las organizaciones pudieron asumir deudas a corto plazo sin recurrir a sus flujos de venta.

**Figura 12**

*Prueba defensiva 2019 - 2020*



#### 4.3.4. Razón de capital de trabajo neto

Se calculó el ratio de razón de capital de trabajo de los periodos 2019 y 2020. A continuación, se muestra la variación de la razón ácida.

**Tabla 5**

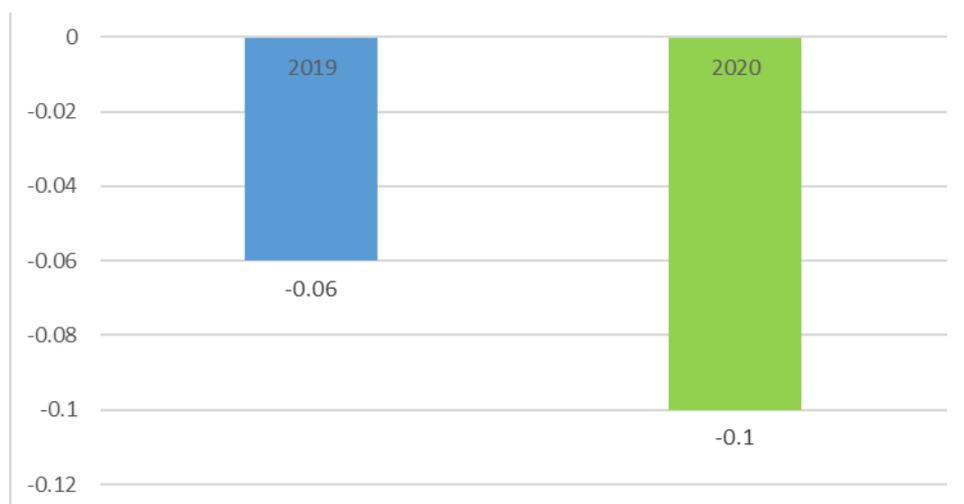
*Razón de capital de trabajo neto*

Razón de capital de trabajo neto	N	Mínimo	Máximo	Media	Desv.
					Desviación
2019	9	-1,64	,54	-0,06	0,63
2020	9	-2,46	,59	-0,10	0,92

De acuerdo con la Tabla 5, se observa la Razón de capital de trabajo neto con una media de -0.06 en el año 2019 y una media de -0,10 que representa un aumento del 67% lo que significa que hubo mayor inversión por parte de las organizaciones.

**Figura 13**

*Razón de capital neto de trabajo*



#### 4.4. PRUEBA ESTADÍSTICA

##### 4.4.1. Prueba de normalidad

A continuación, se realiza la prueba de normalidad de los ratios de liquidez si los datos proceden de una distribución normal.

**Tabla 6**

*Prueba de Normalidad*

Desigualdades	Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.
Liquidez corriente	,847	9	,069
Prueba ácida	,907	9	,293
Prueba defensiva	,716	9	,002
Razón de capital de trabajo neto	,913	9	,336

Como se puede observar en la Tabla 6, al ser inferior de 50 muestras, utilizamos la prueba de Shapiro-Wilk y observamos que existe un valor P (sig.) en los indicadores como liquidez corriente, prueba ácida, razón de capital de trabajo neto de más de 0,05 significa que tienen una distribución normal, en contraposición, un valor P (sig.) para el indicador de prueba defensiva es menor que 0,05 por lo tanto permite afirmar que tienen una distribución no normal.

#### 4.5. COMPROBACIÓN DE HIPÓTESIS

##### 4.5.1. Liquidez corriente

H<sub>0</sub>: La pandemia Covid-19 no influye negativamente sobre la liquidez corriente en las entidades agrarias que reportan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2020.

H<sub>1</sub>: La pandemia Covid-19 influye negativamente sobre la liquidez corriente en las entidades agrarias que reportan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2020.

**Tabla 7***Prueba de desigualdades emparejadas de Liquidez corriente*

<b>Desigualdades emparejadas</b>			
	<b>t</b>	<b>gl</b>	<b>Sig. (bilateral)</b>
Liquidez corriente_2019 – Liquidez corriente_2020	-,867	8	,411

Resultado:

Los hechos de la investigación mediante el estadígrafo de t de Student reportan un p valor de 0,411 (donde  $p > 0,05$ ); esto demuestra que se debe admitir la hipótesis nula y negar la hipótesis alternativa. En consecuencia, se demuestra que la pandemia Covid-19 no influye negativamente sobre la liquidez corriente en las organizaciones agrarias que reportan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2020.

**4.5.2. Prueba ácida**

H<sub>0</sub>: La pandemia Covid-19 no influye negativamente sobre la prueba ácida en las entidades agrarias que reportan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2020

H<sub>2</sub>: La pandemia Covid-19 influye negativamente sobre la prueba ácida en las entidades agrarias que reportan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2020.

**Tabla 8***Prueba de desigualdades emparejadas de Prueba ácida*

<b>Desigualdades emparejadas</b>			
	<b>t</b>	<b>gl</b>	<b>Sig. (bilateral)</b>
Prueba ácida 2019 – Prueba ácida 2020	-0,713	8	0,496

Resultado:

Los hechos de la investigación mediante el estadígrafo de t de Student reportan un p valor de 0,496 (donde  $p > 0,05$ ); esto demuestra que se debe admitir la hipótesis nula. Por lo tanto, se demuestra que la epidemia Covid-19 no influye de ningún modo sobre la prueba ácida en las organizaciones agrarias que reportan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2020.

#### 4.5.3. Prueba defensiva

H<sub>0</sub>: La pandemia Covid-19 no influye negativamente sobre la prueba defensiva en las entidades agrarias que reportan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2020.

H<sub>3</sub>: La pandemia Covid-19 influye negativamente sobre la prueba defensiva en las entidades agrarias que reportan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2020.

**Tabla 9**

*Estadístico de Prueba de Wilcoxon para la prueba defensiva*

	Estadístico de prueba
Z	-1,244 <sup>b</sup>
Sig. asintótica(bilateral)	,214

Resultado:

Los hechos de la investigación mediante el estadígrafo de Wilcoxon reportan un p valor de 0,214 (donde  $p > 0,05$ ); esto demuestra que se debe acceder la hipótesis nula. Por lo tanto, se demuestra que la epidemia Covid-19 no influye desfavorablemente sobre la prueba defensiva en las organizaciones agrarias que reportan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2020.

#### 4.5.4. Razón de capital de trabajo neto

H<sub>0</sub>: La pandemia Covid-19 no influye negativamente sobre la razón de capital de trabajo neto en las entidades agrarias que reportan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2020.

H<sub>4</sub>: La pandemia Covid-19 influye negativamente sobre la razón de capital de trabajo neto en las entidades agrarias que reportan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2020.

**Tabla 10**

*Prueba de desigualdades emparejadas de Razón capital de trabajo de neto*

<b>Desigualdades emparejadas</b>			
	<b>t</b>	<b>gl</b>	<b>Sig. (bilateral)</b>
Razón capital de trabajo 2019 –	0,280	8	0,787
Razón capital de trabajo 2020			

Resultado:

Los hechos de la investigación mediante el estadígrafo de t de Student reportan un p valor de 0,787 (donde  $p > 0,05$ ); esto demuestra que se debe acceder a la hipótesis nula. Por lo tanto, se demuestra que la pandemia Covid-19 no tiene un impacto negativo sobre el índice de capital de trabajo neto en las organizaciones agrarias que reportan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2020.

#### 4.6. DISCUSIÓN DE RESULTADOS

Respecto a la liquidez, se realizó un estudio para verificar la existencia de desigualdades estadísticas representativas entre el periodo 2019 y 2020 respecto a los indicadores de la variable liquidez del estudio. Este hallazgo concuerda con

(Chávez Sedano, 2021, p. 19) en el cual se concluyó que la crisis de salud generado por el COVID-19 no incide de manera representativa sobre la liquidez.

Respecto de la prueba ácida, los hallazgos de la investigación no muestran desigualdades estadísticas representativas entre el periodo 2019 y 2020 respecto al ratio. Asimismo, mediante el estadígrafo de t de Student reportan un p valor de 0,496 (donde  $p > 0,05$ ). Por tanto, se demuestra que el azote del Covid-19 no incide negativamente sobre la prueba ácida en las organizaciones agrícolas que reportan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2020. Este hallazgo concuerda con (Escobedo Muñoz, 2020) donde obtuvieron como resultado que la crisis económica generada por el Covid-19 aumentó el ratio de prueba ácida en un 8% en vez de disminuir.

Los resultados de la investigación no reportan la existencia de desigualdades estadísticas representativas entre el periodo 2019 y 2020 respecto al ratio de prueba defensiva. Asimismo, mediante el estadígrafo de t de Student reportan un p valor de 0,214 (donde  $p > 0,05$ ). Por tanto, se demuestra que el azote del Covid-19 no influye negativamente sobre la prueba defensiva en las organizaciones agrícolas que reportan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2020. El presente hallazgo no concuerda con Tomanguillo et al. (2021) donde se obtuvo una incidencia negativa del Covid-19, registrando un valor del ratio de prueba defensiva de 0,87, por lo que a falta de cobranza efectiva demuestra que los activos líquidos no pueden ser utilizados en sus cobranzas.

Respecto a la razón de capital de trabajo neto, la investigación no reporta desigualdades estadísticas representativas entre el periodo 2019 y 2020. Asimismo, mediante el estadígrafo de t de Student reportan un p valor de 0,787 (donde  $p > 0,05$ ). Por lo tanto, se demuestra que la epidemia Covid-19 no genera un impacto desfavorable a la razón de capital de trabajo neto en las asociaciones agrícolas que reportan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2020. Resultado que coincide con (Barale et al. (2022) donde verifico que se consolidó que en el 2020 el capital de trabajo neto aumentó.

## CONCLUSIONES

### Primera

Se determina que no existe evidencia de influencia negativa entre el periodo 2019 y 2020 respecto a los ratios de razón de capital de trabajo neto, prueba defensiva, prueba ácida y liquidez corriente. Por tanto, se demuestra que la pandemia Covid-19 no influye negativamente sobre la liquidez en las organizaciones agrarias que reportan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2020, lo que significa que, las compañías pudieron cumplir con sus compromisos.

### Segunda

Se establece que no existe evidencia de influencia negativa entre el periodo 2019 y 2020 respecto al ratio de liquidez corriente, por el contrario, existe un aumento del 15%. Así mismo, mediante el estadígrafo de t de Student reportan un p-valor de 0,411 (donde  $p > 0,05$ ). Por consiguiente, se demuestra que la pandemia Covid-19 no afectan sobre la liquidez corriente en las organizaciones agrarias que reportan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2020 esto implica que las corporaciones cumplieron con éxito sus responsabilidades financieras inmediatas.

### Tercera

Se establece que no existe evidencia de influencia negativa entre el periodo 2019 y 2020 respecto al ratio de prueba ácida, por el contrario, existe un aumento del 12%. Así mismo, mediante el estadígrafo de t de Student reportan un p-valor de 0,496 (donde  $p > 0,05$ ). Por tanto, se demuestra que la pandemia Covid-19 no influye sobre la prueba ácida en las organizaciones agrarias que reportan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2020 esto indica que las organizaciones podrían cumplir con sus compromisos financieros inmediatos utilizando los recursos más fácilmente disponibles.

#### **Cuarta**

Se determina que no existe evidencia de influencia negativa entre el periodo 2019 y 2020 respecto al ratio de prueba defensiva, por el contrario, existe un aumento del 75%. Asimismo, mediante el estadígrafo de Wilcoxon reportan un p-valor de 0,214 (donde  $p > 0,05$ ). Por tanto, se demuestra que la pandemia Covid-19 no influye sobre la prueba defensiva en las organizaciones agrarias que reportan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2020 lo que implica que las compañías pudieron afrontar sus obligaciones a corto plazo sin recurrir a sus flujos de venta.

#### **Quinta**

Se determina que no existe evidencia de influencia negativa entre el periodo 2019 y 2020 respecto al ratio de razón de capital de trabajo neto, por el contrario, existe un aumento del 67%. Asimismo, mediante el estadígrafo de t de Student reportan un p-valor de 0,787 (donde  $p > 0,05$ ). Por tanto, demuestra que la pandemia Covid-19 no afecta sobre la razón de capital de trabajo neto en las organizaciones agrarias que reportan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2020. lo que implica que las compañías pudieron asumir deudas a corto plazo.

## RECOMENDACIONES

### **Primera**

Se recomienda a los gerentes de las compañías una mejor gestión del ratio de liquidez en general para poder asegurar el cumplimiento de sus compromisos sobre todo en caso de pandemia inesperada.

### **Segunda**

Se sugiere a los gerentes de las compañías que administren mejor los índices de liquidez actuales, maximicen el flujo de efectivo de las ventas y generen rendimientos económicos sostenibles sobre los activos totales.

### **Tercera**

Se exhorta a los gerentes de las compañías una mejor gestión del ratio de razón ácida con la exclusión los inventarios, por ello es fundamental que las empresas eviten depender únicamente de la venta de su inventario para cumplir con sus obligaciones financieras.

### **Cuarta**

Se aconseja a los gerentes que, con el fin de pagar sus facturas sin depender del efectivo proveniente de sus ventas, se recomienda a las compañías que mejoren su prueba defensiva.

### **Quinta**

Urge que los gerentes comerciales consideren usar sus flujos de ventas como último recurso al momento de pagar compromisos. En su lugar, deberían centrarse en mejorar su prueba defensiva para evitar tener que recurrir a los flujos de ventas.

## REFERENCIAS

- Al-Awadhi, A. M., Alsaifi, K., Al-Awadhi, A., & Alhammadi, S. (2020). Death and contagious infectious diseases: Impact of the COVID-19 virus on stock market returns. *Journal of Behavioral and Experimental Finance*, 27, 100326. <https://doi.org/10.1016/j.jbef.2020.100326>
- Andrade Pinelo, A. M. (2017). *Ratios o razones financieras*. <https://repositorioacademico.upc.edu.pe/handle/10757/622323>
- Apaza Meza, M. (2013). *Guía práctica de finanzas corporativas*. Instituto Pacífico. <https://isbn.cloud/9786124118555/guia-practica-de-finanzas-corporativas/>
- Arias Gonzáles, J. L. (2020). *Proyecto de tesis: Guía para la elaboración*. Arias Gonzáles, José Luis. <http://repositorio.concytec.gob.pe/handle/20.500.12390/2236>
- Baker, S. R., Bloom, N., Davis, S. J., Kost, K., Sammon, M., & Viratyosin, T. (2020). The Unprecedented Stock Market Reaction to COVID-19. *The Review of Asset Pricing Studies*, 10(4), 742-758. <https://doi.org/10.1093/rapstu/raaa008>
- Barale, V., González, S., & Porta, P. (2022). *Análisis del Impacto de la Pandemia (COVID-19) en el capital de trabajo y liquidez en el sector de Aerolíneas Comerciales de Pasajeros*. <https://www.colibri.udelar.edu.uy/jspui/handle/20.500.12008/36438>
- Bernstein, L. A. (1993). *Análisis de estados financieros* [Text]. Biblioteca Hernán Malo González de la Universidad del Azuay; Biblioteca Hernán Malo González. <https://biblioteca.uazuay.edu.ec/buscar/item/50468>

- Carrasco Diaz, S. (2019). *METODOLOGIA DE LA INVESTIGACION CIENTIFICA* - San Cristobal Libros SAC. Derechos Reservados.  
[http://www.sancristoballibros.com/libro/metodologia-de-la-investigacion-cientifica\\_45761](http://www.sancristoballibros.com/libro/metodologia-de-la-investigacion-cientifica_45761)
- Chávez Sedano, V. A. (2021). *Análisis comparativo de la liquidez y rentabilidad en empresas turísticas en el contexto de la crisis sanitaria COVID-19*.  
<https://repositorio.upeu.edu.pe/handle/20.500.12840/4787>
- Coronavirus: Número de muertes por país en 2022* | Statista. (s. f.). Recuperado 19 de octubre de 2022, de <https://es.statista.com/estadisticas/1095779/numero-de-muertes-causadas-por-el-coronavirus-de-wuhan-por-pais/>
- COVID-19: Tasa de vacunación por región en 2022* | Statista. (s. f.). Recuperado 19 de octubre de 2022, de <https://es.statista.com/estadisticas/1236281/tasa-de-vacunacion-contracovid-19-a-nivel-mundial-por-continente/>
- De Vito, A., & Gómez, J.-P. (2020). Estimating the COVID-19 cash crunch: Global evidence and policy. *Journal of Accounting and Public Policy*, 39(2), 106741. <https://doi.org/10.1016/j.jaccpubpol.2020.106741>
- Deza, M. C., & Beverinotti, J. (2020). *Una radiografía de la resiliencia de las empresas de la región andina para enfrentar el COVID-19*.  
<https://policycommons.net/artifacts/812805/una-radiografia-de-la-resiliencia-de-las-empresas-de-la-region-andina-para-enfrentar-el-covid-19/1686209/>
- Echevarria Carhuancho, F. A. (2021). *Análisis del impacto de la pandemia por el virus Covid-19 en la liquidez del mercado de acciones peruano: Un enfoque*

*desde el fondo 3 de las AFP y el volumen negociado.*

<https://tesis.pucp.edu.pe/repositorio/handle/20.500.12404/19417>

Escobedo Muñoz, C. B. (2020). *Pandemia por Covid-19 y su efecto en la liquidez de las Sociedades de Beneficencia del departamento de Cajamarca, 2020.*

*Repositorio Institucional - UCV.*

<https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/63593>

Esteves Souza, J., & Vela Ríos, J. J. (2021). *Efectos de una pandemia en los mercados de valores de renta variable: Comparativa entre la Influenza de tipo A(H1N1) durante el periodo 2009- 2010 y el COVID-19 en el año 2019-2020.*

<https://tesis.pucp.edu.pe/repositorio/handle/20.500.12404/18466>

Flores Soria, J. (2008). *FINANZAS APLICADAS A LA GESTIÓN EMPRESARIAL.*

CECOF ASESORES E.I.R.L.

[http://www.sancristoballibros.com/libro/finanzas-aplicadas-a-la-gestion-empresarial-cd-rom\\_9832](http://www.sancristoballibros.com/libro/finanzas-aplicadas-a-la-gestion-empresarial-cd-rom_9832)

Flores Soria, J. (2012). *Análisis e interpretación de estados financieros: Teoría y práctica* (Tercera edición). CECOF.

Grech, P., & Grech, R. (2020). COVID-19 in Malta: The mental health impact.

*Psychological Trauma: Theory, Research, Practice, and Policy*, 12, 534-

535. <https://doi.org/10.1037/tra0000925>

Guiza, U. A. (2018). *Contabilidad para la toma de decisiones. Correlacionado con*

*NIIF.*

Haroon, O., & Rizvi, S. A. R. (2020). COVID-19: Media coverage and financial

markets behavior—A sectoral inquiry. *Journal of Behavioral and*

*Experimental Finance*, 27, 100343.  
<https://doi.org/10.1016/j.jbef.2020.100343>

Hernández-Sampieri, R., & Mendoza Torres, C. (2018). *Metodología De La Investigación: Las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta*. McGraw-Hill Interamericana Editores, S.A.

Hinostroza Flores, B. Y., & Chumpitazi Dulanto, A. M. (2021). *Análisis del impacto del Covid-19 en la liquidez y solvencia en las empresas del sector hotelero supervisadas por la SMV*.  
<https://tesis.pucp.edu.pe/repositorio/handle/20.500.12404/18074>

MAPFRE. (2020, marzo 17). *Diferencia los síntomas del COVID-19 con otras infecciones de sintomatología similar*. Grupo MAPFRE Corporativo - Acerca de MAPFRE. <https://www.mapfre.com/actualidad/salud/diferencia-sintomas-covid-19-con-otras-infecciones-sintomatologia-similar/>

Nava, A. R., & Venegas-Martínez, F. (2012). Liquidez y apalancamiento de la banca comercial en México. *Análisis Económico*, 27(66), Article 66.

ONU. (2020). *Informe: El impacto del COVID-19 en América Latina y el Caribe*.  
<https://lac.unwomen.org/es/digiteca/publicaciones/2020/07/informe-el-impacto-de-covid-19-en-america-latina-y-el-caribe>

*Organización Mundial de la Salud*. (2020). <https://www.who.int/es>

Palma, K. C. C., Pazmiño, K. V. B., & Acuña, L. G. V. (2020). Covid-19 y su impacto contable en las PYMES del cantón Cuenca. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía*, 5(Extra 4), 273-298.

*PIB turístico vs. PIB nacional en España 2008-2021*. (s. f.). Statista. Recuperado

19 de octubre de 2022, de <https://es.statista.com/estadisticas/517777/comparacion-de-la-tvi-del-pib-turistico-con-la-del-pib-nacional-de-espana/>

Rankia. (2022). *Rankia Perú*. <https://www.rankia.pe/>

Rizwan, M. S., Ahmad, G., & Ashraf, D. (2020). Systemic risk: The impact of COVID-19. *Finance Research Letters*, 36, 101682. <https://doi.org/10.1016/j.frl.2020.101682>

SARS: *epidemiology—CHAN-YEUNG - 2003—Respirology—Wiley Online Library*. (s. f.). Recuperado 18 de octubre de 2022, de <https://onlinelibrary.wiley.com/doi/full/10.1046/j.1440-1843.2003.00518.x>

Shafi, M., Liu, J., & Ren, W. (2020). Impact of COVID-19 pandemic on micro, small, and medium-sized Enterprises operating in Pakistan. *Research in Globalization*, 2, 100018. <https://doi.org/10.1016/j.resglo.2020.100018>

Singhal, T. (2020). A Review of Coronavirus Disease-2019 (COVID-19). *The Indian Journal of Pediatrics*, 87(4), 281-286. <https://doi.org/10.1007/s12098-020-03263-6>

Tomanguillo, S. L. P., Guibin, H. T. T., & Cruz, A. S. V. de la. (2021). Actividades empresariales y liquidez en tiempos de COVID-19, estudio de caso de una empresa de servicios (2019-2020). *Sapienza: International Journal of Interdisciplinary Studies*, 2(3), Article 3. <https://doi.org/10.51798/sijis.v2i3.121>

Tomasi, D. S. N. (2020). *HISTORIA DE LAS PANDEMIAS MUNDIALES Y LA ECONOMIA*. 37.

- WeForum. (s. f.). *This is how much work is left to vaccinate the world against COVID-19*. World Economic Forum. Recuperado 18 de octubre de 2022, de <https://www.weforum.org/agenda/2021/08/this-is-how-much-work-is-left-to-vaccinate-the-world/>
- Wong Cam, D. (2000). Finanzas corporativas: Un enfoque para el Perú. En *Repositorio de la Universidad del Pacífico—UP*. Universidad del Pacífico. Centro de Investigación. <http://repositorio.up.edu.pe/handle/11354/977>
- Zepeda F., G., Tapia F., L., Ortiz F., P., Zepeda F., G., Tapia F., L., & Ortiz F., P. (2020). Infección por SARS-CoV-2 y enfermedad por coronavirus-2019 en pediatría. *Revista chilena de enfermedades respiratorias*, 36(2), 122-132. <https://doi.org/10.4067/S0717-73482020000200122>
- Zhang, D., Hu, M., & Ji, Q. (2020). Financial markets under the global pandemic of COVID-19. *Finance Research Letters*, 36, 101528. <https://doi.org/10.1016/j.frl.2020.101528>

## APÉNDICES

## Apéndice 1. Matriz de consistencia

**EL COVID-19 Y SU INFLUENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LAS ENTIDADES AGRARIAS QUE REPORTAN EN LA BOLSA DE VALORES DE LIMA, 2019-2020**

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES E INDICADORES	METODOLOGÍA
<p><b>INTERROGANTE PRINCIPAL</b> ¿De qué manera la pandemia Covid-19 influye sobre la liquidez en las entidades agrarias que reportan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2020?</p> <p><b>INTERROGANTES ESPECÍFICAS</b></p> <p>¿En qué grado la pandemia Covid-19 sobre la liquidez corriente en las entidades agrarias que reportan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2020?</p> <p>¿En qué medida la pandemia Covid-19 influye sobre la prueba ácida en las entidades agrarias que reportan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2020?</p> <p>¿En qué grado la pandemia Covid-19 influye sobre la prueba defensiva en las entidades agrarias que reportan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2020?</p> <p>¿En qué medida la pandemia Covid-19 influye sobre la razón de capital de trabajo neto en las entidades agrarias que reportan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2020?</p>	<p><b>OBJETIVO GENERAL</b> Determinar la influencia de la pandemia Covid-19 en la liquidez de las entidades agrarias que reportan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2020.</p> <p><b>OBJETIVOS ESPECÍFICOS</b></p> <p>Establecer la influencia de la pandemia Covid-19 en la liquidez corriente de las entidades agrarias que reportan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2020.</p> <p>Determinar la influencia de la pandemia Covid-19 en la prueba ácida de las entidades agrarias que reportan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2020.</p> <p>Identificar la influencia de la pandemia Covid-19 en la prueba defensiva de las entidades agrarias que reportan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2020.</p> <p>Determinar la influencia de la pandemia Covid-19 en la razón de capital de trabajo neto en las entidades agrarias que reportan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2020.</p>	<p><b>HIPÓTESIS GENERAL</b> La pandemia Covid-19 influye negativamente sobre la liquidez en las entidades agrarias que reportan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2020.</p> <p><b>HIPÓTESIS ESPECÍFICAS</b></p> <p>La pandemia Covid-19 influye negativamente sobre la liquidez corriente en las entidades agrarias que reportan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2020.</p> <p>La pandemia Covid-19 influye negativamente sobre la prueba ácida en las entidades agrarias que reportan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2020.</p> <p>La pandemia Covid-19 influye negativamente sobre la prueba defensiva en las entidades agrarias que reportan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2020.</p> <p>La pandemia Covid-19 influye negativamente sobre la razón de capital de trabajo neto en las entidades agrarias que reportan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2020.</p>	<p><b>Variable 1:</b> “Covid-19”</p> <p><b>Dimensiones</b> Ausencia de COVID Presencia de COVID</p> <p><b>Variable 2:</b> “Liquidez”</p> <p><b>Indicadores</b> Liquidez corriente Prueba ácida Prueba defensiva Razón de capital de trabajo neto</p>	<p><b>1. Tipo de investigación</b> Básica</p> <p><b>2. Diseño de investigación</b> No experimental</p> <p><b>3. Nivel de investigación</b> Explicativa</p> <p><b>4. Población</b> 20 entidades del sector agrario que reportan en la Bolsa de Valores de Lima. Periodo 2019-2020.</p> <p><b>5. Muestra</b> 10 entidades</p> <p><b>6. Técnicas</b> Análisis documental</p> <p><b>7. Instrumentos</b> Ficha de análisis documental.</p>

**Apéndice 2. Instrumento utilizado (Ficha de Análisis Documental)**

	AÑO 2019			
Organización	Liquidez corriente	Prueba ácida	Prueba defensiva	Razón de capital de trabajo neto
Organización 1	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{\text{Activo corriente} - \text{inventario}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{\text{Efectivo}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{\text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}}{\text{Ventas}}$
Organización 2				
Organización n				

	AÑO 2020			
Organización	Liquidez corriente	Prueba ácida	Prueba defensiva	Razón de capital de trabajo neto
Organización 1	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{\text{Activo corriente} - \text{inventario}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{\text{Efectivo}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{\text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}}{\text{Ventas}}$
Organización 2				
Organización n				

**Apéndice 3.** Resultados del Instrumento utilizado (Ficha de Análisis Documental)

INFORMACIÓN ANTES DEL COVID-19

N	Compañías	2019			
		Liquidez general	Razón ácida	Prueba defensiva	Razón Capital de trabajo
1	AGRO INDUSTRIAL PARAMONGA S.A.A.	1,48598211	1,48598211	0,06241298	0,24293661
2	AGROINDUSTRIAL LAREDO S.A.A.	1,06939422	0,91786183	0,01091564	0,02044073
3	AGROINDUSTRIAS SAN JACINTO S.A.A.	1,51246617	1,24345783	0,08795692	0,22823547
4	CARTAVIO S.A.A.	1,82248565	1,47483245	0,23563114	0,24111555
5	CASA GRANDE S.A.A.	3,20828631	2,415969	0,54268693	0,53533376
6	ORGANIZACIÓN AGRARIA CHIQUITOY S.A.	1,1191881	1,09204626	0,00407971	0,11908371
7	ORGANIZACIÓN AGRICOLA SAN JUAN S.A.	0,753629	0,6502798	0,02331913	-0,22507936
8	ORGANIZACIÓN AGROINDUSTRIAL CAYALTI S.A.A.	1,15678272	1,13161368	0,00046257	1,06163058
9	ORGANIZACIÓN AGROINDUSTRIAL POMALCA S.A.A.	0,33098427	0,30073679	0,00368396	-1,63796689
10	ORGANIZACIÓN AZUCARERA "EL INGENIO" S.A.	0,95072081	0,94271177	0,01422783	-0,07375546

## INFORMACIÓN DESPUÉS DEL COVID-19

N	Compañías	2020			
		Liquidez General	Razón acida	Prueba defensiva	Razón Capital de trabajo
1	AGRO INDUSTRIAL PARAMONGA S.A.A.	0,93577302	0,93577302	0,04757219	-0,04771809
2	AGROINDUSTRIAL LAREDO S.A.A.	1,17527235	1,01535486	0,15133114	0,04641009
3	AGROINDUSTRIAS SAN JACINTO S.A.A.	1,21560383	0,98344694	0,11170924	0,09809899
4	CARTAVIO S.A.A.	1,52226594	1,08735202	0,19727019	0,17360995
5	CASA GRANDE S.A.A.	4,43279895	3,36364524	1,10240764	0,59253336
6	ORGANIZACIÓN AGRARIA CHIQUITOY S.A.	1,36603066	1,34572733	0,02385029	0,26723419
7	ORGANIZACIÓN AGRÍCOLA SAN JUAN S.A.	2,21409886	1,79429988	0,23443022	0,54070516
8	ORGANIZACIÓN AGROINDUSTRIAL CAYALTI S.A.A.	0,59627823	0,58356484	0,00040293	-22,8541417
9	ORGANIZACIÓN AGROINDUSTRIAL POMALCA S.A.A.	0,27524417	0,24673242	0,00218022	-2,45965944
10	ORGANIZACIÓN AZUCARERA "EL INGENIO" S.A.	0,91584816	0,90806123	0,00566322	-0,11083916