



**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS**

**ANÁLISIS DE LIQUIDEZ Y RENTABILIDAD EN LOS
ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA SAGA
FALABELLA S.A. – PERÚ, 2012 AL 2021**

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO DE CONTADOR PÚBLICO

AUTOR:

ZENTENO ALDAVE, DIANIRA JHAZMIN

<https://orcid.org/0000-0001-9609-0466>

ASESOR:

Dr. SEMINARIO UNZUETA, RANDALL JESÚS

<https://orcid.org/0000-0002-2040-6716>

LIMA – PERÚ

2022

DECLARACIÓN JURADA DE AUTORÍA Y ORIGINALIDAD

Yo, **DIANIRA JHAZMIN ZENTENO ALDAVE**, con DNI **76726620** en mi condición de autor(a) de la tesis/ trabajo de investigación/ trabajo académico) presentada para optar el presentada para optar el TITULO PROFESIONAL de **CONTADOR PUBLICO** (grado o título profesional que corresponda) de título" **ANALISIS DE LIQUIDEZ Y RENTABILIDAD EN LOS ESTADOS FINANCIERO DE LA EMPRESA SAGA FALABELLA S.A. - PERU.2012 AL 2021."**, AUTORIZO a la Universidad María Auxiliadora (UMA) para publicar de manera indefinida en el repositorio institucional, el archivo digital que estoy entregando, en cumplimiento a la Ley N°30035 que regula el Repositorio Nacional de Ciencia, Tecnología e Innovación de acceso abierto y su respectivo Reglamento.

Indicar que dicho documento es **ORIGINAL** con un porcentaje de similitud **8%** y, que se han respetado los derechos de autor en la elaboración del mismo. Además, recalcar que se está entregado la versión final del documento sustentado y aprobado por el jurado evaluador.

Conforme a lo indicado firmo el presente documento dando conformidad a lo expuesto.

Lima, 06 de Junio_2022.



Dianira Jhazmin Zenteno Aldave

Firma del autor:



Dr. Seminario Unzueta, Randall Jesús

Firma del Asesor:

1. Apellidos y Nombres
2. DNI
3. Grado o título profesional
4. Título del trabajo de Investigación
5. Porcentaje de similitud

Tesis Contabilidad

INFORME DE ORIGINALIDAD

8% INDICE DE SIMILITUD	8% FUENTES DE INTERNET	1% PUBLICACIONES	0% TRABAJOS DEL ESTUDIANTE
----------------------------------	----------------------------------	----------------------------	--------------------------------------

FUENTES PRIMARIAS

1	repositorio.ucv.edu.pe Fuente de Internet	4%
2	repositorio.utesup.edu.pe Fuente de Internet	2%
3	hdl.handle.net Fuente de Internet	1%
4	repositorio.upt.edu.pe Fuente de Internet	1%

Excluir citas Activo
Excluir bibliografía Activo

Excluir coincidencias < 1%

Dedicatoria

La presente investigación está dedicada a mi hijo, por la fuerza y motivación que me ha dado durante todo este hermoso viaje de mis estudios universitarios, a mi familia que siempre cree en mí y permanece a mi lado en cada caída y logro en mi vida.

Agradecimientos

Primero dar gracias a Dios, porque sin él no estaría aquí presente.

Agradezco a mi familia por el apoyo económico y moral, siempre darme la fortaleza y enseñarme el valor de la perseverancia, a pesar de los obstáculos presentados, siempre seguir intentando.

Agradezco a todos mis docentes que me enseñaron en mi camino universitario, por sus conocimientos adquiridos y la paciencia brindada.

Agradezco a mis asesores por la guía, observaciones y comentarios constructivos que me alentaron a seguir adelante, poder mejorar y realizar la presente investigación.

A la universidad Maria Auxiliadora, por permitirme plasmar mis conocimientos a través de la presente investigación.

Índice General

RESUMEN	X
ABSTRAC	XI
I. INTRODUCCIÓN	12
II. MATERIALES Y MÉTODOS	29
III. RESULTADOS	33
IV. DISCUSIÓN	45
V. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	47
CONCLUSIONES.....	47
RECOMENDACIONES	48
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	49
ANEXOS	55

Índice de tablas

Tabla 1 Formula de la Razón Corriente	18
Tabla 2 Formula de la Razón Corriente	18
Tabla 3 Formula de la Prueba del ácido.....	20
Tabla 4 Formula de la Razón Acida	20
Tabla 5 Formula de la Razón Acida	20
Tabla 6 Formula del Capital de Trabajo	21
Tabla 7 Formula de la Rentabilidad del Capital Total.....	23
Tabla 8 Formula de la Rendimiento del Patrimonio	23
Tabla 9 Formula del Margen de Utilidad Neta.....	24
Tabla 10 Formula del Margen de Utilidad Neto.....	24
Tabla 11 Formula de la Rentabilidad de los Activos	25
Tabla 12 Formula del Rendimiento del Activo Total.....	25
Tabla 13 Análisis comparativo de la razón corriente.....	33
Tabla 14 Análisis comparativo de la prueba acida	35
Tabla 15 Análisis comparativo del capital de trabajo	36
Tabla 16 Análisis comparativo de la rentabilidad de capital total (ROE)	37
Tabla 17 Análisis comparativo del margen de utilidad neta (ROS)	38
Tabla 18 Análisis comparativo del margen de los activos (ROA).....	39
Tabla 19 Coeficiente de correlación de Spearman	40
Tabla 20 Prueba de normalidad de las razones de liquidez y rentabilidad	41
Tabla 21 Resultado de prueba de hipótesis general de Saga Falabella S.A.....	42
Tabla 22 Resultado de prueba de hipótesis especifica 1 de Saga Falabella S.A.....	43
Tabla 23 Resultado de prueba de hipótesis especifica 2 de Saga Falabella S.A.....	44
Tabla 24 Resultado de prueba de hipótesis especifica 3 de Saga Falabella S.A.....	44

Índice de figuras

Figura 1 Análisis del grafico de barra de la razón corriente	34
Figura 2 Análisis del grafico de barra de la prueba acida.....	35
Figura 3 Análisis del grafico de barra del capital de trabajo	36
Figura 4 Análisis del grafico de barra de la rentabilidad de capital total (ROE).....	37
Figura 5 Análisis del grafico de barra del margen de utilidad (ROS).....	38
Figura 6 Análisis del grafico de barra del margen de los activos (ROA)	39

Índice de Anexos

Anexo N° 1 OPERACIONALIZACION DE LA VARIABLE	55
Anexo N° 2 INSTRUMENTO DE RECOLECCION DE DATOS	56
Anexo N° 3 VALIDEZ DE INSTRUMENTO LIQUIDEZ Y RENTABILIDAD	57
Anexo N° 4 ESTADOS FINANCIEROS.....	61

RESUMEN

Objetivo: Determinar la relación entre la liquidez con la rentabilidad en los Estados Financieros de la empresa Saga Falabella S.A. – Perú, 2012 al 2021.

Material y método: El estudio es de enfoque cuantitativo, su diseño es no experimental, de corte transversal, el nivel de investigación es descriptivo correlacional, contando con 10 estados financieros de la empresa Saga Falabella S.A. La técnica de recolección de datos será el análisis documental de los estados financieros, y el instrumento está conformada por una tabla de guía estructurada en el programa de Microsoft Excel, para recolectar los datos y calcular el resultado de los indicadores financieros que está comprendida por 02 variable de estudio, agrupado por 6 dimensiones y 13 indicadores.

Resultados: Se realizó el análisis de datos mediante el programa estadístico del SPSS 26 y se confrontó con el Rho de Spearman, se determinó que no existe un vínculo entre la liquidez y rentabilidad en la empresa estudiada en el presente trabajo, dado que el valor de p es mayor a 0,05 registrado por los indicadores estudiados. El indicador de razón corriente e indicadores de la rentabilidad obtuvieron los siguientes resultados ROE es $r=-0,334$; ROS es $r=-0,322$ y del ROA es $r=-0,176$; el indicador de prueba ácida y los indicadores de rentabilidad los resultados encontrados son el ROE es $r=0,286$; ROS es $r=0,292$ y del ROA es $r=0,620$; y el capital de trabajo y en los indicadores de rentabilidad se obtuvo el ROE es $r=-0,345$; ROS es $r=-0,382$ y del ROA es $r=-0.273$.

Conclusiones: Al finalizar la investigación se determinó que las variables de estudio, la liquidez no se relaciona significativamente con la rentabilidad de la empresa Saga Falabella S.A. del periodo 2012 al 2021 y el análisis descriptivo concluye que la empresa cuenta con disponibilidad para cubrir sus gastos operativos, el cual favorece al rendimiento de la empresa.

Palabras clave: Liquidez, rentabilidad, análisis.

ABSTRAC

Objective: Determine the relationship between liquidity and profitability in the Financial Statements of the company Saga Falabella S.A. – Peru, 2012 to 2021.

Material and method: The study has a quantitative approach, its design is non-experimental, cross-sectional, the level of research is descriptive and correlational, with 10 financial statements from the company Saga Falabella S.A. The data collection technique will be the documentary analysis of the financial statements, and the instrument is made up of a guide table structured in the Microsoft Excel program, to collect the data and calculate the result of the financial indicators that is comprised by 02 study variable, grouped by 6 dimensions and 13 indicators.

Results: The data analysis was carried out using the SPSS 26 statistical program and it was compared with Spearman's Rho, it was determined that there is no link between liquidity and profitability in the company studied in the present work, since the value of p is greater than 0.05 registered by the indicators studied. The current ratio indicator and profitability indicators obtained the following results ROE is $r=-0.334$; ROS is $r=-0.322$ and ROA is $r=-0.176$; the acid test indicator and the profitability indicators the results found are the ROE is $r=0.286$; ROS is $r=0.292$ and ROA is $r=0.620$; and the working capital and the profitability indicators obtained the ROE is $r=-0.345$; ROS is $r=-0.382$ and ROA is $r=-0.273$.

Conclusions: At the end of the investigation, it was determined that the study variables, liquidity, are not significantly related to the profitability of the company Saga Falabella S.A. from the period 2012 to 2021 and the descriptive analysis concludes that the company has availability to cover its operating expenses, which favors the performance of the company.

Keywords: Liquidity, profitability, analysis.

I. INTRODUCCIÓN

Actualmente, la liquidez crea la probabilidad de transformación, así como el cálculo de los activos circulantes que suelen invertirse. Así como las ratios de razón corriente, prueba acida y también la razón líquida definen la capacidad que tiene la entidad, para afrontar sus obligaciones a mediano plazo con sus activos corrientes. Esto tiene como objetivo transformar en efectivo en periodo a corto plazo. Estos indicadores de liquidez, así como el activo corrientes accede pagar un pasivo corriente, con la finalidad de transformarse en efectivo fácilmente en una situación de beneficio; el pasivo corriente como obligaciones que la entidad debe pagar; enfrentando a los recursos fijos. Así como los inventarios son bienes tangibles fácil de venderse con la finalidad de cubrir una necesidad en el futuro o usados en la producción de un bien o servicio y también el efectivo es considerado como activo líquido ya que puede ser conservado o gastado (Gutiérrez & Tapia, 2016).

Ante un proyecto o inversión, la ganancia o utilidad representa un adicional, después de haber afrontado los costos de producción y el capital. La rentabilidad financieramente nace de una comparación entre el flujo de utilidad con el stock de inversión y el flujo de costos de venta. El enunciado inflexible en conclusión refleja que la rentabilidad, es la capacidad de crear beneficios después de haber cubierto los costos. La rentabilidad es un instrumento que refuerza la toma de decisiones, por lo que producen indicadores de rentabilidad. También la rentabilidad de un proyecto pueden ser medibles de diferentes maneras, monetariamente, tasas o porcentajes o el tiempo para reponer una inversión (Jardel & Garcia, 2000)

A nivel internacional, un estudio realizado en España mostró que la liquidez MIFID Markets in Financial Instruments Directive corresponden en una considerable escala con las características tradicionales de liquidez, porque de 61 entidades apreciadas liquidadas en la situación vigente por el CESR, solo 35 pertenecen con Ibex 35,17 al médium Cap y 5 a Small Cap. La 4 entidades sobrantes corresponden al Índice General de la Bolsa de Madrid (Valenzuela et al., 2008). Además, desde el punto de vista financiero, se examinó el comportamiento de los principales REIT españoles Sociedades Anónimas Cotizadas de inversión en el Mercado Inmobiliario SOCIMI confrontándolos con vehículos semejantes de distintos mercados con la finalidad de incrementar este campo de investigación. Se confirmó que la creación de una SOCIMI

es una opción fuerte para conseguir la liquidez para sociedades a opciones más usuales como la transferencia directa de propiedades o la subvención (Roig Hernando & Soriano Llobera, 2015).

El artículo de liquidez y tamaño del mercado: diferenciales de rentabilidad a largo plazo tras la UME, demostró que el diferencia de rentabilidad en comparación a la deuda pública alemana de 10 años, el cual ha generado una disminución de lo esperado en los costos de endeudamiento “Los resultados del análisis empírico efectuado proporcionan evidencia sobre el hecho de que las economías de escala vinculadas al tamaño del mercado podrían haber aumentado con la Unión Cambiaria y que ese aumento sería superior cuánto más pequeño (y potencialmente más ilíquido) fuera el mercado de deuda pública” (Gómez-Puig, 2005).

En Ecuador se realizó la investigación de tres indicadores importantes en el análisis de la rentabilidad de microempresas. Se estudio una investigación comparativa de rentabilidad, endeudamiento y liquidez corriente en la provincia de Guayas. Indica que el endeudamiento promedio de microempresas en Guayas supera en dos marcas porcentuales en las entidades restantes de Ecuador, el cual da como resultado la igualdad de los criterios de financiamiento de activo. Las microempresas de Guayas poseen mayor suficiencia para afrontar sus obligaciones a corto plazo. Este análisis descriptivo indica que el 50% de las empresas tienen menos de \$0.34 para afrontar a sus deudores en un corto plazo (Zambrano Farías et al., 2021).

En Colombia un examen diferencial realizado en la investigación de la Evaluación del impacto de certificación BASC en la liquidez y rentabilidad de las empresas de Barranquilla. Donde se determinó con 38 entidades el modelo represento un resultado 55,3% de entidades de la muestra de origen. En el 2008 es 60,5% y 2010 un 50% con el promedio de 55,3%. Al estudiar las funciones discriminantes se observa que el indicador Prueba Acida, Capital Neto Y Utilidad Operacional, distinguen mejor aumentando de un periodo al siguiente. Mientras que la Razón corriente, Margen operacional y Margen Neto, se observa que no tienen la misma conducta entre el 2008 al 2010(Fontalvo Herrera & Morelos Gómez, 2014). Además, Garcia en su artículo define la liquidez y la rentabilidad como dos conceptos totalmente distintos, pero el objetivo es el mismo garantizar el éxito de la empresa. Indica que muchas empresas

sobreviven en el mercado manteniéndose liquidas, pero hacen sacrificios de rentabilidad (perdidas) (L. Garcia, 2014).

En México en un artículo de análisis de diferentes indicadores de liquidez y apalancamiento de banca comercial de México, se obtuvo como resultado que los bancos de mayor tamaño tienen más del 5% de activo totales que generan rentabilidad, sin embargo presentan mayor apalancamiento de largo plazo y representa una mayor proporción de los activos en los títulos gubernamentales, a la par los bancos de menor tamaño muestran en sus activos proporciones considerables de oferta de créditos y una fracción importante de depósitos de largo plazo en sus pasivos (Nava & Venegas, 2012).

En el sector de agronegocio se pone claro que la rentabilidad y liquidez no son variable indispensablemente relacionadas negativamente. Además, con el modelo utilizados, se refleja que el 75% de los casos utilizados RAO (rentabilidad y Liquidez evidencian dependencia directa con vinculo a las medias. De los casos estudiados y vinculados rentabilidad y liquidez solo el 25% son inversas (Vazquez Carrazana et al., 2017).

Por otro lado; a nivel nacional Andrade en la investigación de interprete de las ratios de liquidez, la liquidez de las entidades es la capacidad para afrontar sus obligaciones a corto plazo, producida por los activos corrientes. También el grado de liquidez del activo está vinculado con la velocidad en que un activo es transformado en efectivo (Andrade, 2012).

Un análisis de ratios financieros determina que existe una conexión importante en las cuentas por cobrar y la capacidad que la entidad tiene para afrontar sus obligaciones en un periodo de corto plazo; sin afectar con la actividad de la empresa. Se determino que, si establecemos menores días para realizar la cobranza, como consecuencia tenemos una mayor rotación. Por tanto una mayor rotación continua aumenta el ratio de liquidez de la entidad (Mantilla & Huanca, 2020).

En un artículo se determinó que no existe relación entre liquidez corriente y rentabilidad, de entidades del sector industrial que cotizan en la BVL entre los periodos 2005 al 2014. Se estudió que entre el periodo 2005 y al 2006 que en referencia a los activos realizables hubo una declinación y la rentabilidad aumentó. También en el año 2007 la razón corriente y rentabilidad aumentaron en forma equitativa, y en el 2008 el activo

corriente sobre los inventarios crecieron, y todo lo contrario con la rentabilidad que declinó en semejanza con el año anterior (Gutierrez Janampa & Tapia Reyes, 2017). El estudio realizado en empresas de sector industrial que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2011-2014, demostró que existe relación ($r = -0.218$; $p = 0.019$) entre la rentabilidad financiera y la liquidez corriente. según la suma de empresas a nivel de rentabilidad financiera es bajo 30%, medio 41% y alto 29%. según el nivel de liquidez corriente es bajo 31%, medio 39% y alto 30% (Contreras & Palacios Ponce, 2015).

En el 2020 se verifico un incremento de la liquidez del sector privado a un 24,2% anual entre los países de más alto nivel internacional, a resultado de una mayor inyección de liquidez del BCR. Se observo que el elevado dinamismo de liquidez es superior a las tasas en países de Paraguay (20,1%), Brasil (16,5%), Uruguay (15,4%), Colombia (14,4%), México (12,6%) y Chile (5,9%) y en economías emergentes como China (10,7%). También, es mejor a las reflejadas en Canadá (15,6%), Francia (14,7%), Reino Unido (10,6%), Eurozona (10,5%) y Japón (7,5%) (El Comercio, 2020). Así mismo en el 2021, se resaltó el incremento de liquidez del sector privado de 26,5%, en soles 31,3% esto beneficio el proceso de desdolarización. El aumento anual de liquidez es debido al aumento de circulante y de depósitos. El circulante creció en 45,8% y los depósitos se extendieron en 23,9% (El Comercio, 2021).

En la actualidad la mayoría de las empresas solo se dedican a vender y obtener ganancias, pero no muchas de ellas se preocupan por análisis de sus resultados financieros y económicos, el análisis financiero permite analizar la situación económica de una organización.

Saga Falabella es una cadena de tiendas por departamento de Sudamérica con presencia en Perú, Chile, Argentina y Colombia. El objetivo principal de la compañía consiste en dedicarse a la venta al por menor de mercancías nacionales e importadas como; prendas de vestir para todo género, electrodomésticos, equipo y artículos de belleza, etc.

Actualmente no se observa un análisis de liquidez que permite conocer la capacidad que tiene una empresa para afrontar sus obligaciones a corto plazo. Esto se realiza con ayuda de Liquidez corriente, Prueba Acida y Capital de Trabajo.

Además, también se desconoce el análisis de rentabilidad, esta se mide a través importantes dimensiones que son Rentabilidad sobre el capital, Margen de utilidad y Rentabilidad sobre la inversión.

Los análisis mencionados son considerados importantes para la toma decisión de la entidad.

Es por ello que se formula el siguiente problema general ¿Cuál es la relación entre liquidez y rentabilidad en los Estados Financieros de la empresa Saga Falabella S.A. – Perú, 2012 al 2021?; asimismo, se plantean los siguientes problemas específicos ¿Cuál es relación entre razón corriente, prueba acida, capital de trabajo neto y rentabilidad de capital total, margen de utilidad neta, rentabilidad de los activos en los Estados Financieros de la empresa Saga Falabella S.A. – Perú, 2012 al 2021?

La variable **liquidez**, es la capacidad que tiene una entidad para afrontar sus obligaciones en un periodo de corto plazo. Refiriéndose al efectivo que tiene la entidad para pagar sus deudas. Es considerado la habilidad de gerencia para transformar en efectivo algunos activos o pasivos corrientes. Este ratio permite estudiar la situación financiera de una entidad (Aching, 2006). La liquidez es un indicador que ayuda a conocer con cuanto de dinero la empresa puede pagar sus deudas a un corto plazo, es decir al máximo de un periodo. Pero debemos tener en cuenta que al afrontar sus deudas a corto plazo la empresa lo hará con sus activos corriente. La liquidez es “el grado en que una empresa hace frente a sus obligaciones corrientes en medida de su liquidez a corto plazo. La liquidez implica, por tanto, la capacidad puntual de convertir los activos el líquidos o de obtener disponible para hacer frente a los vencimientos a corto plazo” (Rubio, 2007). Además la liquidez empresarial está influenciada con la capacidad de pagar las obligaciones que la entidad tiene en un periodo de vencimiento establecido. Se dice que la entidad cuenta con liquidez cuando esta es capaz de realizar todos los pagos pendientes y adicional dispones de dinero disponible en el activo del balance (Monzón, 2002). Otros autores confirman que la liquidez mide la capacidad de una empresa para cubrir las necesidades financieras imprevista, como huelgas o guerra de precios. Define un activo liquido aquello que puede convertirse inmediatamente en dinero. Estos son; los inventarios y las cuentas por cobrar; mientras que la planta y equipos no son activos líquidos. Menciona dos razones comunes para medir la liquidez razón corriente y prueba acida (Mintzberg et al., 1997).

Asimismo, se considera tres dimensiones: **razón corriente, prueba acida, capital de trabajo neto**, estas dimensiones son indispensables para el calcular y determinar la información exacta de la liquidez de la empresa Saga Falabella S.A. – Perú, 2017 al 2021?.

La dimensión de **razón corriente**, también conocida como razón circulante mide el grado que las exigencias de los acreedores a corto plazo son afrontadas por los activos más líquidos. El valor de esta razón debe ser, cuando menos de 1 para que una empresa pueda afrontar sus obligaciones a corto plazo (Mintzberg et al., 1997). La razón corriente también es denominada como la relación corriente, y determina las disposiciones que tiene una empresa en un periodo de corto plazo, para soportar sus compromiso a un periodo de corto plazo (Ortiz, 2011). Córdoba define que la **razón corriente** determina la capacidad que tiene una empresa para pagar sus obligaciones a corto plazo es decir su pasivo corriente con su activo corriente. Se calcula y mide el numero de veces que los activo corrientes de la empresa puede cubrir sus pasivos corrientes (Córdoba, 2014). Baena define la razón corriente o circulante, como un cálculo que comprueba la disponibilidad que tiene una empresa a corto plazo, para reparar sus obligaciones a corto plazo. Indica que la mayoría de las empresas, financian sus operaciones a corto plazo con sus pasivos de largo plazo, esto se comprueba cuando el resultado es positivo es decir, su activo corriente es mayor a su pasivo corriente (Baena, 2014). Sus indicadores de medición son activo corriente, el cual se caracteriza por su fácil transformación. Es definido como aquellos activos que la empresa que pueden ser convertidos en dinero, vender o para el consumo a un periodo de corto plazo, es decir a un tiempo menor a un año. Indica que la posibilidad de conversión de los activos en dinero, venta o consumo es establece en el momento de adquirirlo. Estos activos deben estar a la libre disposición para su transformación y no estar destinados a un fondo en específico. Ya que si es destinado a un fondo específico no podrá ser considerado como fondo (Barajas, 2008); y el pasivo corriente, se define a las obligaciones que tiene una empresa y estas deben cancelarse en un periodo no mayor de un año. Los cuales deben ser presentados de manera separada en los estados financieros. Son aquellos a beneficio de los proveedores, propietarios, etc. Estas son algunas cuentas contables que se encuentran en este grupo: obligaciones financieras, cuentas por pagar a proveedores, cuentas por pagar comerciales, impuestos y gravamen y obligaciones laborales (Barajas, 2008); la interpretación de

estos resultados es en por cada s/1.00 de deuda a corto plazo la empresa tiene (el resultado obtenido en valores) para afrontar estas obligaciones con sus activos corrientes.

Además, se menciona que la razón corriente se define a través de la siguiente formula:

Tabla 1
Formula de la Razón Corriente

Formula de la razón corriente		
RAZON CIRCULANTE	=	$\frac{\text{ACTIVO CIRCULANTE}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}}$

Nota. (Mintzberg et al., 1997)

Tabla 2
Formula de la Razón Corriente

Formula de la razón corriente		
RAZON CIRCULANTE	=	$\frac{\text{ACTIVO CIRCULANTE}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}}$

Nota.(Córdoba, 2014)

La dimensión de la **prueba acida**, es conocida como **razón acida** determina la capacidad que tiene una empresa para afrontar a sus acreedores a un periodo de corto plazo, descontando las ventas de sus inventarios (Mintzberg et al., 1997). La **prueba acida** también renombrado como **prueba del ácido** es la capacidad que tiene una empresa para pagar sus obligaciones a corto plazo con su activo corriente, pero descontando sus inventarios. Este cálculo entrega una imagen más aproximada de liquidez de una empresa (Córdoba, 2014). La **prueba acida** es conocida por otros autores como **prueba del ácido** o liquidez seca. Es considerado como un test más severo, el cual tiene como objetivo comprobar la capacidad que tiene una empresa para pagar sus obligaciones corrientes sin considerar las ventas de sus existencias, las inversiones temporales o un activo que sea sencillo de liquidar (Ortiz, 2011). Baena considera también la **prueba acida** como un test estricto, el cual verifica la capacidad de una empresa para cancelar sus obligaciones a corto plazo, sin la dependencia de sus inventarios, solo con sus efectivos, sus cuentas por cobrar, inversiones temporales

o activo que sea de rápida liquidación. No se consideran los inventarios ya que estos no son de fácil venta o conversión en efectivo. Se define como una buena razón de prueba acida cuando el resultado es de 1:1 es decir, por cada \$1 de deuda a corto plazo, la empresa tiene como mínimo \$1 para poder afrontar, sin considerar la venta de sus inventarios (Baena, 2014). Sus indicadores de medición son: activo corriente, es todo lo que se compra para la venta, relacionado con el giro de la actividad de la empresa. Indica que es posible que el producto de compra tenga un proceso de transformación, según el tipo de empresa comercial o industrial, también son los activos que aunque no son objetos de venta, se agregan al producto y se consumen por cada unidad de venta, como los envases y embalajes (Chapado, 2008) (p.48); el inventario, se define como la verificación y control de materiales o bienes que posee una empresa, que se realiza para organizar las existencias contables que se reflejan en los registros contables, para determinar las pérdidas o beneficios que tiene la empresa (Meana, 2017). Un inventario es un listado ordenado o valorizado de productos que tiene la empresa, con el propósito de apoyar a la empresa al distribución o almacenamiento en su actividad comercial o productivo, cuyo objetivo es la mejor disposición del producto al cliente (Cruz, 2017). Los inventarios se consideran como activo corriente menos líquida y más difícilmente realizable ante la prueba acida. Una vez restado el activo corriente con los inventarios se dividen entre el pasivo corriente (Córdoba, 2014); y el pasivo corriente, son aquellas obligaciones que la empresa puede liquidar en un periodo normal de explotación, las obligaciones cuyo vencimiento son a corto plazo, en un periodo máximo de un año contado a partir de la fecha de cierre del ejercicio (Sanchez, 2011) (p.13,14); la prueba acida mide de manera más rigurosa la liquidez y considerar como resultado adecuado 1 a 1 (Franco, 1998); el resultado se interpreta por cada s/1.00 de deuda a corto plazo la empresa tiene (el resultado obtenido en valores) para afrontar estas obligaciones con sus activos corrientes descontando los inventarios.

El autor define la prueba del ácido con la siguiente formula:

Tabla 3
Formula de la Prueba del ácido

$$\text{PRUEBA DEL ÁCIDO} = \frac{\text{Formula de la prueba del ácido}}{\text{ACTIVO CIRCULANTE - INVENTARIOS}} \\ \text{PASIVO CIRCULANTE}$$

Nota. (Mintzberg et al., 1997)

El autor define la razón acida con la siguiente formula:

Tabla 4
Formula de la Razón Acida

$$\text{RAZÓN ACIDA} = \frac{\text{Formula de la razón ácida}}{\text{ACTIVO CIRCULANTE - INVENTARIOS}} \\ \text{PASIVO CIRCULANTE}$$

Nota. (Córdoba, 2014)

El autor define la razón ácida con la siguiente formula:

Tabla 5
Formula de la Razón Acida

$$\text{RAZÓN ACIDA} = \frac{\text{Formula de la razón ácida}}{\text{ACTIVO CIRCULANTE - INVENTARIOS}} \\ \text{PASIVO CIRCULANTE}$$

Nota. (Ortiz, 2011)

La dimensión de **capital de trabajo neto**, también conocido como capital neto de trabajo el autor no lo considera como un indicador más bien es como una manera de verificar cuantitativamente los resultados de la razón corriente. Esta fórmula manifiesta en términos de valor lo que la razón corriente nos muestra como una relación (Ortiz, 2011). Baena define el **capital de trabajo neto**, la diferencia de activo corriente y pasivo corriente de una empresa, estable los recursos reales que posee una empresa,

para pagar su pasivo corriente, es un indicador o razón que ayuda a medir la capacidad de una empresa en el pago preciso de las deudas que tiene en un periodo que no supere un año. No es considerada en tanto una razón e indicar ya que ayudar a calcular de manera cuantitativa los resultados, expresa termino de valor, mientras que la razón corriente representa como una relación o número de veces (Baena, 2014). Sus indicadores de medición son: el activo corriente; es todo aquel activo que la empresa tiene intención de venderlo en su periodo de operación, el activo esta con fines de negociación, estos activos son efectivo equivalente de efectivo, cuentas comerciales por cobrar y otras inversiones menores a un año (Ortiz, 2018); y el pasivo corriente, está conformado por todas las deudas que tiene la empresa con un vencimiento igual o menor de un año, estos pueden ser las deudas con los proveedores o préstamos bancarios a corto plazo (Jesus, 2010) (p.42); el resultado obtenido (en valores), es el importe que la empresa tiene para seguir operando, después de haber cubierto sus deudas a corto plazo con sus activos corrientes. El autor define la razón acida con la siguiente formula:

Tabla 6
Formula del Capital de Trabajo

Formula del capital de trabajo

$$\text{CAPITAL DE TRABAJO} = \text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{PASIVO CORRIENTE}$$

Nota. (Ortíz, 2011)

La variable **rentabilidad**, estas razones mide la efectividad, del éxito al generar riqueza para los dueños u accionistas de una empresa (Mintzberg et al., 1997). La **rentabilidad** es un indicador que mide el rendimiento de una empresa en referencia a sus ventas, activos o capital. Es indispensable conocer estos importes para que la empresa pueda existir. La rentabilidad son indicadores que permiten calcular si la utilidad que se produce en el periodo es idóneo y razonable, para que la empresa siga funcionando. Cuando los indicadores muestran una cifra negativa, reflejara que la empresa necesitara un mayor costo financiero para poder seguir existiendo. Las razones de la rentabilidad son aplicadas para conocer la capacidad de una empresa para generar ganancias, a causa de ventas y explotación de sus activos. Las razones más relevantes

de la rentabilidad es: margen de utilidad bruta, margen de utilidad neta, rentabilidad de los activos, margen de utilidad en operaciones, rentabilidad operativa de los activos, rentabilidad del capital y ganancia por acción (Córdoba, 2014). También Ortiz define la **rentabilidad** como indicadores, designados además de rendimiento o lucratividad, ayudan a calcular la efectividad de la gestión de una empresa con el fin de dirigir los costos y gastos, para transformar las ventas en utilidades. Para los inversionistas lo más importante es el análisis aplicando el indicador de rentabilidad es conocer la forma como se produce el retorno de los importes invertidos de una empresa mencionando la rentabilidad del patrimonio y rentabilidad del activo total (Ortiz, 2011). La rentabilidad es el rendimiento en unidades monetarias que una empresa tiene a raíz de las inversiones de sus recursos, es la utilidad de un periodo expuesto como un porcentaje de las ventas, ingresos de operación, de los activos o del capital. Estos se realiza a través de razones e indicadores que son los instrumentos que ayudan a analizar los valores invertidos de una empresa. Para los inversionista es importante conocer los valores obtenidos de este analisis con el fin de seguir existiendo como empresa. La cifras deben alcanzar una mejor rentabilidad que la de el sistema financiero. Por ello cuando el resultado de esta razon muestren cifras negativas se dice que una empresa pasa por la etapa de desacumulacion o perdida, como consecuencia esta en riesgo la existencia de la empresa, ya que los dueños o inversionistas deben realizar mayo esfuerzo para mantener su empresa. La finalidad de toda empresa es garantizar su permanencia y tener un buen posicionamiento en el mercado (Baena, 2014). Esta variable tiene las siguientes dimensiones: rentabilidad de capital total, margen de utilidad neta, y rentabilidad de los activos, estas dimensiones son indispensables para el calcular y determinar la información exacta de la rentabilidad de la empresa Saga Falabella S.A. – Perú, 2017 al 2021.

La dimensión de la **rentabilidad del capital total**, se define como una razón que da a conocer a los propietarios y accionistas de la empresa la rentabilidad de lo invertido (Córdoba, 2014). La rentabilidad de capital total determina la rentabilidad de los socios o accionistas, al realizar el cálculo el dato del patrimonio se tomara del balance (Baena, 2014). Sus indicadores de medición son: utilidad neta, existe la utilidad neta cuando los ingresos totales son mayores que los gastos entonces se tendrá como resultado utilidad, este cálculo se realiza en el estado de resultados y la utilidad neta es considerada después del pago de los impuestos (Rivero, 1993) (pag.26); y el capital

total o patrimonio, es la diferencia entre los activos y los pasivos de una empresa en un periodo determinado. La composición del patrimonio esta dado por aporte de capital menos el retiro de capital, y el resultado de ejercicio acumulado desde la fecha de inicio de actividades de la empresa (Irarrázabal, 2010)(p.32); el resultado se mide en porcentaje, un porcentaje bajo puede ser consecuencia de insuficiencia e ineficiencia producción o distribución, malas políticas o administración y si el porcentaje de utilidad el alto significa una eficiente administración, generalmente es importante este resultado para los accionistas (Franco, 1998).

Se define a través de la siguiente formula:

Tabla 7
Formula de la Rentabilidad del Capital Total

Formula de la Rentabilidad del Capital Total		
RENTABILIDAD DEL CAPITAL TOTAL	=	$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{CAPITAL TOTAL}}$

Nota. (Cordova, 2014)

Tabla 8
Formula de la Rendimiento del Patrimonio

Formula de la Rendimiento del Patrimonio		
RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO	=	$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{PATRIMONIO (SIN VALORIZACIONES)}} \times 100$

Nota. (Baena, 2014)

La dimensión de **margen de utilidad neta** también es conocida como índice de productividad, este es un ratio mide la utilidad neta entre los ingresos por venta. Es la capacidad de transformar las ventas en ganancia después del pago de impuestos. Se mide en porcentaje (Córdoba, 2014). Es un indicador que mide la rentabilidad de una empresa después de realizar el pago de impuesto o carga contributiva del estado, y de otras actividades que tuviera la empresa, liberado que si pertenecen al desarrollo de su actividad (Baena, 2014). Sus indicadores de medición son: utilidad neta, es el valor positivo del resultado del ejercicio en un periodo después del pago de los impuestos, la utilidad neta está conformada por la utilidad operativa más los ingresos no operativos,

como por ejemplo los ingresos de interés, descontando los gastos no operativos, por ejemplo los gastos por interés, menos el impuesto a la renta (Horngren et al., 2007) (pag.62); y las ventas, es un proceso de una oportunidad comercial desde el inicio y cierre del a firma de contrato donde se recibe la orden de compra (Blanco, 2012). Las ventas también más conocidas como ingresos del periodo, sin importar la forma de cobro, ya que no necesariamente significa la entrada de efectivo, ya que algunas ventas son al crédito, es un derecho que tiene la empresa sobre estos clientes (Franco, 1998) (pag.66); el resultado se mide en porcentaje de cada sol después de haber deducido todos los gastos y costo, incluyendo intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes.

Se define a través de la siguiente formula:

Tabla 9
Formula del Margen de Utilidad Neta

Formula del Margen de Utilidad Neta		
MARGEN DE UTILIDAD NETA	=	$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS}}$

Nota. (Cordova, 2014)

Tabla 10
Formula del Margen de Utilidad Neto

Formula del Margen de Utilidad Neto		
MARGEN DE UTILIDAD NETA	=	$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS NETAS}} \times 100$

Nota. (Baena, 2014)

La dimensión de **rentabilidad de los activos** determina la capacidad para obtener beneficios con el uso de sus activos. Es un indicador que permite comprender las ganancias en referencia a la inversión de sus activos, es decir las utilidad que genera la empresa (Córdoba, 2014). Refleja la capacidad del activo en la concepción de las utilidades. Por el cálculo se hace con el valor del activo total, sin restar la depreciación, ni las provisiones de deuda de los clientes, se calcula con el activo bruto. El resultado es en porcentaje (Baena, 2014). Sus indicadores de medición son: utilidad neta,

también conocida como beneficio neto, el cual se calcula los ingresos totales menos los gastos totales, este cálculo es importante para los empresarios, ya que con ese fin son constituidas las empresas, obtener utilidad (J. Garcia, 2006) (pag.227); y activo total, es el dinero en caja o las cuentas corrientes de banco, las cuentas por cobrar, las existencias, equipos e instalaciones, en conclusión es la suma del activo corriente mas el activo no corriente, también se puede calcular el activo total, pasivo total menos el patrimonio (Irrarázabal, 2010) (p.32); el resultado se mide en porcentaje.

Se define a través de la siguiente formula:

Tabla 11
Formula de la Rentabilidad de los Activos

Formula de la Rentabilidad de los Activos	
RENTABILIDAD DE LOS ACTIVOS	= $\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$

Nota. (Cordova, 2014)

Tabla 12
Formula del Rendimiento del Activo Total

Formula del Rendimiento Total	
RENDIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL	= $\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVO TOTAL O ACTIVO BRUTO}} \times 100$

Nota. (Baena, 2014)

En lo que respecta a este punto, se desprenden los trabajos de investigación de índole internacional y nacional:

(Carrillo & Chumpitaz, 2021), en su investigación tuvo como **objetivo general** analizar la liquidez y la rentabilidad en el Sector Agroindustrial Peruano para el periodo 2016 al 2020; obteniendo como **resultado** que el sector agrario presenta un índice promedio de Liquidez corriente (1.73), seca (1.29) e inmediata (0.166) en positivo; la falta de un escenario estable producto de la intervención de agentes climáticos y sanitarios, han ocasionado declives en el periodo; sin embargo, la empresa Casa Grande SAA, representa un ejemplo de una buen manejo de la liquidez, lo que le permite asegurar en equilibrio sus operaciones y posibles inversiones; así mismo el indicador de la rentabilidad económica (2.3%) y financiera (3.2%) del sector agrario,

representa en conjunto un dinamismo sostenido a la alza y según proyección se extiende hasta el año 2022, debido al incremento de la demanda internacional; a diferencia de otros episodios de emergencia como lo ocurrido en 2017 y 2018, las empresas mantienen su tendencia a la alza en la actualidad; dentro de estas, la empresa Cartavio SAA es la que cifró en extremo los niveles de rentabilidad; por lo que el autor **concluye** que el sector es una buena alternativa de inversión especulativa en el corto plazo.

(Huaman & Rios, 2020), en su investigación tuvo como **objetivo general** el estudio y análisis de la rentabilidad y liquidez de las entidades privadas administradoras de fondos de pensiones de las AFP, reguladas por la superintendencia de banca y seguros SBS de los últimos 5 años del 2015 al 2019; obteniendo **resultados** que señalan lo siguiente, Habilidad con mayor rentabilidad económica y una rentabilidad financiera entre -0.40 y -0.20, la liquidez corriente de las AFPs es positiva y se encuentran por encima del 50%, la prueba ácida de Habilidad, Profuturo y Prima tienen indicadores por encima de 0.50; así mismo, los indicadores de la prueba defensiva señalan que AFP Hábitat presentó disminución en el periodo 2015 al 2017 de un valor de 0.75 a 0.25 la AFP Prima muestra valores entre 0.50 y 0.75 mientras que la AFP Integra es quien muestra menor capacidad de respuesta con valores por debajo de 0.50, con respecto a la AFP Profuturo; **concluye** que las AFPs dentro del periodo investigado, presentan indicadores aceptables de rentabilidad y liquidez.

(Jarro, 2020), el presente trabajo de investigación tuvo como **objetivo general** determinar si La Liquidez se relaciona con la rentabilidad de la empresa "INDECO S.A" durante el Periodo 2005-2019; los **resultados** fueron en la Razón Ácida se relaciona con la Rentabilidad Financiera de la Empresa "INDECO S.A." durante el periodo 2005-2019, según la evaluación realizada con los datos obtenidos el Valor de Significancia es 0,03; siendo este menor al 0,05 entonces se determina que efectivamente existe una relación con la rentabilidad, la Razón Efectiva se relaciona con la Rentabilidad Sobre las Ventas de la Empresa "INDECO S.A." durante el periodo 2005- 2019, según la evaluación realizada con los datos obtenidos el Valor de Significancia es 0,03; siendo este menor al 0,05 entonces se determina que efectivamente existe una relación con la Rentabilidad Sobre las Ventas, La Razón Corriente se relaciona con la Rentabilidad Económica de la Empresa "INDECO S.A." durante el periodo 2005- 2019, según la evaluación realizada con los datos obtenidos el Valor de Significancia es 0,044; siendo

este menor al 0,05 entonces se determina que efectivamente existe una relación con la Rentabilidad Económica; **concluyendo** que la Liquidez se relaciona con la Rentabilidad de la Empresa “INDECO S.A” durante el periodo 2005 – 2019.

(Araujo, 2020), el presente estudio tuvo **como objetivo general** determinar la relación entre la liquidez y la rentabilidad en la empresa de Call Center Multicanal en el distrito de Ate -Lima Metropolitana periodo 2018 – 2019; los **resultados** obtenidos no existe relación entre la Liquidez corriente y Margen de utilidad neta con un p-valor de $= 0,340 > 0.05$ en la empresa Call Center Multicanal, distrito Ate - Lima Metropolitana periodo 2018 – 2019, no existe relación entre liquidez y Margen de utilidad operativa con un p-valor de $= 0,548 > 0.05$ en la empresa Call Center Multicanal, distrito Ate - Lima Metropolitana periodo 2018 – 2019, no existe relación entre Razón de capital de trabajo y Margen de utilidad neta con un p-valor de $= 0,251 > 0.05$ en la empresa Call Center Multicanal, distrito Ate - Lima Metropolitana periodo 2018 – 2019, no existe relación entre Razón de trabajo y Margen de Utilidad operativa con un p-valor de $= 0,548 > 0.05$ de la empresa Call Center Multicanal, distrito Ate - Lima Metropolitana periodo 2018 – 2019; **concluyendo** que, se acepta la hipótesis nula rechazando la hipótesis alterna y se determina que no existe relación entre la liquidez y la rentabilidad con un correlación positiva débil.

(Phala & Laura, 2021), tuvo como **objetivo** analizar el grado de relación existente entre la liquidez y la rentabilidad en un colegio privado de la ciudad de Huancayo, periodo 2017-2019; obteniendo los siguientes **resultados** se observa que ninguno de los valores es significativo (<0.05), por lo que se puede decir que existe evidencia estadística suficiente para afirmar que no existe relación significativa entre los ratios de liquidez y los ratios de la rentabilidad. En cuanto al Rho de Spearman, este difiere entre la combinación del tipo de rentabilidad; es así que los ratios de la liquidez como Razón corriente, prueba ácida y Razón líquida (Rho de Spearman = 0.240), capital de trabajo (Rho de Spearman= 0.196) y la rentabilidad financiera, presentan coeficientes que indican una tendencia positiva de nivel bajo; en cambio las combinaciones de los mismos ratios de liquidez como Razón corriente, Prueba ácida, Razón líquida (Rho de Spearman = 0.082) y la rentabilidad económica presentan coeficientes de tendencia positiva de nivel muy bajo y en el caso del capital de trabajo (Rho de Spearman= - 0.023) una tendencia negativa o comportamiento inverso también de nivel muy bajo; el autor **concluye** que para el periodo 2017 – 2019, la razón corriente, Prueba ácida,

Razón líquida y el capital de trabajo no presentaron una relación significativa con la rentabilidad económica y financiera en el centro educativo investigado.

(Velarde, 2018), tuvo como **objetivo** determinar en qué medida se relaciona el análisis de liquidez con la rentabilidad en la empresa de transporte y servicio el Kazmeño E.I.R.L. Huachipa, 2015 – 2017; obteniendo los siguientes **resultados** la liquidez corriente se relacionó en un 22% de forma directa con la rentabilidad económica, la liquidez corriente se relacionó en un -10,1% de forma inversa con la rentabilidad financiera, la liquidez absoluta se relacionó en un 51,2% de forma directa con la rentabilidad económica, la liquidez absoluta se relacionó en un 6,3% de forma directa con la rentabilidad financiera, el capital neto de trabajo se relacionó de forma directa en un 6,3% con la rentabilidad económica y el capital neto de trabajo se relacionó de manera inversa con la rentabilidad financiera; el autor **concluye** que la liquidez y la rentabilidad en la empresa de Transportes y Servicios el Kazmeño E.I.R.L. de Huachipa, en el periodo de 2015 al 2017 se relacionan.

(Bailon & Obispo, 2021), tuvo como **objetivo general** analizar comparativamente la liquidez y la rentabilidad en la Empresa Corporación Belcen S.A.C.; obteniendo los **resultados** siguientes, tanto la liquidez como la rentabilidad presentan índices positivos, esto da a conocer que la empresa cuenta con la capacidad de cumplir sus obligaciones de corto plazo; **concluyendo** que, la liquidez es fundamental para poder seguir las operaciones y la rentabilidad es esencial para conocer el rendimiento de la inversión.

La **importancia de la presente investigación**, se analizará las definiciones teóricas de la variable liquidez y rentabilidad, así mismo con las definiciones obtenidas por diferentes autores, se aplicara un análisis de los resultados obtenido de la liquidez y rentabilidad de diez años consecutivos de la empresa SAGA FALABELLA S.A. 2012-2021, a través de ratios o formulas financieras, estos resultados son de gran importancia porque permiten a la empresa tenerlas presente para la toma de decisiones. Además, este análisis de resultado permitirá a futuros estudiantes e investigadores analizar y aplicarlas en diferentes empresas, y así mismo según el resultado obtenido poder realizar las tomas de decisiones.

Justificación teórica, el trabajo posee conocimientos sustentables por autores, lo que permite que nuestra investigación aporte nuevos conocimientos para futuras investigaciones y estudios que se realizaran en referencia a la variable de liquidez y

rentabilidad. De tal manera que con el tiempo se retroalimenten la información proporcionada para beneficios de los estudiantes, universitarios y otros interesados en retener y generar más conocimientos. **La justificación práctica**, la presente investigación será importante porque permite que la empresa tome en cuenta los resultados encontrados en los estados financieros de la empresa SAGA FALABELLA S.A. lo que permitirá la mejora continua a través del análisis de Liquidez y rentabilidad. **La justificación social**, la investigación proporcionara información a la sociedad, porque un aporte de resultados de nuevos conocimientos es para la mejora de la sociedad, las futuras generaciones que busquen información referente a la investigación presentada. Finalmente, en la **justificación metodológica**, para plantear nuestra investigación se utilizarán cuadros que tienen por fuente elaboración propio, con datos de necesarios para la formula, también se presentara cuadro de resultados fuente elaboración propia, por el cual se tomara en cuenta una escala que medirán los resultados de las fórmulas.

El **objetivo general** es determinar relación entre liquidez y rentabilidad en los Estados Financieros de la empresa Saga Falabella S.A. – Perú, 2012 al 2021; nuestros objetivos específicos son determinar el nivel de relación de la razón corriente, prueba acida, capital de trabajo neto y rentabilidad de capital total, margen de utilidad neta, rentabilidad de los activos en los Estados Financieros de la empresa Saga Falabella S.A. – Perú, 2012 al 2021.

La **hipótesis general**: existiría relación entre liquidez y rentabilidad en los Estados Financieros de la empresa Saga Falabella S.A. – Perú, 2012 al 2021; las hipótesis específicas son: existe relación entre la razón corriente, prueba acida, capital de trabajo neto y rentabilidad de capital total, margen de utilidad neta, rentabilidad de los activos en los Estados Financieros de la empresa Saga Falabella S.A. – Perú, 2012 al 2021.

II. MATERIALES Y MÉTODOS

2.1 ENFOQUE Y DISEÑO DE INVESTIGACIÓN

Esta investigación tiene un enfoque cuantitativo de tipo aplicada, y su diseño metodológico es investigación no experimental de corte transversal, el nivel de investigación descriptivo correlacional. La investigación es no experimental porque se realiza sin manipular las variables, se observan y miden las variables en su contexto

natural; en relación al corte transversal se diferencia porque recolecta los datos en un solo momento o tiempo único; correlacional porque tiene como propósito conocer el grado de relación entre dos o más variables en un contexto en particular (Hernández Sampieri & Mendoza, 2018)(p.109).

2.2 POBLACIÓN, MUESTRA Y MUESTREO

Se trabajará con el tipo de muestra no probabilística “desde la visión cuantitativa es su utilidad para determinados diseños de estudio que requieren no tanto una representatividad de elementos de una población, sino una cuidadosa y controlada elección de casos con ciertas características especificadas previamente en el planteamiento del problema. Su valor reside en que las unidades de análisis son estudiadas a profundidad, lo que permite conocer el comportamiento de las variables de interés en ellas” (Hernández Sampieri & Mendoza, 2018)(p.215).

La presente investigación se realizará con una **población** que está conformada por 01 empresa con los 10 estados financieros que están registrada en BVL. La empresa será nuestra materia de análisis: Saga Falabella S.A.

2.3 VARIABLES DE ESTUDIO

La presente investigación está conformada por la variable liquidez; y sus dimensiones: razón corriente, prueba acida y capital de trabajo neto.

Y la variable rentabilidad y sus dimensiones: rentabilidad de capital total, margen de utilidad neta y rentabilidad de los activos.

Como variables principales, según su naturaleza es una variable cuantitativa y su escala de medición es intervalo.

Definición conceptual:

Liquidez: “es la capacidad de un activo para convertirse en dinero efectivo, Esa capacidad está condicionada por su posibilidad de conversión” (Chapado, 2008) (p.44). “liquidez significa la capacidad que tiene un activo de ser convertido en dinero efectivo al final de un periodo de tiempo. El importe de dinero que una empresa consigue se convierten inmediatamente en activos y para que estos activos vuelvan a ser dinero en efectivo, se necesitan algunas operaciones adicionales, a menos que se encuentren depositados como caja y bancos. Por ello, la consideración de la liquidez debe tener en cuenta tres variables fundamentales el tiempo, calidad y valor” (Córdoba, 2014).

Definición operacional: Esta variable de liquidez será medida a través de fórmulas de ratios financieros de liquidez considerando las dimensiones: razón corriente, prueba acida y capital de trabajo neto.

Definición conceptual:

Rentabilidad: “Son ratios que miden el rendimiento de la empresa en relación con sus ventas, activos o capital. Es importante conocer estas cifras, ya que la empresa necesita producir utilidad para poder existir. Estos indicadores están diseñados para evaluar si la utilidad que se produce en cada periodo es suficiente y razonable, como condición necesaria para que el negocio siga marchando” (Córdoba, 2014).

Definición operacional:

Esta variable de rentabilidad será medida a través de fórmulas de ratios financieros de rentabilidad considerando las dimensiones: rentabilidad de capital total, margen de utilidad neta y rentabilidad de los activos.

2.4 TÉCNICA E INSTRUMENTO DE MEDICIÓN

Técnica de recolección de datos:

El análisis se realiza con el objetivo de determinar las razones de liquidez y rentabilidad de la empresa Saga Falabella S.A. que forma parte del estudio.

La técnica para utilizarse durante la recolección de datos será el análisis documental de los EEFF, “es una técnica para estudiar cualquier tipo de comunicación de una manera objetiva y sistemática, que cuantifica los mensajes o contenidos en categorías y subcategorías, y los somete a análisis estadístico con ella obtendremos datos verdaderos” (Hernández Sampieri & Mendoza, 2018)(pag.290).

El mecanismo que utiliza para recolectar los datos será a través de la página web de la Superintendencia de Mercados y Valores periodos 2012 al 2021.

Instrumento de recolección de datos:

El instrumento es una tabla de guía estructurada en el programa de Microsoft Excel, para recolectar los datos y calcular el resultado de los indicadores financieros, se aplicará a los datos de información financiera anual recolectada de la página web de la Bolsa de Valores de Lima de la empresa Saga Falabella S.A. Se tiene 6 dimensiones: razón corriente, prueba acida, Capital de trabajo neto, rentabilidad de capital total, margen de utilidad neta y rentabilidad de los activos.

Validez y confiabilidad de instrumento de recolección de datos:

Se realizó el cálculo para determinar la validez de liquidez y la rentabilidad en la empresa Saga Falabella S.A. Se enviaron tres solicitudes de validación a un magister en contabilidad, un doctor de Metodología de Investigación y magister en economía. El primer resultado de la validación es de 98%, la segunda un promedio de 100% y el último nos validó con un promedio de 90%. El resultado final obtenido según la suma y divisiones correspondientes es 96%.

2.5 PROCEDIMIENTO PARA RECOLECCIÓN DE DATOS

2.5.1 Autorización y coordinaciones previas para la recolección de datos

Se tomará la información de los estados financieros de los años 2012 al 2021 de la empresa Saga Falabella S.A, publicada sus EEFF en la Superintendencia de Mercado de valores, el cual está publicado para el público en general, es de acceso libre. Por ende, no realizamos un documento formal a la empresa Saga Falabella S.A para la petición de confidencialidad de datos, para la presente investigación.

2.5.2 Aplicación de instrumento(s) de recolección de datos

Se trabajará y realizará el cálculo de las razones financieras de las 6 dimensiones de las variables de la presente investigación, con el fin de obtener resultados correctos para determinar el objetivo de la empresa Saga Falabella S.A. Para relacionar el grado de vinculación entre las variables y las dimensiones, se determinará y analizará a través del sistema SPSS versión 26 en español, además se realizará gráficos de dispersión para el análisis de la fuerza que existe sobre las variables y dimensiones.

2.6 MÉTODOS DE ANÁLISIS ESTADÍSTICO

Para realizar el análisis estadístico de la variable de liquidez y rentabilidad se utilizará el coeficiente de correlación Pearson y Spearman “es una prueba estadística para analizar la relación entre dos variables medidas en un nivel por intervalos o de razón”(Hernandez et al., 2010)(pag.253); con la finalidad de hallar un mejor resultado en la interpretación de la situación económica y financiera de la empresa Saga Falabella S.A.

2.7 ASPECTOS ÉTICOS

Para la presente investigación se tomará en cuenta los siguientes principios:

Principio de equidad

Los Estados financieros presentan información financiera preparados con equidad, transparentes, no benefician a los dueños, inversionista o empresarios, reflejan datos e importes reales, declarados en la SMV.

La equidad es uno de los principios básicos de la contabilidad referente a los intereses opuestos, de los que accionistas o profesionales que utilizan los datos contables y pueden estos encontrarse en conflicto ante un interés en particular. Los estados financieros deben ser reflejados con equidad ante los diferentes intereses presentado de una empresa (Gavelán, 2000).

Principio de Partida doble

Es la base del cálculo contable, es decir los estados financieros cuadran tanto el activo como el pasivo. Para hallar este resultado el cálculo del debe y el haber son iguales. El principio de la partida doble también conocido como dualidad, es la base de la contabilidad, “No hay deudor sin acreedor, ni acreedor sin deudor”. Representa la igualdad de sumas en valores tanto en el debe como el haber (Gavelán, 2000).

III. RESULTADOS

También interpretan las razones financieras de Empresa Saga Falabella S.A., listada en la Bolsa de Valores de Lima, 2012-2021. Los estados financieros anuales, para determinar el valor de los resultados obtenidos de la superintendencia de mercados de valores (SMV) y por lo tanto se ordenan los gráficos correspondientes en las columnas para ver mejor el valor de la interpretación de los resultados.

3.1. CUADRO DESCRIPTIVOS

RAZON CORRIENTE

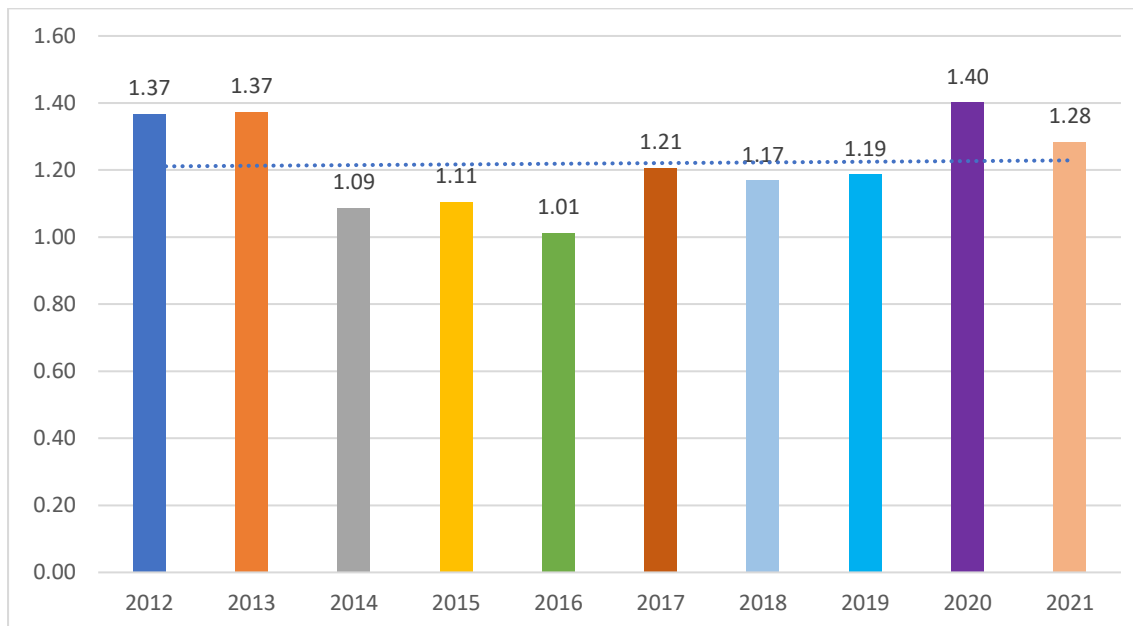
Tabla 13

Análisis comparativo de la razón corriente

Formula	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	Promedio
$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	1,37	1,37	1,09	1,11	1,01	1,21	1,17	1,19	1,40	1,28	1,21

Nota. Análisis de la razón corriente de los años 2012 al 2021, datos obtenidos de la SMV.

Figura 1
Análisis del grafico de barra de la razón corriente



Nota. Análisis de la razón corriente de los años 2012 al 2021, datos obtenidos de la SMV.

Según la tabla 13 y la figura 1, los años 2012; 2013; 2020 y 2021 la empresa cuenta con una liquidez entre un rango de 1,28 al 1,40 y los años 2014; 2015; 2016; 2017; 2018 y 2019 entre un rango de 1,01 al 1,21, el cual significa que la compañía tiene liquidez corriente para afrontar sus deudas en el periodo de un año.

En el año 2016 obtuvo la menor liquidez que fue de 1,01; debido al descenso de las ventas que se produjeron en el mes de diciembre, así mismo en el 2020 fue de 1,40 considerado la mayor liquidez que alcanzo. El análisis lineal nos muestra que la liquidez se mantuvo estable y un crecimiento progresivo en estos últimos cinco años.

PRUEBA ACIDA

Tabla 14

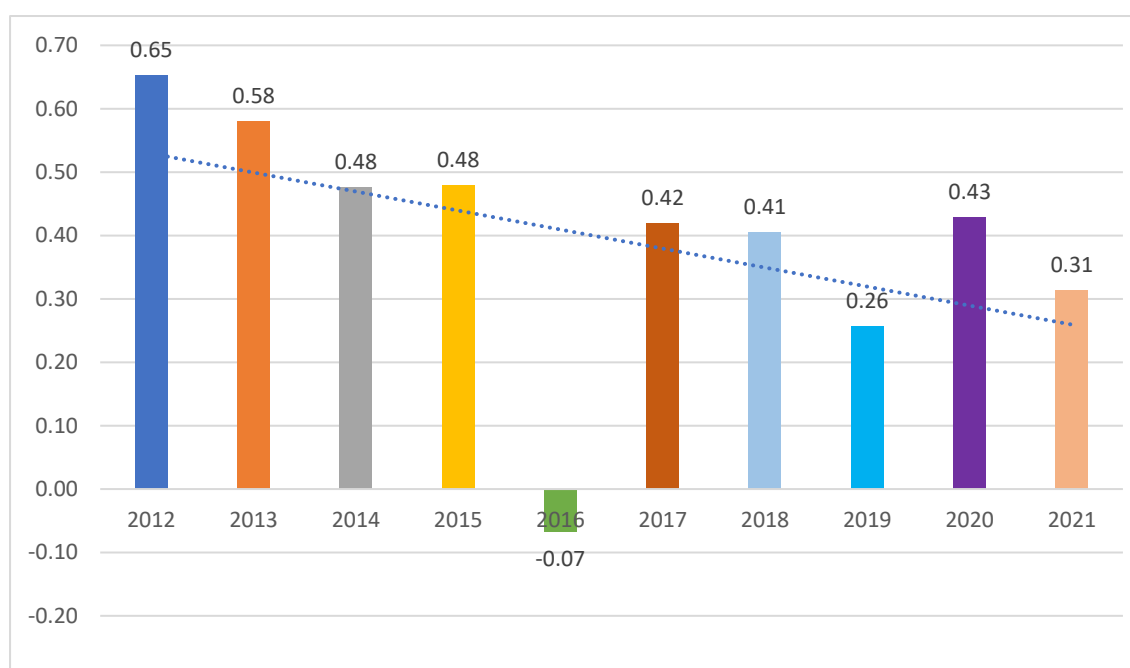
Análisis comparativo de la prueba acida

Formula	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	Promedio
(Activo Corriente - Inventario) / Pasivo Corriente	0,65	0,58	0,48	0,48	-0,07	0,42	0,41	0,26	0,43	0,31	0,40

Nota. Análisis de la prueba acida de los años 2012 al 2021, datos obtenidos de la SMV.

Figura 2

Análisis del grafico de barra de la prueba acida



Nota. Análisis de la prueba acida de los años 2012 al 2021, datos obtenidos de la SMV.

Según la tabla 14 y la figura 2, acerca de la liquidez acida en el año 2012 comenzó con 0.65, teniendo un declive de (0,07) en el 2016, a partir del año 2017 al 2021 alcanzo entre 0,42 y 0,31; de acuerdo al análisis realizado la compañía no puede cubrir sus obligaciones a corto plazo.

En el año 2016 la razón fue de (0,07) donde su liquidez es negativa; considerando en el 2012 fue de 0,65 la mayor liquidez acida del periodo estudiado. El análisis lineal nos muestra que la liquidez acida fue descendente desde el periodo 2012 al 2021.

CAPITAL DE TRABAJO (CT)

Tabla 15

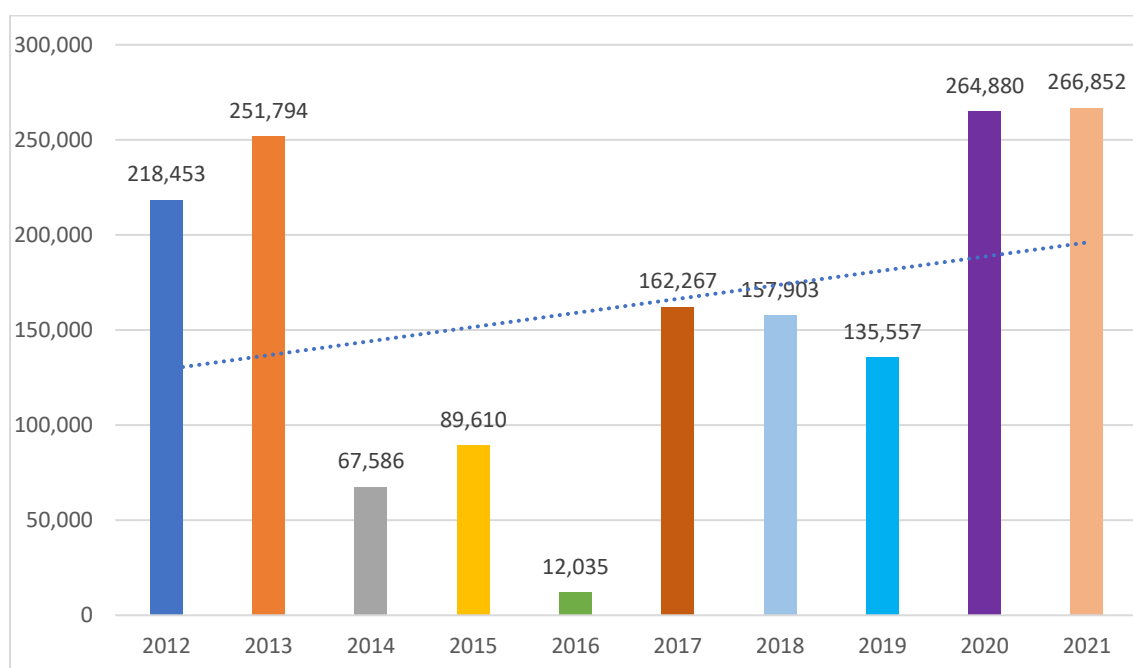
Análisis comparativo del capital de trabajo

Formula	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	Promedio
Activo Corriente - Pasivo Corriente	218.453	251.794	67.586	89.610	12.035	162.267	157.903	135.557	264.880	266.852	151.121

Nota. Análisis del CT de los años 2012 al 2021, datos obtenidos de la SMV.

Figura 3

Análisis del grafico de barra del capital de trabajo



Nota. Análisis del CT de los años 2012 al 2021, datos obtenidos de la SMV.

Según la tabla 15 y la figura 3, el CT con lo que dispone la compañía en los años 2014 al 2019 fue entre de S/ 67,586 al S/ 135,557 soles y las ratios más fuertes del capital de trabajo entre los años 2012; 2013; 2020; 2021 fueron entre S/ 218,453 a S/ 266,852; del estudio realizado la compañía puede cubrir sus deudas en breve tiempo.

La compañía siempre conto con un CT adecuado debido a los activos corrientes cubren las obligaciones a corto plazo, teniendo en el año 2016 un CT de S/ 12,035 el cual casi cubre sus deudas del periodo. El análisis lineal del CT fue creciendo desde el año 2017 al 2021.

RENTABILIDAD DE CAPITAL TOTAL (ROE)

Tabla 16

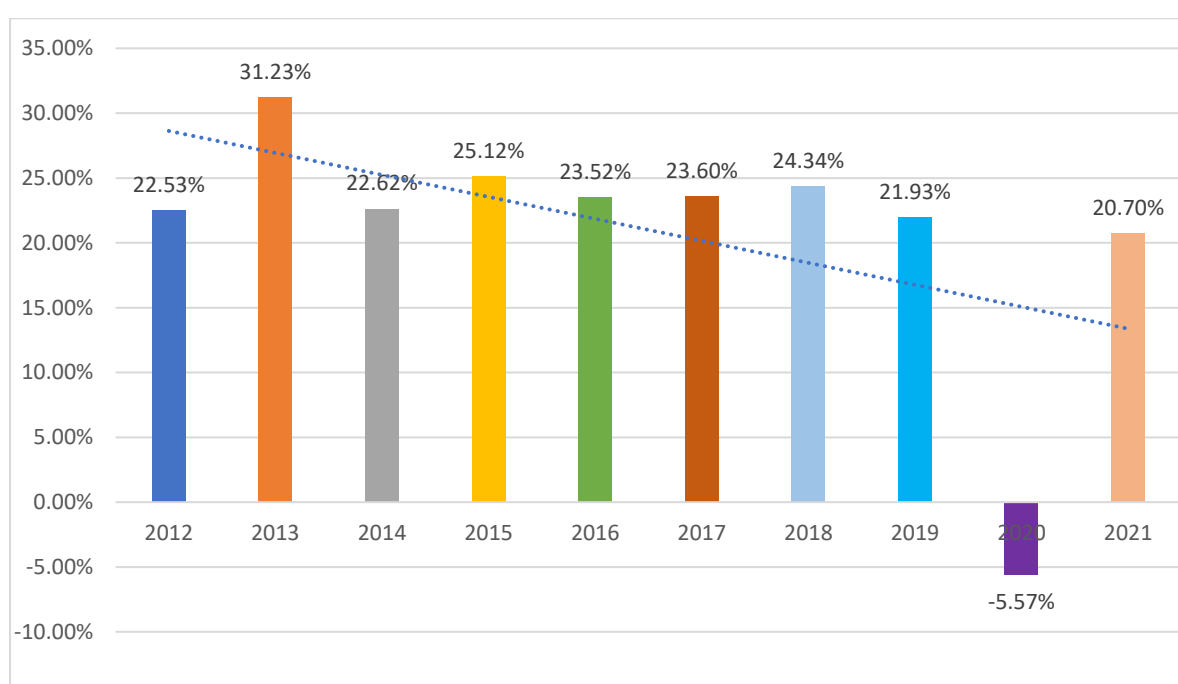
Análisis comparativo de la rentabilidad de capital total (ROE)

Formula	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	Promedio
Utilidad Neta / Capital Total	22,53%	31,23%	22,62%	25,12%	23,52%	23,60%	24,34%	21,93%	-5,57%	20,70%	21,00%

Nota. Análisis del ROE de los años 2012 al 2021, datos obtenidos de la SMV.

Figura 4

Análisis del grafico de barra de la rentabilidad de capital total (ROE)



Nota. Análisis del ROE de los años 2012 al 2021, datos obtenidos de la SMV.

Según la tabla 16 y la figura 4, el ROE es que la compañía debe utilizar sus fondos propios para calcular su rendimiento, los años analizados se pueden observar que mantiene un índice entre 20,70% y 31,23%; obteniendo un rango aceptable es decir que puede producir valor para sus capitalistas.

El ROE nos indica que los socios alcanzaron un beneficio en promedio del 21,00% entre los años 2012 al 2021; solo en el año 2020 el ROE fue negativo por (5,57%) Debido a la pérdida del periodo por el Covid19. El análisis lineal del ROE declino desde el periodo 2017 al 2021.

MARGEN DE UTILIDAD NETA (ROS)

Tabla 17

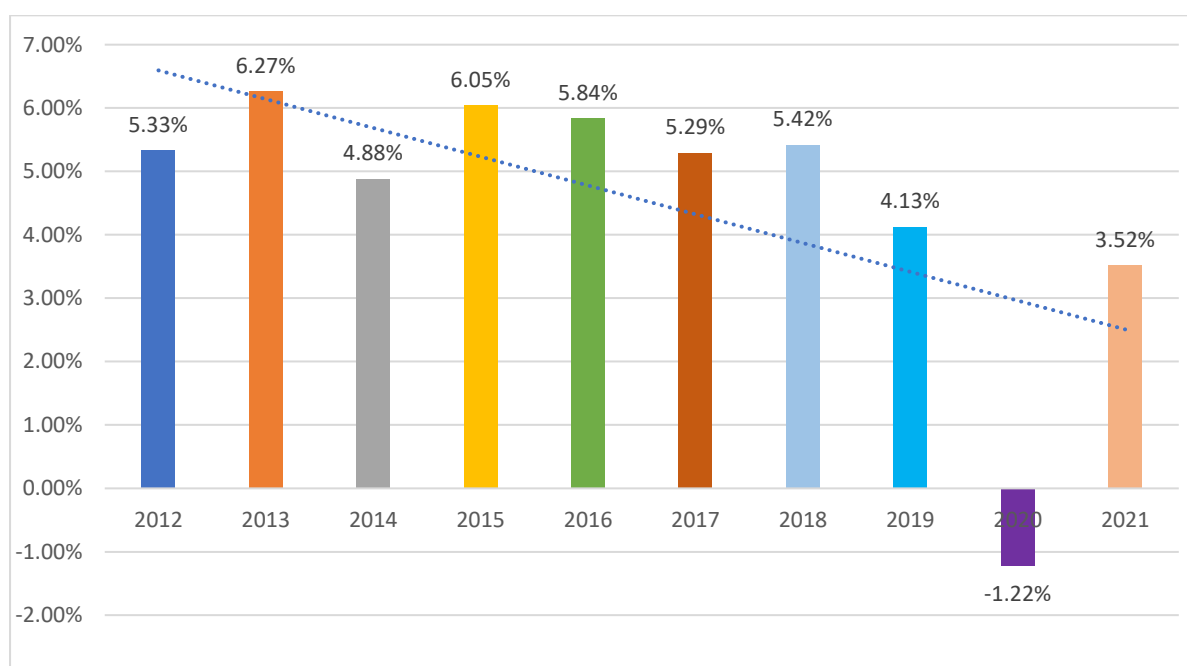
Análisis comparativo del margen de utilidad neta (ROS)

Formula	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	Promedio
Utilidad Neta / Ventas	5,33%	6,27%	4,88%	6,5%	5,84%	5,29%	5,42%	4,13%	-1,22%	3,52%	4,55%

Nota. Análisis del ROS de los años 2012 al 2021, datos obtenidos de la SMV.

Figura 5

Análisis del grafico de barra del margen de utilidad (ROS)



Nota. Análisis del ROS de los años 2012 al 2021, datos obtenidos de la SMV.

Según la tabla 17 y la figura 5, el ROS evalúa el beneficio de las ventas de la compañía en el periodo 2012 al 2021; los índices en un 6,00% fueron los años 2013 al 2015; el índice del 5,00%; se generó en los años 2012; 2016; 2017 y 2018; el índice entre 3,00% y 4,00% resultó en los años 2014; 2019 y 2021, la compañía viene generando eficiencia y rentabilidad en los años estudiados.

Este índice sirve para entender como marcha la eficiencia del negocio y la organización de la eficiencia productiva, el cual podemos indicar que el rendimiento por cada sol de venta que obtiene la compañía, actualmente el ROS viene disminuyendo como se

aprecia en el análisis lineal el cual en el 2020 fue negativo por (1,22%); y culminando en el año 2021 con 3,52%.

MARGEN DE LOS ACTIVOS (ROA)

Tabla 18

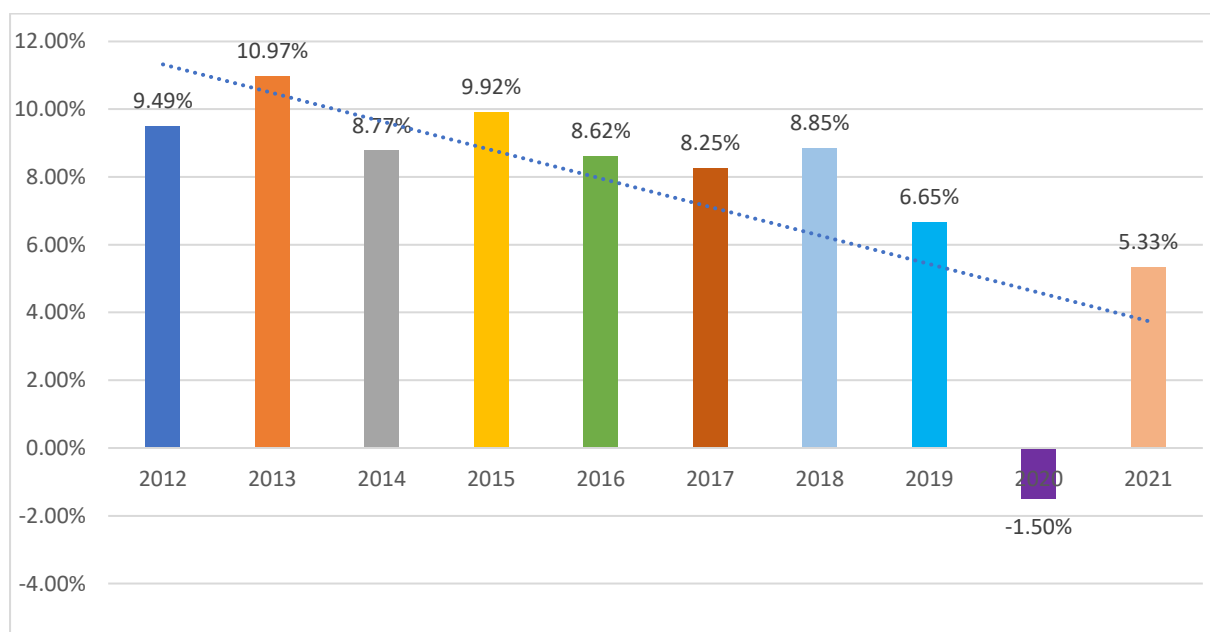
Análisis comparativo del margen de los activos (ROA)

Formula	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	Promedio
Utilidad Neta / Activo Total	9,49%	10,97%	8,77%	9,92%	8,62%	8,25%	8,85%	6,65%	-1,50%	5,33%	7,53%

Nota. Análisis del ROA de los años 2012 al 2021, datos obtenidos de la SMV.

Figura 6

Análisis del grafico de barra del margen de los activos (ROA)



Nota. Análisis del ROA de los años 2012 al 2021, datos obtenidos de la SMV.

Según la tabla 18 y la figura 6, el ROA analiza la capacidad del rendimiento de los activos de la compañía en el periodo 2012 al 2021; obteniendo un índice máximo de año 10,97% en el año 2013 obteniendo un declive en el año 2020 de (1,50%) y en el año 2021 fue de 5,33%, la compañía viene generando rentabilidad, eficiencia y productividad.

Este índice analiza como la compañía aprovecha los activos que se reflejan en el estado de situación financiera (ESF), el ROA viene disminuyendo como se aprecia en

el análisis lineal el cual en el 2020 fue negativo por (1,50%); y culminando en el año 2021 con 5,33%.

3.2 ESTADISTICA INFERENCIAL

De acuerdo a diferentes datos y los indicadores de liquidez que resultan de los datos del ESF, especialmente de la parte corriente de este estado. Con relación a los indicadores de la rentabilidad se utilizan los datos de los estados de ESF y el estado de resultados (ER), de la empresa Saga Falabella S.A. el cual cotiza en la Bolsa de Valores de Lima (MVL), se analiza el periodo 2012 a 2021, los resultados se examinaron los estados financieros de los últimos 10 años:

Contrastación de hipótesis

Se utilizó como prueba estadística la correlación de Spearman, que es una medida no paramétrica de diferentes periodos que toma en cuenta la relación relativa para mostrar estimaciones generales y específicas, se utilizaron 60 datos de la muestra para el cuadro elaborado de la empresa analizada, inscrita en la BVL desde 2012 hasta 2021. En particular, las relaciones que se establecen entre la liquidez y rentabilidad.

Tabla 19

Coefficiente de correlación de Spearman

Coeficiente	Descripción del coeficiente
-0.90	Correlación negativa muy fuerte.
-0.75	Correlación negativa considerable.
-0.50	Correlación negativa media.
-0.25	Correlación negativa débil.
-0.10	Correlación negativa muy débil.
0.00	No existen correlaciones algunas entre las variables.
+0.10	Correlación positiva muy débil.
+0.25	Correlación positiva débil.
+0.50	Correlación positiva media.
+0.75	Correlación positiva considerable.
+0.90	Correlación positiva muy fuerte.
+1.00	Correlación positiva perfecta.

Nota. Grado de correlación se basa en el factor de concordancia de Spearman.

Antes de probar la hipótesis, se aplicó análisis de normalidad a los datos de las variables estudiadas, es decir, las variables de liquidez o rentabilidad, para seleccionar y determinar qué tan común es la información de los resultados analizados:

PRUEBA DE NORMALIDAD

Criterio de decisión

Si $p < 0,05$ rechazamos la H_0 (hipótesis nula) y aceptamos la H_a (hipótesis alterna).

Si $p \geq 0,05$ aceptamos la H_0 (hipótesis nula) y rechazamos la H_a (hipótesis alterna).

H_0 : Los datos no tienen distribución normal.

H_1 : Los datos tienen distribución normal

Tabla 20

Prueba de normalidad de las razones de liquidez y rentabilidad

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Razón Corriente	,172	10	,200*	,945	10	,609
Prueba Acida	,230	10	,143	,889	10	,166
Capital De Trabajo Neto	,144	10	,200*	,935	10	,502
Rentabilidad De Capital Total (ROE)	,388	10	,000	,630	10	,000
Margen De Utilidad Neta (ROS)	,260	10	,054	,714	10	,001
Rentabilidad De Los Activos (ROA)	,280	10	,026	,770	10	,006

*. Esto es un límite inferior de la significación verdadera.

a. Corrección de significación de Lilliefors

Nota. Se muestran los indicadores de la liquidez y rentabilidad, datos obtenidos del SPSS 26.

La tabla 20 nos indica que la prueba de normalidad aplicaremos el estadístico Shapiro-Wilk por lo que contamos con 10 datos para evaluar. Los indicadores de liquidez con un P-valor (Sig.) de 0,609; 0,166 y 0,502. Los indicadores de rentabilidad con un P-valor (Sig.) de 0,000; 0,001 y 0,006. Los datos de ambas variables no son normales, o no derivan una distribución normal, lo cual se puede determinar que debemos realizar la prueba no paramétrica de Rho Spearman.

3.2.1 PRUEBA DE HIPOTESIS

3.2.1.1 HIPOTESIS GENERAL

H0: No Existe relación entre la liquidez y rentabilidad en la empresa Saga Falabella S.A. que cotizan en la BVL periodo 2012 al 2021.

H1: Existe relación entre la liquidez y rentabilidad en la empresa Saga Falabella S.A. que cotizan en la BVL periodo 2012 al 2021.

Tabla 21

Resultado de prueba de hipótesis general de Saga Falabella S.A.

		RAZON CORRIENTE	PRUEBA ACIDA	CAPITAL DE TRABAJO NETO	RENTABILIDAD DE CAPITAL TOTAL (ROE)	MARGEN DE UTILIDAD NETA (ROS)	RENTABILIDAD DE LOS ACTIVOS (ROA)	
Rho de Spearman	RAZON CORRIENTE	Coeficiente de correlación	1.000	0.421	,912**	-0.334	-0.322	-0.176
		Sig. (bilateral)	0.000	0.226	0.000	0.345	0.364	0.626
		N	10	10	10	10	10	10
	PRUEBA ACIDA	Coeficiente de correlación	0.421	1.000	0.243	0.286	0.292	0.620
		Sig. (bilateral)	0.226	0.000	0.498	0.424	0.413	0.056
		N	10	10	10	10	10	10
	CAPITAL DE TRABAJO NETO	Coeficiente de correlación	,912**	0.243	1.000	-0.345	-0.382	-0.273
		Sig. (bilateral)	0.000	0.498	0.000	0.328	0.276	0.446
		N	10	10	10	10	10	10

** La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Nota. Se muestran la correlación de las variables de la liquidez y rentabilidad, datos obtenidos del SPSS 26.

El análisis estadístico presentado en la tabla 21 muestra que no existe un vínculo la liquidez y rentabilidad en la empresa estudiada en el presente trabajo, dado que el valor de p es mayor a 0,05 registrado por los indicadores estudiados. Por lo tanto, se acepta la hipótesis nula, y se rechaza otra hipótesis, además de la correlación más alta encontrada $r = 0,912$, lo que muestra una correlación positiva y fuerte entre la liquidez y rentabilidad de la compañía.

3.2.1.2 HIPOTESIS ESPECIFICA 1

H0: No Existe relación entre la razón corriente y rentabilidad de capital (ROE), margen de utilidad total (ROS), rentabilidad de los activos (ROA) en la empresa Saga Falabella S.A. que cotizan en la BVL periodo 2012 al 2021.

H1: Existe relación entre la razón corriente y rentabilidad de capital (ROE), margen de utilidad total (ROS), rentabilidad de los activos (ROA) en la empresa Saga Falabella S.A. que cotizan en la BVL periodo 2012 al 2021.

Tabla 22

Resultado de prueba de hipótesis específica 1 de Saga Falabella S.A.

			RENTABILIDAD DE CAPITAL TOTAL (ROE)	MARGEN DE UTILIDAD NETA (ROS)	RENTABILIDAD DE LOS ACTIVOS (ROA)
Rho de Spearman	RAZON CORRIENTE	Coefficiente de correlación	-,334	-,322	-,176
		Sig. (bilateral)	,345	,364	,626
		N	10	10	10

** La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Nota. Se muestran la correlación del indicador de la razón corriente y los indicadores de la rentabilidad, datos obtenidos del SPSS 26.

El análisis estadístico presentado en la tabla 22 muestra que no existe un vínculo entre el indicador razón corriente y los indicadores de la rentabilidad en la empresa estudiada en el presente trabajo, dado que el valor de p es mayor a 0,05 registrado por los indicadores estudiados. Por lo tanto, se acepta la hipótesis nula, y se rechaza otra hipótesis, además de la correlación de los indicadores de la rentabilidad el ROE es $r=-0,334$; ROS es $r=-0,322$ y del ROA es $r=-0,176$, lo que muestra una correlación negativa débil y muy débil.

3.2.1.3 HIPOTESIS ESPECIFICA 2

H0: No Existe relación entre la prueba acida y rentabilidad de capital (ROE), margen de utilidad total (ROS), rentabilidad de los activos (ROA) en la empresa Saga Falabella S.A. que cotizan en la BVL periodo 2012 al 2021.

H1: Existe relación entre la prueba acida y rentabilidad de capital (ROE), margen de utilidad total (ROS), rentabilidad de los activos (ROA) en la empresa Saga Falabella S.A. que cotizan en la BVL periodo 2012 al 2021.

Tabla 23**Resultado de prueba de hipótesis específica 2 de Saga Falabella S.A.**

			RENTABILIDAD DE CAPITAL TOTAL (ROE)	MARGEN DE UTILIDAD NETA (ROS)	RENTABILIDAD DE LOS ACTIVOS (ROA)
		Coefficiente de correlación	0.286	0.292	0.620
Rho de Spearman	PRUEBA ACIDA	Sig. (bilateral)	0.424	0.413	0.056
		N	10	10	10

** La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Nota. Se muestran la correlación del indicador de la prueba acida y los indicadores de la rentabilidad, datos obtenidos del SPSS 26.

El análisis estadístico presentado en la tabla 23 muestra que no existe un vínculo entre el indicador prueba acida y los indicadores de la rentabilidad en la empresa estudiada en el presente trabajo, dado que el valor de p es mayor a 0,05 registrado por los indicadores estudiados. Por lo tanto, se acepta la hipótesis nula, y se rechaza otra hipótesis, además de la correlación de los indicadores de la rentabilidad el ROE es $r=0,286$; ROS es $r=0,292$ y del ROA es $r=0,620$, lo que muestra una correlación positiva débil y muy débil.

3.2.1.4 HIPOTESIS ESPECIFICA 3

H0: No Existe relación entre el capital de trabajo y rentabilidad de capital (ROE), margen de utilidad total (ROS), rentabilidad de los activos (ROA) en la empresa Saga Falabella S.A. que cotizan en la BVL periodo 2012 al 2021.

H1: Existe relación entre el capital de trabajo y rentabilidad de capital (ROE), margen de utilidad total (ROS), rentabilidad de los activos (ROA) en la empresa Saga Falabella S.A. que cotizan en la BVL periodo 2012 al 2021.

Tabla 24**Resultado de prueba de hipótesis específica 3 de Saga Falabella S.A.**

			RENTABILIDAD DE CAPITAL TOTAL (ROE)	MARGEN DE UTILIDAD NETA (ROS)	RENTABILIDAD DE LOS ACTIVOS (ROA)
		Coefficiente de correlación	-0.345	-0.382	-0.273
Rho de Spearman	CAPITAL DE TRABAJO NETO	Sig. (bilateral)	0.328	0.276	0.446
		N	10	10	10

** La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Nota. Se muestran la correlación del indicador del capital de trabajo y los indicadores de la rentabilidad, datos obtenidos del SPSS 26.

El análisis estadístico presentado en la tabla 24 muestra que no existe un vínculo entre el indicador capital de trabajo y los indicadores de la rentabilidad en la empresa estudiada en el presente trabajo, dado que el valor de p es mayor a 0.05 registrado por los indicadores estudiados. Por lo tanto, se acepta la hipótesis nula, y se rechaza otra hipótesis, además de la correlación de los indicadores de la rentabilidad el ROE es $r=0,-345$; ROS es $r=-0,382$ y del ROA es $r=-0,273$, lo que muestra una correlación negativa débil y muy débil.

IV. DISCUSIÓN

Seguidamente luego de constatar los análisis inferenciales y descriptivos de esta indagación, se hace la discusión sobre la base de los estudios y teorías anteriores tomadas en el Capítulo II vinculadas con el tema de liquidez y rentabilidad, considerando los indicadores, con el propósito de la investigación y nociones preconcebidas.

Desde un punto de vista general, se pudo evidenciar que no existe una relación entre la liquidez y la rentabilidad de la empresa estudiada en el presente trabajo la cual cotiza en la BVL, para el rango del 2012-2021; de acuerdo con los resultados obtenidos mediante la correlación Rho de Spearman, donde el valor más alto es 0.912 y un p valor mayor que 0.05, lo que muestra una correlación positiva y fuerte entre la liquidez y rentabilidad. De esta manera, es consistente con los resultados obtenidos de Araujo (2020) en liquidez y la rentabilidad en la empresa de Call Center Multicanal en el distrito de Ate -Lima Metropolitana periodo 2018 – 2019, confirmaron que no existe relación entre las variables estudiadas y existiendo una correlación positiva débil.

Desde un punto de vista de la específica 1, se pudo evidenciar que no existe una relación entre la razón corriente y los indicadores de la rentabilidad de la empresa estudiada en el presente trabajo la cual cotiza en la BVL, para el rango del 2012-2021; de acuerdo a los resultados obtenidos mediante la correlación Rho de Spearman, donde el ROE es $r=-0,334$; ROS es $r=-0,322$ y del ROA es $r=-0,176$, lo que muestra

una correlación negativa débil y muy débil. De esta manera, es inconsistente con los resultados obtenidos de Jarro (2020) la razón acida y la rentabilidad de la empresa INDECO S.A. del periodo 2005 – 2019, concluyeron que se relacionan entre las la razón acida y la rentabilidad, obteniendo un p valor menor a 0,05.

Desde un punto de vista de la especifica 2, se pudo evidenciar que no existe una relación entre la prueba acida y los indicadores de la rentabilidad de la empresa estudiada en el presente trabajo la cual cotiza en la BVL, para el rango del 2012-2021; de acuerdo a los resultados obtenidos mediante la correlación Rho de Spearman, donde el ROE es $r=0,286$; ROS es $r=0,292$ y del ROA es $r=0,620$, lo que muestra una correlación positiva débil y muy débil. De esta manera, es consistente con los resultados obtenidos de Phala & Laura (2021) el grado de liquidez y la rentabilidad en el centro educativo privado de la ciudad de Huancayo del periodo 2017 – 2019, concluyeron que no existe relación entre las variables estudiadas, concluyendo que no existe relación entre la liquidez y Rentabilidad y existiendo una correlación baja y muy baja.

Desde un punto de vista de la especifica 3, se pudo evidenciar que no existe una relación entre el capital de trabajo y los indicadores de la rentabilidad de la empresa estudiada en el presente trabajo la cual cotiza en la BVL, para el rango del 2012-2021; de acuerdo a los resultados obtenidos mediante la correlación Rho de Spearman, donde el ROE es $r=-0,345$; ROS es $r=-0,382$ y del ROA es $r=-0,273$, lo que muestra una correlación negativa débil y muy débil. De esta manera, es inconsistente con los resultados obtenidos de Velarde (2018) la liquidez y la rentabilidad de la empresa Kazmeño E.I.R.L. del periodo 2015 – 2017, concluyeron que se relacionan entre la razón acida y la rentabilidad.

V. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

CONCLUSIONES

Durante nuestra investigación, analizamos la liquidez y rentabilidad de la empresa de estudio, que cotiza en la BVL desde 2012 hasta 2021. Utilizamos razones financieras para diagnosticar su relación entre los indicadores de las variables, llegando a las conclusiones siguientes.

Se concluye que la liquidez no se relaciona significativamente con la rentabilidad de la empresa Saga Falabella S.A. del periodo 2012 al 2021. Secundamos que el Rho encontrado es mayor a 0,05, se concluye, también, que la relación positiva y fuerte entre ambas variables, con un Sig. entre 0,226 y 0,626 > 0.05. El análisis descriptivo concluye que la empresa cuenta con disponibilidad para cubrir sus gastos operativos el cual favorece al rendimiento de la empresa.

Se concluye que la razón corriente no se relaciona significativamente con los indicadores de la rentabilidad de la empresa Saga Falabella S.A. del periodo 2012 al 2021. Secundamos que el Rho encontrado es mayor a 0,05, se concluye, también, que la relación negativa débil y muy débil entre ambas variables, con un Sig. entre 0,345; 0,364 y 0,626 > 0.05. El análisis descriptivo concluye que la empresa cuenta con recursos suficientes para cubrir sus gastos necesario para su normal funcionamiento de la empresa y acrecentaría los dividendos de la empresa.

Se concluye que la prueba acida no se relaciona significativamente con los indicadores de la rentabilidad de la empresa Saga Falabella S.A. del periodo 2012 al 2021. Secundamos que el Rho encontrado es mayor a 0,05, se concluye, también, que la relación negativa débil y muy débil entre ambas variables, con un Sig. entre 0,424; 0,413 y 0,056 > 0.05. El análisis descriptivo concluye que la empresa cuenta con poca disponibilidad para cubrir los desembolsos que requiere para operar la empresa y afectaría los beneficios de la misma.

Se concluye que el capital de trabajo no se relaciona significativamente con los indicadores de la rentabilidad de la empresa Saga Falabella S.A. del periodo 2012 al 2021. Secundamos que el Rho encontrado es mayor a 0,05, se concluye, también, que la relación negativa débil y muy débil entre ambas variables, con un Sig. entre 0,328;

0,276 y 0,446 > 0.05. El análisis descriptivo concluye que la empresa cada año está disminuyendo su capital de trabajo y afectaría en las actividades operativas de la empresa y del mismo modo en los beneficios de la misma.

RECOMENDACIONES

Se recomienda a raíz del análisis de la liquidez y rentabilidad de la empresa Saga Falabella S.A., un seguimiento constante de los flujos de efectivo, debido que la rentabilidad es considerada la razón por la cual se crean las empresas, para seguir existiendo en el mercado y generando utilidades para los accionistas.

Se recomienda dar un seguimiento a los inventarios de la empresa, verificar y aumentar la rotación de los inventarios, y así aumentar las ventas, ya que este factor está relacionado directamente con un indicador de la liquidez, la prueba acida. A mayor rotación de inventarios la empresa obtendrá más ventas y compras de existencia.

Se recomienda disminuir los pasivos corrientes de la empresa, y aumentar sus activos corrientes, para poder enfrentar sus deudas a corto plazo, y aun así poder seguir realizando las actividades de la empresa. Sin afectar la operatividad y existencia de esta.

Se recomienda a la empresa realizar estrategias para generar otros tipos de ingresos ante cualquier eventualidad o contingencia que generen posibles pérdidas, así también incrementar las ventas, disminuir sus costos y gastos con la finalidad de obtener una mejor tasa de rentabilidad.

Se recomienda a los futuros investigadores realicen un análisis más profundo del flujo de efectivo y poder compararlos con otras empresas del mismo sector, así como la aplicación de otros análisis como el análisis horizontal y vertical para conocer la distribución activo, pasivo y patrimonio, y determinar las proporciones de la composición de los Estado de Situación Financiera y Estado de Resultado.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Aching, C. (2006). *Ratios Financieros Y Matemáticas de la Mercadotecnia*.
[https://books.google.com.pe/books?id=AQKhZhpOe_oC&printsec=frontcover&dq=in author:%22Jorge+L.+Aching+Samatelo%22&hl=es&sa=X&redir_esc=y#v=onepage&q&f=false](https://books.google.com.pe/books?id=AQKhZhpOe_oC&printsec=frontcover&dq=in+author:%22Jorge+L.+Aching+Samatelo%22&hl=es&sa=X&redir_esc=y#v=onepage&q&f=false)
- Andrade, A. (2012). Interprete los ratios de liquidez. *Contadores y Empresas*, 190, D1–D3.
[https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/604387/Artículo_2 Setiembre 2012 Ratios de Liquidez.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/604387/Artículo_2_Setiembre_2012_Ratios_de_Liquidez.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Araujo, J. (2020). *Liquidez y la rentabilidad de las empresas de Call Center Multicanal, distrito Ate - Lima Metropolitana periodo 2018 – 2019* [Universidad Cesar Vallejo].
<https://hdl.handle.net/20.500.12692/51433>
- Baena, D. (2014). *Análisis financiero. Enfoque y proyecciones (2a. ed.)*. Ecoe Ediciones.
<https://www.digitaliapublishing.com/a/70457>
- Bailon, Lady, & Obispo, M. (2021). *Análisis Comparativo de la Liquidez y Rentabilidad en la Empresa Corporación Belcen S.A.C., Período 2018 al 2020* [Universidad Cesar Vallejo].
https://alicia.concytec.gob.pe/vufind/Record/UCVV_91ca00ec8af15b99ed8b40b09dc807db
- Barajas, A. (2008). *Finanzas para no financistas* (Cuarta edi). Pontificia Universidad Javeriana.
[https://books.google.com.pe/books?id=JmC1zekAM7oC&pg=PA4&dq=Barajas+Nova,+A.+\(2008\).+Finanzas+para+no+Financistas.+Bogotá,+Colombia:+Javeriana&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwjxoZeRp_76AhUgupUCHRidDsgQ6AF6BAgDEAI#v=onepage&q=Barajas+Nova%2C+A.+\(2008\).+Finanzas+para](https://books.google.com.pe/books?id=JmC1zekAM7oC&pg=PA4&dq=Barajas+Nova,+A.+(2008).+Finanzas+para+no+Financistas.+Bogotá,+Colombia:+Javeriana&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwjxoZeRp_76AhUgupUCHRidDsgQ6AF6BAgDEAI#v=onepage&q=Barajas+Nova%2C+A.+(2008).+Finanzas+para)
- Blanco, F. (2012). *Dirección de ventas: liderazgo en el siglo XXI*. Editorial Nobuko PP - Spain. <https://www.digitaliapublishing.com/a/34332>
- Carrillo, V. D., & Chumpitaz, P. S. (2021). *Liquidez y Rentabilidad, en el Sector Agroindustrial Peruano, Periodos:2016 al 2020* [Universidad Cesar Vallejo].

<https://hdl.handle.net/20.500.12692/75587>

- Chapado, J. (2008). *Análisis de Balances*. Netbiblo S.L.
https://books.google.com.pe/books?id=kXT7dAan-x0C&printsec=frontcover&dq=activo+corriente&hl=es&sa=X&redir_esc=y#v=onepage&q=activo corriente&f=false
- Contreras, R., & Palacios Ponce, F. (2015). Rentabilidad financiera y liquidez corriente de las empresas del sector industrial que negocian en la Bolsa de Valores de Lima , 2011-2014. *Revista de Investigación Universitaria*, 4(2), 83–87.
<https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/riu/article/view/745>
- Córdoba, M. (2014). *Análisis financiero*. Ecoe Ediciones PP - Spain.
<https://www.digitaliapublishing.com/a/47102>
- Cruz, A. (2017). *Gestión de Inventarios*. IC Editorial.
https://books.google.com.pe/books?id=s1cpEAAAQBAJ&printsec=frontcover&hl=es&source=gbs_ge_summary_r&cad=0#v=onepage&q&f=false
- El Comercio. (2020). *Liquidez del sector privado aumentó 24.2% anual en noviembre, afirma el BCR*. <https://elcomercio.pe/economia/peru/liquidez-del-sector-privado-aumento-242-anual-en-noviembre-afirma-el-bcr-nndc-noticia/>
- El Comercio. (2021). *Liquidez del sector privado aumentó 26,5% en febrero, de acuerdo al BCR*. <https://elcomercio.pe/economia/peru/liquidez-del-sector-privado-aumento-265-en-febrero-de-acuerdo-al-bcr-nndc-noticia/>
- Fontalvo Herrera, T., & Morelos Gómez, J. (2014). Evaluación del impacto de la certificación BASC en la liquidez y rentabilidad de las empresas de Barranquilla – Colombia. *Revista Panorama Económico*, 22, 49–62. <https://doi.org/10.32997/2463-0470-vol.22-num.0/2014/156>
- Franco, P. (1998). Evaluación de estados financieros. In *Editoriales Universitarias y de Escuelas Superiores (APESU) y miembro de la Asociación de Editoriales Universitarias de América Latina y el Caribe (EULAC)*.
<https://repositorio.up.edu.pe/bitstream/handle/11354/1607/FrancoPedro1998.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

- García, J. (2006). *Calculo diferencial de las ciencias económicas*. Delta Publicaciones.
<https://books.google.com.pe/books?id=2ye8jKvpnzUC&pg=PA227&dq=utilidad+neta&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwiAqsHi4c77AhWJGbkGHR2kAjkQ6AF6BAgHEAI#v=onepage&q=utilidad+neta&f=false>
- García, L. (2014). LIQUIDEZ Y RENTABILIDAD COMO FACTOR DETERMINANTE EN EL ÉXITO DE LAS EMPRESAS. *Universidad de San Buena Ventura*, 139.
https://www.lareferencia.info/vufind/Record/CO_15b3ad3d117b3f32bd576a6bae98fcd0
- Gavelán, J. (2000). *GENERALMENTE ACEPTADOS Vigencia y Aplicación*.
<https://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/quipu/article/view/5873/5076>
- Gómez-Puig, M. (2005). Liquidez y tamaño del mercado: diferenciales de rentabilidad a largo plazo tras la UME. *Cuadernos de Economía (Barcelona)*, 28(76), 159–169.
<http://hdl.handle.net/10486/4549>
- Gutiérrez, J. A., & Tapia, J. P. (2016). Liquidez y rentabilidad. Una revisión conceptual y sus dimensiones. *Revista de Investigación Valor Contable*, 3Gutiérrez(1), 9–32.
https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/1229
- Gutierrez Janampa, J. A., & Tapia Reyes, J. P. (2017). Relación entre liquidez y rentabilidad de las empresas del sector industrial que cotizan en la bolsa de valores de Lima, 2005-2014. *Revista de Investigación Universitaria*, 6(1), 89–111.
<https://doi.org/10.17162/riu.v6i1.1045>
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2010). *Metodología de la Investigación*. Mc Graw Hill.
https://www.academia.edu/19094794/LIBRO_metodologia_de_la_investigacion_4ta_edicion_sampieri_2006_ocr
- Hernández Sampieri, R., & Mendoza, C. (2018). Metodología de la investigación. In *Mc Graw Hill* (Vol. 1, Issue Mexico). MC GRAW HILL Education.
http://www.biblioteca.cij.gob.mx/Archivos/Materiales_de_consulta/Drogas_de_Abuso/Articulos/SampieriLasRutas.pdf
- Horngren, C., Datar, S., & Foster, G. (2007). *Contabilidad de Costos un enfoque gerencial*.

- Parson: Prentice Hall. <https://books.google.com.pe/books?id=zDCb9fDzNgC&pg=PA67&dq=UTILIDAD+NETA&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwjr0N-o2c77AhWsJbkGHQbdA88Q6AF6BAgHEAl#v=onepage&q&f=false>
- Huaman, R., & Rios, Y. (2020). *Análisis de la Rentabilidad y la Liquidez, en las AFP Reguladas por la SBS, Años 2015 al 2019 TESIS*. <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/65204>
- Irarrázabal, A. (2010). *Contabilidad : fundamentos y usos (6a ed.)*. Universidad Católica de Chile PP - Chile. <https://www.digitaliapublishing.com/a/14596>
- Jardel, E. M., & Garcia, J. C. (2000). Rentabilidad y decisiones de inversion. *Revista de La Facultad de Ciencias Económicas*, 121, 61–80. https://bdigital.uncu.edu.ar/objetos_digitales/9231/rentabilidadydecisionesdeinversion.pdf
- Jarro, K. S. (2020). *La liquidez y su relación con la rentabilidad en la empresa “indecó s.a.” durante el periodo 2005-2019*. [UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA]. <https://repositorio.upt.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12969/1616/Jarro-Loza-Katherin.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Jesus, M. (2010). *Introduccion a la contabilidad y finanzas*. Profit editorial. https://books.google.com.pe/books?id=P9tk-xBuDmgC&printsec=frontcover&dq=pasivo+corriente&hl=es&sa=X&redir_esc=y#v=onepage&q=pasivo corriente&f=false
- Mantilla, J., & Huanca, B. (2020). Cuentas por cobrar y liquidez en una empresa de servicios. *Sciéndo*, 23(4), 259–263. <https://doi.org/10.17268/sciendo.2020.030>
- Meana, P. (2017). *Gestion de Inventarios*. Ediciones Paraninfo S.A. <https://books.google.com.pe/books?id=MI5IDgAAQBAJ&printsec=copyright#v=onepage&q&f=false>
- Mintzberg, H., Quinn, J., & Voyer, J. (1997). *El proceso estrategico conceptos, contextos y casos* (PEARSON). <https://books.google.com.pe/books?id=YephqTRD71IC&pg=PA64&dq=El+proceso+Estrategico:+Conceptos,+contextos+y+Casos+liquidez&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEw>

ils92KIP76AhXDK7kGHb2GBVkJQ6AF6BAgFEAl#v=onepage&q=El proceso
Estrategico%3A Conceptos%2C contextos y Casos liq

Monzón, J. A. (2002). *Análisis de la liquidez, el endeudamiento y el valor*. UOC Papers PP - Spain. <https://www.digitaliapublishing.com/a/5788>

Nava, A., & Venegas, F. (2012). Liquidez y apalancamiento de la banca comercial en México. *Análisis Económico*, 27(66), 73–96. <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=41326845008>

Ortiz, H. (2011). *Análisis financiero aplicado y principios de administración financiera (14a ed.)*. Universidad Externado de Colombia PP - Spain. <https://www.digitaliapublishing.com/a/39931>

Ortiz, H. (2018). *Análisis financiero aplicado, bajo NIIF (16a ed.)*. Universidad Externado de Colombia. <https://www.digitaliapublishing.com/a/70953>

Phala, N., & Laura, R. (2021). *Análisis de liquidez y rentabilidad en un colegio privado de la ciudad de Huancayo, periodo 2017-2019* [Universidad Peruana Union]. <https://repositorio.upeu.edu.pe/handle/20.500.12840/4401>

Rivero, E. (1993). Contabilidad I. In *Colegio de Bachilleres*. <https://repositorio.up.edu.pe/handle/11354/1176%0Ahttp://site.ebrary.com/lib/bibliote-caustasp/Doc?id=10345507&ppg=19>

Roig Hernando, J., & Soriano Llobera, J. M. (2015). Liquidez y cotización respecto al valor neto de los activos de los REIT españoles (las SOCIMI). *Revista Europea de Dirección y Economía de La Empresa*, 24(2), 92–107. <https://doi.org/10.1016/j.redee.2014.09.005>

Rubio, P. (2007). Manual de análisis financiero. *Manual de Análisis Financiero*, 1–64. <https://www.eumed.net/libros-gratis/2007a/255/9.htm>

Sanchez, O. (2011). *Análisis contable y financiero*. Ediciones Paraninfo S.A. https://books.google.com.pe/books?id=3axnHmF7XDAC&printsec=frontcover&dq=pasivo+corriente&hl=es&sa=X&redir_esc=y#v=onepage&q=pasivo corriente&f=false

Valenzuela, I. G., Perez, A. S., & Gómez, P. B. (2008). La liquidez de las empresas

españolas en el contexto globalizado de la MIFID. *Asociacion Española de Direccion y Economia de La Empresa*, 149–160. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=2747750>

Vazquez Carrazana, X. E., Rech, I. J., Miranda, G. J., & Tavares, M. (2017). Convergencias entre la rentabilidad y la liquidez en el sector del agronegocio. *Universidad Federal de Uberlândia*. <http://www.scielo.org.co/pdf/cuco/v18n45/0123-1472-cuco-18-45-00152.pdf>

Velarde, T. (2018). El análisis financiero de liquidez y su relación con la rentabilidad en la Empresa de Transportes y Servicios el Kazmeño E.I.R.L., Huachipa, 2015-2017. In *Normas Tributarias*. http://repositorio.unap.edu.pe/bitstream/handle/UNAP/1891/Casas_Ochochoque_Joe_I_Rainier.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Zambrano Farías, F. J., Sánchez Pacheco, M. E., & Correa Soto, S. R. (2021). Análisis de rentabilidad, endeudamiento y liquidez de microempresas en Ecuador. *Retos*, 11(22), 235–249. <https://doi.org/10.17163/ret.n22.2021.03>

ANEXOS

Anexo N° 1 OPERACIONALIZACION DE LA VARIABLE

OPERACIONALIZACION DE LA VARIABLE DE ANALISIS DE LIQUIDEZ Y RENTABILIDAD DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA SAGA FALABELLA S.A. 2012-2021

VARIABLE	TIPO DE VARIABLE	DEFINICION CONCEPTUAL	DEFINICION OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	FORMULA DE RATIOS	ESCALA	TECNICA	INSTRUMENTOS
LIQUIDEZ	El tipo de variable por su naturaleza es cuantitativo. Escala de medición: intervalo	<p>Liquidez, es la capacidad que tiene una entidad para afrontar sus obligaciones en un periodo de corto plazo. Refiriéndose al efectivo que tiene la entidad para pagar sus deudas. Es considerado la habilidad de gerencia para transformar en efectivo algunos activos o pasivos corrientes. Este ratio permite estudiar la situación financiera de una entidad (Aching, 2006).</p>	Esta variable de liquidez será medida a través de las dimensiones de razón corriente, prueba acida y Capital de trabajo neto.	D1: Razón Corriente	I1: Activo Corriente	Activo Corriente / Pasivo Corriente	< S/1 Baja Liquidez	Ratio	Análisis documental
					I2: Pasivo Corriente		= S/1.5 Liquidez Estable		
					I3: Activo corriente		> S/2 Alta Liquidez		
				D2: Prueba Acida	I4: Inventarios	(Activo corriente- Inventarios) / Pasivo corriente	< S/ 1 Baja Liquidez		
					I5: Pasivo Corriente		> S/ 2 Alta Liquidez		
					D3: Capital de trabajo neto		I6: Activo Corriente		
				I7: Pasivo Corriente		Pasivo>Activo (Negativo)			
				D4: Rentabilidad de capital total		I8: Utilidad Neta	Utilidad Neta x 100 / Patrimonio		
					I9: Patrimonio	25 a 50% Deficiente			
50% a 75% Eficiente									
RENTABILIDAD	El tipo de variable por su naturaleza es cuantitativo. Escala de medición: intervalo	<p>La rentabilidad es el rendimiento en unidades monetarias que una empresa tiene a raíz de las inversiones de sus recursos, es la utilidad de un periodo expuesto como un porcentaje de las ventas, ingresos de operación, de los activos o del capital. Estos se realizan a través de razones e indicadores que son los instrumentos que ayudan a analizar los valores invertidos de una empresa (Baena, 2014).</p>	Esta variable de rentabilidad será medida a través de las dimensiones de la rentabilidad de capital total, margen de utilidad neta y rentabilidad de los activos.	D5: Margen de Utilidad Neta	I10: Utilidad Neta	(Utilidad neta x100) / Ventas Netas	0% a 25 % Muy deficiente	Ratio	Análisis documental
					I11: Ventas Netas		25 a 50% Deficiente		
				D6: Rentabilidad de los activos	I12: Utilidad Neta	(Utilidad Neta x 100) / Activo Total	50% a 75% Eficiente		
							75% a 100% Muy eficiente		
					I13: Activo Total		0% a 25 % Muy deficiente		
							25 a 50% Deficiente		
50% a 75% Eficiente									
75% a 100% Muy eficiente									

DATA DE LOS COMPONENTES DE LIQUIDEZ Y RENTABILIDAD DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA SAGA FALABELLA S.A. 2012 AL 2021

Anexo N° 2 INSTRUMENTO DE RECOLECCION DE DATOS

PERIODO	LIQUIDEZ										RENTABILIDAD								
	RAZON CORRIENTE			PRUEBA ACIDA				CAPITAL DE TRABAJO NETO			RENTABILIDAD DE CAPITAL TOTAL (ROE)			MARGEN DE UTILIDAD NETA (ROS)			RENTABILIDAD DE LOS ACTIVOS (ROA)		
	ACTIVO CORRIENTE	PASIVO CORRIENTE	RESULTADO	ACTIVO CORRIENTE	INVENTARIOS	PASIVO CORRIENTE	RESULTADO	ACTIVO CORRIENTE	PASIVO CORRIENTE	RESULTADO	UTILIDAD NETA	CAPITAL TOTAL	RESULTADO	UTILIDAD NETA	VENTAS	RESULTADO	UTILIDAD NETA	ACTIVO TOTAL	RESULTADO
	ACTIVO CORRIENTE/PASIVO CORRIENTE			(ACTIVO CORRIENTE-INVENTARIO)/PASIVO CORRIENTE				ACTIVO CORRIENTE-PASIVO CORRIENTE			UTILIDAD NETA/CAPITAL TOTAL			UTILIDAD NETA / VENTAS			UTILIDAD NETA/ ACTIVO TOTAL		
2012	812,384	593,931	1.37	812,384	425,323	593,931	0.65	812,384	593,931	218,453	129,081	573,015	22.53%	129,081	2,422,332	5.33%	129,081	1,360,132	9.49%
2013	925,205	673,411	1.37	925,205	534,209	673,411	0.58	925,205	673,411	251,794	167,043	534,946	31.23%	167,043	2,664,740	6.27%	167,043	1,522,475	10.97%
2014	836,867	769,281	1.09	836,867	470,351	769,281	0.48	836,867	769,281	67,586	136,591	603,888	22.62%	136,591	2,796,846	4.88%	136,591	1,557,928	8.77%
2015	936,759	847,149	1.11	936,759	530,994	847,149	0.48	936,759	847,149	89,610	173,142	689,231	25.12%	173,142	2,862,940	6.05%	173,142	1,745,758	9.92%
2016	923,478	911,443	1.01	530,994	591,521	911,443	-0.07	923,478	911,443	12,035	172,598	733,859	23.52%	172,598	2,954,400	5.84%	172,598	2,002,926	8.62%
2017	948,404	786,137	1.21	948,404	619,088	786,137	0.42	948,404	786,137	162,267	154,759	655,715	23.60%	154,759	2,924,738	5.29%	154,759	1,876,570	8.25%
2018	1,085,205	927,302	1.17	1,085,205	709,149	927,302	0.41	1,085,205	927,302	157,903	166,240	683,055	24.34%	166,240	3,066,127	5.42%	166,240	1,877,452	8.85%
2019	861,572	726,015	1.19	861,572	675,806	726,015	0.26	861,572	726,015	135,557	125,285	571,242	21.93%	125,285	3,034,154	4.13%	125,285	1,884,254	6.65%
2020	923,532	658,652	1.40	923,532	641,426	658,652	0.43	923,532	658,652	264,880	-30,116	541,127	-5.57%	-30,116	2,468,703	-1.22%	-30,116	2,007,371	-1.50%
2021	1,204,757	937,905	1.28	1,204,757	910,684	937,905	0.31	1,204,757	937,905	266,852	125,613	606,837	20.70%	125,613	3,569,592	3.52%	125,613	2,356,115	5.33%

Anexo N° 3 VALIDEZ DE INSTRUMENTO LIQUIDEZ Y RENTABILIDAD

Validez de contenido por criterios

Validaciones	Nombre del Validador			
	1	2	3	Sumatoria
Congruencia de Ítems	98%	100%	90%	96%
Amplitud de contenido	98%	100%	90%	96%
Redacción de los Ítems	98%	100%	90%	96%
Claridad y precisión	98%	100%	90%	96%
Pertinencia	98%	100%	90%	96%
	0.980	1.000	0.900	96.00%

$$P = \frac{\Sigma}{\text{Criterios} \times \text{validadores}}$$

$p = \frac{96\%}{100\%} = 96\%$

Cantidad	Apellidos y Nombres de Jueces
1	Mg. Eduardo Martin Lama Martinez
2	Dr. Chero Pacheco Victor Humberto
3	Mg. Augusto Fernando Bazalar Quiroz

	DEFICIENTE	ACEPTABLE	BUENO	EXCELENTE
Congruencia de ítems				x
Amplitud de contenido				x
Redacción de ítems				x
Claridad y precisión				x
Pertinencia				x

VALORACIÓN DE LA VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO	Deficiente	0% - 69%
	Aceptable	70% - 79%
	Bueno	80% - 89%
	Excelente	90% - 100%

Opinión de aplicabilidad: Aplicable [X] Aplicable después de corregir [] No aplicable []

Apellidos y nombres del juez validador **Mg:** Eduardo Martin Lama Martinez DNI: 25535373

Especialidad del validador: Contador Valoración: 98%

Lima 30 de noviembre del 2022

¹Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

²Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

³Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión



 Firma del Experto Informante.
 Especialidad

	DEFICIENTE	ACEPTABLE	BUENO	EXCELENTE
Congruencia de ítems				X
Amplitud de contenido				X
Redacción de ítems				X
Claridad y precisión				X
Pertinencia				X

VALORACIÓN DE LA VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO	Deficiente	0% - 69%
	Aceptable	70% - 79%
	Bueno	80% - 89%
	Excelente	90% - 100%

Opinión de aplicabilidad: Aplicable [X] Aplicable después de corregir [] No aplicable []

Apellidos y nombres del juez validador: Dr. Chero Pacheco, Víctor Humberto

DNI: 10676704

Especialidad del validador: Investigación y docencia

Valoración: 100%

Lima 13 de diciembre del 2022



Firma del Experto Informante.

Especialidad

¹Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.
²Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo
³Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión

	DEFICIENTE	ACEPTABLE	BUENO	EXCELENTE
Congruencia de ítems				x
Amplitud de contenido				x
Redacción de ítems				x
Claridad y precisión				x
Pertinencia				x

VALORACIÓN DE LA VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO	Deficiente	0% - 69%
	Aceptable	70% - 79%
	Bueno	80% - 89%
	Excelente	90% - 100%

Opinión de aplicabilidad: Aplicable [x] Aplicable después de corregir [] No aplicable []

Apellidos y nombres del juez validador Mg. Augusto Fernando Bazalar Quiroz

DNI: 09925609

Especialidad del validador: Economista Experto en Comercio Exterior

Valoración: 90%

Lima 15 de diciembre del 2022



Firma del Experto Informante.

Especialidad

¹**Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

²**Relevancia:** El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

³**Claridad:** Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión

Anexo N° 4 ESTADOS FINANCIEROS

SAGA FALABELLA S.A. ESTADO DE SITUACION FINANCIERA DEL PERIODO 2012

Cuenta	2012
Activos	0
Activos Corrientes	0
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	41,100
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	345,830
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)	10,586
Otras Cuentas por Cobrar (neto)	10,199
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	318,118
Anticipos	6,927
Inventarios	425,323
Otros Activos no financieros	131
Total Activos Corrientes Distintos de los Activos o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o para Distribuir a los Propietarios	812,384
Total Activos Corrientes	812,384
Activos No Corrientes	0
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	67,960
Propiedades, Planta y Equipo (neto)	474,390
Activos intangibles distintos de la plusvalía	4,595
Otros Activos no financieros	803
Total Activos No Corrientes	547,748
TOTAL DE ACTIVOS	1,360,132
Pasivos y Patrimonio	0
Pasivos Corrientes	0
Otros Pasivos Financieros	178,316
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	353,507
Cuentas por Pagar Comerciales	230,068
Otras Cuentas por Pagar	48,651
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	66,886
Ingresos diferidos	7,902
Provisión por Beneficios a los Empleados	40,411
Otras provisiones	10,865
Pasivos por Impuestos a las Ganancias	10,832
Total de Pasivos Corrientes distintos de Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta	593,931
Total Pasivos Corrientes	593,931
Pasivos No Corrientes	0
Otros Pasivos Financieros	181,122
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1,109
Cuentas por Pagar Comerciales	554
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	555
Otras provisiones	1,086
Pasivos por impuestos diferidos	9,869
Total Pasivos No Corrientes	193,186
Total Pasivos	787,117
Patrimonio	0
Capital Emitido	250,000
Otras Reservas de Capital	40,930
Resultados Acumulados	282,085
Total Patrimonio	573,015
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,360,132

SAGA FALABELLA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS DEL PERIODO 2012

Cuenta	2012
Ingresos de actividades ordinarias	2,422,332
Costo de Ventas	-1,717,096
Ganancia (Pérdida) Bruta	705,236
Gastos de Ventas y Distribución	-430,941
Gastos de Administración	-89,006
Ganancia (Pérdida) de la baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado	0
Otros Ingresos Operativos	52,050
Otros Gastos Operativos	-18,787
Otras ganancias (pérdidas)	-1,050
Ganancia (Pérdida) por actividades de operación	217,502
Ingresos Financieros	833
Gastos Financieros	-24,208
Diferencias de Cambio neto	6,847
Otros ingresos (gastos) de las subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	0
Ganancias (Pérdidas) que surgen de la Diferencia entre el Valor Libro Anterior y el Valor Justo de Activos Financieros Reclasificados Medidos a Valor Razonable	-5,730
Diferencia entre el importe en libros de los activos distribuidos y el importe en libros del dividendo a pagar	0
Resultado antes de Impuesto a las Ganancias	195,244
Gasto por Impuesto a las Ganancias	-66,163
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas	129,081
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas, neta del impuesto a las ganancias	0
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio	129,081
Ganancias (Pérdida) por Acción:	0
Ganancias (pérdida) básica por acción:	0
Básica por acción ordinaria en operaciones continuadas	0.52
Básica por acción ordinaria en operaciones discontinuadas	0
Ganancias (pérdida) básica por acción ordinaria	0.52
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Continuas	0
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuadas	0
Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Inversión	0
Ganancias (pérdida) diluida por acción:	0
Diluida por acción ordinaria en operaciones continuadas	0.52
Diluida por acción ordinaria en operaciones discontinuadas	0
Ganancias (pérdida) diluida por acción ordinaria	0.52

SAGA FALABELLA S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA DEL PERIODO 2013

Cuenta	2013
Activos	0
Activos Corrientes	0
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	37,984
Otros Activos Financieros	4,513
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	348,353
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)	10,776
Otras Cuentas por Cobrar (neto)	9,855
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	320,428
Anticipos	7,294
Inventarios	534,209
Otros Activos no financieros	146
Total Activos Corrientes Distintos de los Activos o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o para Distribuir a los Propietarios	925,205
Total Activos Corrientes	925,205
Activos No Corrientes	0
Otros Activos Financieros	0
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	86,842
Propiedades, Planta y Equipo (neto)	504,355
Activos intangibles distintos de la plusvalía	5,330
Otros Activos no financieros	743
Total Activos No Corrientes	597,270
TOTAL DE ACTIVOS	1,522,475
Pasivos y Patrimonio	0
Pasivos Corrientes	0
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	315,149
Cuentas por Pagar Comerciales	204,451
Otras Cuentas por Pagar	52,177
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	47,776
Ingresos diferidos	10,745
Provisión por Beneficios a los Empleados	43,037
Otras provisiones	11,782
Pasivos por Impuestos a las Ganancias	15,064
Otros Pasivos no financieros	288,379
Total de Pasivos Corrientes distintos de Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta	673,411
Total Pasivos Corrientes	673,411
Pasivos No Corrientes	0
Otros Pasivos Financieros	191,515
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	3,058
Cuentas por Pagar Comerciales	1,716
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	1,342
Ingresos Diferidos	0
Otras provisiones	1,279
Pasivos por impuestos diferidos	4,033
Total Pasivos No Corrientes	199,885
Total Pasivos	873,296
Patrimonio	0
Capital Emitido	250,000
Otras Reservas de Capital	56,006
Resultados Acumulados	343,173
Total Patrimonio	649,179
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,522,475

SAGA FALABELLA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS DEL PERIODO 2013

Cuenta	2013
Ingresos de actividades ordinarias	2,664,740
Costo de Ventas	-1,857,858
Ganancia (Pérdida) Bruta	806,882
Gastos de Ventas y Distribución	-486,898
Gastos de Administración	-105,268
Ganancia (Pérdida) de la baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado	0
Otros Ingresos Operativos	4,840
Otros Gastos Operativos	-3,480
Otras ganancias (pérdidas)	-531
Ganancia (Pérdida) por actividades de operación	215,545
Ingresos Financieros	581
Gastos Financieros	-24,908
Diferencias de Cambio neto	-9,841
Otros ingresos (gastos) de las subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	55,208
Ganancias (Pérdidas) que surgen de la Diferencia entre el Valor Libro Anterior y el Valor Justo de Activos Financieros Reclasificados Medidos a Valor Razonable	7,200
Diferencia entre el importe en libros de los activos distribuidos y el importe en libros del dividendo a pagar	0
Resultado antes de Impuesto a las Ganancias	243,785
Gasto por Impuesto a las Ganancias	-76,742
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas	167,043
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas, neta del impuesto a las ganancias	0
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio	167,043
Ganancias (Pérdida) por Acción:	0
Ganancias (pérdida) básica por acción:	0
Básica por acción ordinaria en operaciones continuadas	0.67
Básica por acción ordinaria en operaciones discontinuadas	0
Ganancias (pérdida) básica por acción ordinaria	0.67
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Continuas	0
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas	0
Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Inversión	0
Ganancias (pérdida) diluida por acción:	0
Diluida por acción ordinaria en operaciones continuadas	0
Diluida por acción ordinaria en operaciones discontinuadas	0
Ganancias (pérdida) diluida por acción ordinaria	0
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Continuas	0
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas	0
Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Inversión	0

SAGA FALABELLA S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA DEL PERIODO 2014

Cuenta	2014
Activos	0
Activos Corrientes	0
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	50,109
Otros Activos Financieros	372
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	315,790
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)	12,308
Otras Cuentas por Cobrar (neto)	8,765
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	279,091
Anticipos	15,626
Inventarios	470,351
Otros Activos no financieros	245
Total Activos Corrientes Distintos de los Activos o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o para Distribuir a los Propietarios	836,867
Total Activos Corrientes	836,867
Activos No Corrientes	0
Otros Activos Financieros	0
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	206,066
Propiedades, Planta y Equipo (neto)	507,574
Activos intangibles distintos de la plusvalía	6,288
Otros Activos no financieros	1,133
Total Activos No Corrientes	721,061
TOTAL DE ACTIVOS	1,557,928
Pasivos y Patrimonio	0
Pasivos Corrientes	0
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	361,063
Cuentas por Pagar Comerciales	233,218
Otras Cuentas por Pagar	64,155
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	52,148
Ingresos diferidos	11,542
Provisión por Beneficios a los Empleados	40,585
Otras provisiones	12,408
Pasivos por Impuestos a las Ganancias	11,216
Otros Pasivos no financieros	344,009
Total de Pasivos Corrientes distintos de Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta	769,281
Total Pasivos Corrientes	769,281
Pasivos No Corrientes	0
Otros Pasivos Financieros	158,914
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	23,569
Cuentas por Pagar Comerciales	1,809
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	2,058
Ingresos Diferidos	19,702
Otras provisiones	1,449
Pasivos por impuestos diferidos	827
Total Pasivos No Corrientes	184,759
Total Pasivos	954,040
Patrimonio	0
Capital Emitido	250,000
Otras Reservas de Capital	60,036
Resultados Acumulados	293,852
Total Patrimonio	603,888
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,557,928

SAGA FALABELLA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS DEL PERIODO 2014

Cuenta	2014
Ingresos de actividades ordinarias	2,796,846
Costo de Ventas	-2,001,592
Ganancia (Pérdida) Bruta	795,254
Gastos de Ventas y Distribución	-512,845
Gastos de Administración	-100,993
Ganancia (Pérdida) de la baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado	0
Otros Ingresos Operativos	4,408
Otros Gastos Operativos	-3,447
Otras ganancias (pérdidas)	-421
Ganancia (Pérdida) por actividades de operación	181,956
Ingresos Financieros	913
Gastos Financieros	-25,634
Diferencias de Cambio neto	266
Otros ingresos (gastos) de las subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	51,807
Ganancias (Pérdidas) que surgen de la Diferencia entre el Valor Libro Anterior y el Valor Justo de Activos Financieros Reclasificados Medidos a Valor Razonable	-4,682
Diferencia entre el importe en libros de los activos distribuidos y el importe en libros del dividendo a pagar	0
Resultado antes de Impuesto a las Ganancias	204,626
Gasto por Impuesto a las Ganancias	-68,035
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas	136,591
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas, neta del impuesto a las ganancias	0
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio	136,591
Ganancias (Pérdida) por Acción:	0
Ganancias (pérdida) básica por acción:	0
Básica por acción ordinaria en operaciones continuadas	0.55
Básica por acción ordinaria en operaciones discontinuadas	0
Ganancias (pérdida) básica por acción ordinaria	0.55
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Continuas	0
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas	0
Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Inversión	0
Ganancias (pérdida) diluida por acción:	0
Diluida por acción ordinaria en operaciones continuadas	0
Diluida por acción ordinaria en operaciones discontinuadas	0
Ganancias (pérdida) diluida por acción ordinaria	0
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Continuas	0
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas	0
Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Inversión	0

SAGA FALABELLA S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA DEL PERIODO 2015

Cuenta	2015
Activos	0
Activos Corrientes	0
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	75,877
Otros Activos Financieros	910
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	328,733
Cuentas por Cobrar Comerciales	12,978
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	295,583
Otras Cuentas por Cobrar	8,011
Anticipos	12,161
Inventarios	530,994
Otros Activos no Financieros	245
Total Activos Corrientes Distintos de los Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o para Distribuir a los Propietarios	936,759
Total Activos Corrientes	936,759
Activos No Corrientes	0
Inversiones en Subsidiarias, Negocios Conjuntos y Asociadas	39,543
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	183,423
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	183,423
Propiedades, Planta y Equipo	567,615
Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	5,665
Activos por Impuestos Diferidos	11,863
Otros Activos no Financieros	890
Total Activos No Corrientes	808,999
TOTAL DE ACTIVOS	1,745,758
Pasivos y Patrimonio	0
Pasivos Corrientes	0
Otros Pasivos Financieros	406,970
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	368,305
Cuentas por Pagar Comerciales	269,881
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	30,171
Otras Cuentas por Pagar	53,343
Ingresos Diferidos	14,910
Provisión por Beneficios a los Empleados	42,684
Otras Provisiones	15,136
Pasivos por Impuestos a las Ganancias	14,054
Total de Pasivos Corrientes Distintos de Pasivos Incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta	847,149
Total Pasivos Corrientes	847,149
Pasivos No Corrientes	0
Otros Pasivos Financieros	122,482
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	84,597
Cuentas por Pagar Comerciales	1,685
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	31,891
Ingresos Diferidos	51,021
Provisión por Beneficios a los Empleados	390
Otras Provisiones	1,909
Total Pasivos No Corrientes	209,378
Total Pasivos	1,056,527
Patrimonio	0
Capital Emitido	250,000
Otras Reservas de Capital	62,237
Resultados Acumulados	376,994
Total Patrimonio	689,231
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,745,758

SAGA FALABELLA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS DEL PERIODO 2015

Cuenta	2015
Ingresos de Actividades Ordinarias	2,862,940
Costo de Ventas	-2,011,364
Ganancia (Pérdida) Bruta	851,576
Gastos de Ventas y Distribución	-525,048
Gastos de Administración	-116,176
Otros Ingresos Operativos	16,315
Otros Gastos Operativos	-15,839
Otras Ganancias (Pérdidas)	119
Ganancia (Pérdida) Operativa	210,947
Ganancia (Pérdida) de la Baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado	0
Ingresos Financieros	834
Ingresos por Intereses calculados usando el Metodo de Interes Efectivo	0
Gastos Financieros	-25,944
Ganancia (Pérdida) por Deterioro de Valor (Pérdidas Crediticias Esperadas o Reversiones)	0
Otros Ingresos (Gastos) de las Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	60,657
Diferencias de Cambio Neto	-2,805
Ganancias (Pérdidas) por Reclasificación de Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en Resultados antes medidos al Costo Amortizado	0
Ganancia (Pérdida) Acumulada en Otro Resultado Integral por Activos Financieros medidos a Valor Razonable reclasificados como cambios en Resultados	4,811
Ganancias (Pérdidas) por Cobertura de un Grupo de Partidas con posiciones de Riesgo Compensadoras	0
Diferencia entre el Importe en Libros de los Activos Distribuidos y el Importe en Libros del Dividendo a pagar	0
Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos	248,500
Ingreso (Gasto) por Impuesto	-75,358
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas	173,142
Ganancia (Pérdida) procedente de Operaciones Discontinuas, neta de Impuesto	0
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio	173,142
Ganancias (Pérdida) por Acción:	0
Ganancias (Pérdida) Básica por Acción:	0
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas	0.69
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Discontinuas	0
Total de Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Ordinaria	0.69
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Continuas	0
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas	0
Total de Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Inversión	0
Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción:	0
Diluida por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas	0.69
Diluida por Acción Ordinaria en Operaciones Discontinuas	0
Total de Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Ordinaria	0.69
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Continuas	0
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas	0
Total de Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Inversión	0

SAGA FALABELLA S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA DEL PERIODO 2016

Cuenta	2016
Activos	0
Activos Corrientes	0
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	70,734
Otros Activos Financieros	0
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	260,968
Cuentas por Cobrar Comerciales	17,438
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	219,423
Otras Cuentas por Cobrar	8,611
Anticipos	15,496
Inventarios	591,521
Otros Activos no Financieros	255
Total Activos Corrientes Distintos de los Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o para Distribuir a los Propietarios	923,478
Total Activos Corrientes	923,478
Activos No Corrientes	0
Inversiones en Subsidiarias, Negocios Conjuntos y Asociadas	36,416
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	387,480
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	387,480
Propiedades, Planta y Equipo	634,350
Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	4,994
Activos por Impuestos Diferidos	15,508
Otros Activos no Financieros	700
Total Activos No Corrientes	1,079,448
TOTAL DE ACTIVOS	2,002,926
Pasivos y Patrimonio	0
Pasivos Corrientes	0
Otros Pasivos Financieros	429,699
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	411,405
Cuentas por Pagar Comerciales	287,309
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	60,043
Otras Cuentas por Pagar	49,027
Ingresos Diferidos	15,026
Provisión por Beneficios a los Empleados	42,863
Otras Provisiones	16,801
Pasivos por Impuestos a las Ganancias	10,675
Total de Pasivos Corrientes Distintos de Pasivos Incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta	911,443
Total Pasivos Corrientes	911,443
Pasivos No Corrientes	0
Otros Pasivos Financieros	86,011
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	267,335
Cuentas por Pagar Comerciales	2,577
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	162,013
Ingresos Diferidos	102,745
Provisión por Beneficios a los Empleados	2,180
Otras Provisiones	2,098
Total Pasivos No Corrientes	357,624
Total Pasivos	1,269,067
Patrimonio	0
Capital Emitido	250,000
Otras Reservas de Capital	64,267
Resultados Acumulados	419,592
Total Patrimonio	733,859
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,002,926

SAGA FALABELLA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS DEL PERIODO 2016

Cuenta	2016
Ingresos de Actividades Ordinarias	2,954,400
Costo de Ventas	-2,073,578
Ganancia (Pérdida) Bruta	880,822
Gastos de Ventas y Distribución	-543,230
Gastos de Administración	-119,728
Otros Ingresos Operativos	10,361
Otros Gastos Operativos	-7,262
Otras Ganancias (Pérdidas)	-145
Ganancia (Pérdida) Operativa	220,818
Ganancia (Pérdida) de la Baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado	0
Ingresos Financieros	1,234
Ingresos por Intereses calculados usando el Metodo de Interes Efectivo	0
Gastos Financieros	-36,210
Ganancia (Pérdida) por Deterioro de Valor (Pérdidas Crediticias Esperadas o Reversiones)	0
Otros Ingresos (Gastos) de las Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	61,398
Diferencias de Cambio Neto	2,096
Ganancias (Pérdidas) por Reclasificación de Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en Resultados antes medidos al Costo Amortizado	0
Ganancia (Pérdida) Acumulada en Otro Resultado Integral por Activos Financieros medidos a Valor Razonable reclasificados como cambios en Resultados	-4,365
Ganancias (Pérdidas) por Cobertura de un Grupo de Partidas con posiciones de Riesgo Compensadoras	0
Diferencia entre el Importe en Libros de los Activos Distribuidos y el Importe en Libros del Dividendo a pagar	0
Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos	244,971
Ingreso (Gasto) por Impuesto	-72,373
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas	172,598
Ganancia (Pérdida) procedente de Operaciones Discontinuas, neta de Impuesto	0
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio	172,598
Ganancias (Pérdida) por Acción:	0
Ganancias (Pérdida) Básica por Acción:	0
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas	0.69
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Discontinuas	0
Total de Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Ordinaria	0.69
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Continuas	0
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas	0
Total de Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Inversión	0
Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción:	0
Diluida por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas	0.69
Diluida por Acción Ordinaria en Operaciones Discontinuas	0
Total de Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Ordinaria	0.69
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Continuas	0
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas	0
Total de Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Inversión	0

SAGA FALABELLA S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA DEL PERIODO 2017

Cuenta	2017
Activos	0
Activos Corrientes	0
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	66,906
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	246,922
Cuentas por Cobrar Comerciales	23,971
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	202,448
Otras Cuentas por Cobrar	20,503
Inventarios	619,088
Otros Activos no Financieros	15,488
Total Activos Corrientes Distintos de los Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o para Distribuir a los Propietarios	948,404
Total Activos Corrientes	948,404
Activos No Corrientes	0
Inversiones en Subsidiarias, Negocios Conjuntos y Asociadas	35,006
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	189,441
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	185,979
Otras Cuentas por Cobrar	3,462
Propiedades de Inversión	135,227
Propiedades, Planta y Equipo	546,401
Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	4,191
Activos por Impuestos Diferidos	17,332
Otros Activos no Financieros	568
Total Activos No Corrientes	928,166
TOTAL DE ACTIVOS	1,876,570
Pasivos y Patrimonio	0
Pasivos Corrientes	0
Otros Pasivos Financieros	210,026
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	505,924
Cuentas por Pagar Comerciales	339,961
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	88,236
Otras Cuentas por Pagar	58,491
Ingresos Diferidos	19,236
Provisión por Beneficios a los Empleados	42,044
Otras Provisiones	18,789
Pasivos por Impuestos a las Ganancias	9,354
Total de Pasivos Corrientes Distintos de Pasivos Incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta	786,137
Total Pasivos Corrientes	786,137
Pasivos No Corrientes	0
Otros Pasivos Financieros	62,011
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	367,569
Cuentas por Pagar Comerciales	2,565
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	227,015
Ingresos Diferidos	137,989
Provisión por Beneficios a los Empleados	3,029
Otras Provisiones	2,109
Total Pasivos No Corrientes	434,718
Total Pasivos	1,220,855
Patrimonio	0
Capital Emitido	250,000
Otras Reservas de Capital	65,364
Resultados Acumulados	340,351
Total Patrimonio	655,715
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,876,570

SAGA FALABELLA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS DEL PERIODO 2017

Cuenta	2017
Ingresos de Actividades Ordinarias	2,924,738
Costo de Ventas	-2,055,003
Ganancia (Pérdida) Bruta	869,735
Gastos de Ventas y Distribución	-545,437
Gastos de Administración	-126,691
Otros Ingresos Operativos	30,348
Otros Gastos Operativos	-19,493
Otras Ganancias (Pérdidas)	2
Ganancia (Pérdida) Operativa	208,464
Ganancia (Pérdida) de la Baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado	0
Ingresos Financieros	1,593
Ingresos por Intereses calculados usando el Metodo de Interes Efectivo	0
Gastos Financieros	-36,340
Ganancia (Pérdida) por Deterioro de Valor (Pérdidas Crediticias Esperadas o Reversiones)	0
Otros Ingresos (Gastos) de las Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	53,479
Diferencias de Cambio Neto	2,440
Ganancias (Pérdidas) por Reclasificación de Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en Resultados antes medidos al Costo Amortizado	-3,575
Ganancia (Pérdida) Acumulada en Otro Resultado Integral por Activos Financieros medidos a Valor Razonable reclasificados como cambios en Resultados	0
Ganancias (Pérdidas) por Cobertura de un Grupo de Partidas con posiciones de Riesgo Compensadoras	0
Diferencia entre el Importe en Libros de los Activos Distribuidos y el Importe en Libros del Dividendo a pagar	0
Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos	226,061
Ingreso (Gasto) por Impuesto	-71,302
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas	154,759
Ganancia (Pérdida) procedente de Operaciones Discontinuas, neta de Impuesto	0
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio	154,759
Ganancias (Pérdida) por Acción:	0
Ganancias (Pérdida) Básica por Acción:	0
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas	0.62
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Discontinuas	0
Total de Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Ordinaria	0.62
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Continuas	0
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas	0
Total de Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Inversión	0
Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción:	0
Diluida por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas	0
Diluida por Acción Ordinaria en Operaciones Discontinuas	0
Total de Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Ordinaria	0
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Continuas	0
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas	0
Total de Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Inversión	0

SAGA FALABELLA S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA DEL PERIODO 2018

Cuenta	2018
Activos	0
Activos Corrientes	0
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	72,260
Otros Activos Financieros	233
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	275,589
Cuentas por Cobrar Comerciales	24,327
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	241,036
Otras Cuentas por Cobrar	10,226
Inventarios	709,149
Otros Activos no Financieros	27,974
Total Activos Corrientes Distintos de los Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o para Distribuir a los Propietarios	1,085,205
Total Activos Corrientes	1,085,205
Activos No Corrientes	0
Inversiones en Subsidiarias, Negocios Conjuntos y Asociadas	35,442
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	4,455
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	993
Otras Cuentas por Cobrar	3,462
Propiedades de Inversión	133,746
Propiedades, Planta y Equipo	591,200
Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	3,985
Activos por Impuestos Diferidos	23,101
Otros Activos no Financieros	318
Total Activos No Corrientes	792,247
TOTAL DE ACTIVOS	1,877,452
Pasivos y Patrimonio	0
Pasivos Corrientes	0
Otros Pasivos Financieros	381,691
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	467,972
Cuentas por Pagar Comerciales	296,328
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	89,618
Otras Cuentas por Pagar	49,317
Ingresos Diferidos	32,709
Provisión por Beneficios a los Empleados	40,903
Otras Provisiones	24,586
Pasivos por Impuestos a las Ganancias	12,150
Total de Pasivos Corrientes Distintos de Pasivos Incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta	927,302
Total Pasivos Corrientes	927,302
Pasivos No Corrientes	0
Otros Pasivos Financieros	49,547
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	212,515
Cuentas por Pagar Comerciales	2,487
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	75,693
Otras Cuentas por Pagar	66
Ingresos Diferidos	134,269
Provisión por Beneficios a los Empleados	2,748
Otras Provisiones	2,285
Total Pasivos No Corrientes	267,095
Total Pasivos	1,194,397
Patrimonio	0
Capital Emitido	250,000
Otras Reservas de Capital	66,343
Resultados Acumulados	366,712
Total Patrimonio	683,055
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,877,452

SAGA FALABELLA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS DEL PERIODO 2018

Cuenta	2018
Ingresos de Actividades Ordinarias	3,066,127
Costo de Ventas	-2,109,544
Ganancia (Pérdida) Bruta	956,583
Gastos de Ventas y Distribución	-585,916
Gastos de Administración	-143,351
Otros Ingresos Operativos	9,193
Otros Gastos Operativos	-10,243
Otras Ganancias (Pérdidas)	108
Ganancia (Pérdida) Operativa	226,374
Ganancia (Pérdida) de la Baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado	0
Ingresos Financieros	2,047
Ingresos por Intereses calculados usando el Metodo de Interes Efectivo	0
Gastos Financieros	-24,926
Ganancia (Pérdida) por Deterioro de Valor (Pérdidas Crediticias Esperadas o Reversiones)	0
Otros Ingresos (Gastos) de las Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	34,656
Diferencias de Cambio Neto	-1,000
Ganancias (Pérdidas) por Reclasificación de Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en Resultados antes medidos al Costo Amortizado	3,333
Ganancia (Pérdida) Acumulada en Otro Resultado Integral por Activos Financieros medidos a Valor Razonable reclasificados como cambios en Resultados	0
Ganancias (Pérdidas) por Cobertura de un Grupo de Partidas con posiciones de Riesgo Compensadoras	0
Diferencia entre el Importe en Libros de los Activos Distribuidos y el Importe en Libros del Dividendo a pagar	0
Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos	240,484
Ingreso (Gasto) por Impuesto	-74,244
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas	166,240
Ganancia (Pérdida) procedente de Operaciones Discontinuas, neta de Impuesto	0
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio	166,240
Ganancias (Pérdida) por Acción:	0
Ganancias (Pérdida) Básica por Acción:	0
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas	0.66
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Discontinuas	0
Total de Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Ordinaria	0.66
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Continuas	0
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas	0
Total de Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Inversión	0
Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción:	0
Diluida por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas	0
Diluida por Acción Ordinaria en Operaciones Discontinuas	0
Total de Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Ordinaria	0
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Continuas	0
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas	0
Total de Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Inversión	0

SAGA FALABELLA S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA DEL PERIODO 2019

Cuenta	2019
Activos	0
Activos Corrientes	0
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	84,977
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	93,258
Cuentas por Cobrar Comerciales	18,923
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	56,109
Otras Cuentas por Cobrar	18,226
Inventarios	675,806
Otros Activos no Financieros	7,531
Total Activos Corrientes Distintos de los Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o para Distribuir a los Propietarios	861,572
Total Activos Corrientes	861,572
Activos No Corrientes	0
Inversiones en Subsidiarias, Negocios Conjuntos y Asociadas	33,396
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	4,781
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	216
Otras Cuentas por Cobrar	4,565
Propiedades, Planta y Equipo	928,168
Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	6,376
Activos por Impuestos Diferidos	49,810
Otros Activos no Financieros	151
Total Activos No Corrientes	1,022,682
TOTAL DE ACTIVOS	1,884,254
Pasivos y Patrimonio	0
Pasivos Corrientes	0
Otros Pasivos Financieros	72,275
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	595,228
Cuentas por Pagar Comerciales	294,074
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	203,767
Otras Cuentas por Pagar	56,184
Ingresos Diferidos	41,203
Provisión por Beneficios a los Empleados	34,210
Otras Provisiones	23,189
Pasivos por Impuestos a las Ganancias	1,113
Total de Pasivos Corrientes Distintos de Pasivos Incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta	726,015
Total Pasivos Corrientes	726,015
Pasivos No Corrientes	0
Otros Pasivos Financieros	503,680
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	80,007
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	75,426
Otras Cuentas por Pagar	3,742
Ingresos Diferidos	839
Provisión por Beneficios a los Empleados	1,158
Otras Provisiones	2,152
Total Pasivos No Corrientes	586,997
Total Pasivos	1,313,012
Patrimonio	0
Capital Emitido	156,709
Otras Reservas de Capital	66,878
Resultados Acumulados	347,655
Total Patrimonio	571,242
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,884,254

SAGA FALABELLA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS DEL PERIODO 2019

Cuenta	2019
Ingresos de Actividades Ordinarias	3,034,154
Costo de Ventas	-2,127,871
Ganancia (Pérdida) Bruta	906,283
Gastos de Ventas y Distribución	-564,708
Gastos de Administración	-160,215
Otros Ingresos Operativos	25,919
Otros Gastos Operativos	-19,132
Otras Ganancias (Pérdidas)	266
Ganancia (Pérdida) Operativa	188,413
Ganancia (Pérdida) de la Baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado	0
Ingresos Financieros	1,653
Ingresos por Intereses calculados usando el Metodo de Interes Efectivo	0
Gastos Financieros	-53,559
Ganancia (Pérdida) por Deterioro de Valor (Pérdidas Crediticias Esperadas o Reversiones)	0
Otros Ingresos (Gastos) de las Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	46,469
Diferencias de Cambio Neto	4,559
Ganancias (Pérdidas) por Reclasificación de Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en Resultados antes medidos al Costo Amortizado	-5,620
Ganancia (Pérdida) Acumulada en Otro Resultado Integral por Activos Financieros medidos a Valor Razonable reclasificados como cambios en Resultados	0
Ganancias (Pérdidas) por Cobertura de un Grupo de Partidas con posiciones de Riesgo Compensadoras	0
Diferencia entre el Importe en Libros de los Activos Distribuidos y el Importe en Libros del Dividendo a pagar	0
Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos	181,915
Ingreso (Gasto) por Impuesto	-56,630
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas	125,285
Ganancia (Pérdida) procedente de Operaciones Discontinuas, neta de Impuesto	0
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio	125,285
Ganancias (Pérdida) por Acción:	0
Ganancias (Pérdida) Básica por Acción:	0
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas	0.52
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Discontinuas	0
Total de Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Ordinaria	0.52
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Continuas	0
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas	0
Total de Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Inversión	0
Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción:	0
Diluida por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas	0
Diluida por Acción Ordinaria en Operaciones Discontinuas	0
Total de Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Ordinaria	0
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Continuas	0
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas	0
Total de Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Inversión	0

SAGA FALABELLA S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA DEL PERIODO 2020

Cuenta	2020
Activos	0
Activos Corrientes	0
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	168,657
Otros Activos Financieros	2,797
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	84,595
Cuentas por Cobrar Comerciales	18,825
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	53,706
Otras Cuentas por Cobrar	12,064
Inventarios	641,426
Activos por Impuestos a las Ganancias	20,957
Otros Activos no Financieros	5,100
Total Activos Corrientes Distintos de los Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o para Distribuir a los Propietarios	923,532
Total Activos Corrientes	923,532
Activos No Corrientes	0
Otros Activos Financieros	0
Inversiones en Subsidiarias, Negocios Conjuntos y Asociadas	35,368
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	3,966
Otras Cuentas por Cobrar	3,966
Propiedades, Planta y Equipo	991,740
Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	3,331
Activos por Impuestos Diferidos	49,346
Otros Activos no Financieros	88
Total Activos No Corrientes	1,083,839
TOTAL DE ACTIVOS	2,007,371
Pasivos y Patrimonio	0
Pasivos Corrientes	0
Otros Pasivos Financieros	70,987
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	551,592
Cuentas por Pagar Comerciales	363,740
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	80,211
Otras Cuentas por Pagar	72,478
Ingresos Diferidos	35,163
Provisión por Beneficios a los Empleados	12,166
Otras Provisiones	23,907
Total de Pasivos Corrientes Distintos de Pasivos Incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta	658,652
Total Pasivos Corrientes	658,652
Pasivos No Corrientes	0
Otros Pasivos Financieros	529,198
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	274,877
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	274,320
Ingresos Diferidos	557
Provisión por Beneficios a los Empleados	1,071
Otras Provisiones	2,446
Total Pasivos No Corrientes	807,592
Total Pasivos	1,466,244
Patrimonio	0
Capital Emitido	156,709
Otras Reservas de Capital	66,879
Resultados Acumulados	317,539
Total Patrimonio	541,127
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,007,371

SAGA FALABELLA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS DEL PERIODO 2020

Cuenta	2020
Ingresos de Actividades Ordinarias	2,468,703
Costo de Ventas	-1,814,560
Ganancia (Pérdida) Bruta	654,143
Gastos de Ventas y Distribución	-518,166
Gastos de Administración	-121,581
Otros Ingresos Operativos	13,809
Otros Gastos Operativos	-6,801
Otras Ganancias (Pérdidas)	1,051
Ganancia (Pérdida) Operativa	22,455
Ganancia (Pérdida) de la Baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado	0
Ingresos Financieros	2,311
Ingresos por Intereses calculados usando el Metodo de Interes Efectivo	0
Gastos Financieros	-60,418
Ganancia (Pérdida) por Deterioro de Valor (Pérdidas Crediticias Esperadas o Reversiones)	0
Otros Ingresos (Gastos) de las Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	9,930
Diferencias de Cambio Neto	-16,571
Ganancias (Pérdidas) por Reclasificación de Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en Resultados antes medidos al Costo Amortizado	14,585
Ganancia (Pérdida) Acumulada en Otro Resultado Integral por Activos Financieros medidos a Valor Razonable reclasificados como cambios en Resultados	0
Ganancias (Pérdidas) por Cobertura de un Grupo de Partidas con posiciones de Riesgo Compensadoras	0
Diferencia entre el Importe en Libros de los Activos Distribuidos y el Importe en Libros del Dividendo a pagar	0
Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos	-27,708
Ingreso (Gasto) por Impuesto	-2,408
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas	-30,116
Ganancia (Pérdida) procedente de Operaciones Discontinuas, neta de Impuesto	0
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio	-30,116
Ganancias (Pérdida) por Acción:	0
Ganancias (Pérdida) Básica por Acción:	0
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas	-0.19
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Discontinuas	0
Total de Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Ordinaria	-0.19
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Continuas	0
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas	0
Total de Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Inversión	0
Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción:	0
Diluida por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas	0
Diluida por Acción Ordinaria en Operaciones Discontinuas	0
Total de Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Ordinaria	0
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Continuas	0
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas	0
Total de Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Inversión	0

SAGA FALABELLA S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA DEL PERIODO 2021

Cuenta	2021
Activos	0
Activos Corrientes	0
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	179,608
Otros Activos Financieros	405
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	111,723
Cuentas por Cobrar Comerciales	20,186
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	59,095
Otras Cuentas por Cobrar	32,442
Inventarios	910,684
Otros Activos no Financieros	2,337
Total Activos Corrientes Distintos de los Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o para Distribuir a los Propietarios	1,204,757
Total Activos Corrientes	1,204,757
Activos No Corrientes	0
Otros Activos Financieros	0
Inversiones en Subsidiarias, Negocios Conjuntos y Asociadas	42,009
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	3,978
Otras Cuentas por Cobrar	3,978
Propiedades, Planta y Equipo	1,053,808
Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	1,530
Activos por Impuestos Diferidos	49,999
Otros Activos no Financieros	34
Total Activos No Corrientes	1,151,358
TOTAL DE ACTIVOS	2,356,115
Pasivos y Patrimonio	0
Pasivos Corrientes	0
Otros Pasivos Financieros	391,684
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	460,390
Cuentas por Pagar Comerciales	299,514
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	87,314
Otras Cuentas por Pagar	42,600
Ingresos Diferidos	30,962
Provisión por Beneficios a los Empleados	33,328
Otras Provisiones	34,598
Pasivos por Impuestos a las Ganancias	17,905
Total de Pasivos Corrientes Distintos de Pasivos Incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta	937,905
Total Pasivos Corrientes	937,905
Pasivos No Corrientes	0
Otros Pasivos Financieros	537,398
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	269,709
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	269,571
Ingresos Diferidos	138
Provisión por Beneficios a los Empleados	1,490
Otras Provisiones	2,776
Total Pasivos No Corrientes	811,373
Total Pasivos	1,749,278
Patrimonio	0
Capital Emitido	156,709
Otras Reservas de Capital	66,976
Resultados Acumulados	383,152
Total Patrimonio	606,837
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,356,115

SAGA FALABELLA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS DEL PERIODO 2021

Cuenta	2021
Ingresos de Actividades Ordinarias	3,569,592
Costo de Ventas	-2,515,324
Ganancia (Pérdida) Bruta	1,054,268
Gastos de Ventas y Distribución	-710,061
Gastos de Administración	-146,256
Otros Ingresos Operativos	3,186
Otros Gastos Operativos	-4,789
Otras Ganancias (Pérdidas)	17
Ganancia (Pérdida) Operativa	196,365
Ganancia (Pérdida) de la Baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado	0
Ingresos Financieros	803
Ingresos por Intereses calculados usando el Metodo de Interes Efectivo	0
Gastos Financieros	-51,341
Ganancia (Pérdida) por Deterioro de Valor (Pérdidas Crediticias Esperadas o Reversiones)	0
Otros Ingresos (Gastos) de las Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	24,921
Diferencias de Cambio Neto	-21,944
Ganancias (Pérdidas) por Reclasificación de Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en Resultados antes medidos al Costo Amortizado	39,375
Ganancia (Pérdida) Acumulada en Otro Resultado Integral por Activos Financieros medidos a Valor Razonable reclasificados como cambios en Resultados	0
Ganancias (Pérdidas) por Cobertura de un Grupo de Partidas con posiciones de Riesgo Compensadoras	0
Diferencia entre el Importe en Libros de los Activos Distribuidos y el Importe en Libros del Dividendo a pagar	0
Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos	188,179
Ingreso (Gasto) por Impuesto	-62,566
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas	125,613
Ganancia (Pérdida) procedente de Operaciones Discontinuas, neta de Impuesto	0
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio	125,613
Ganancias (Pérdida) por Acción:	0
Ganancias (Pérdida) Básica por Acción:	0
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas	0.8
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Discontinuas	0
Total de Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Ordinaria	0.8
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Continuas	0
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas	0
Total de Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Inversión	0
Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción:	0
Diluida por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas	0
Diluida por Acción Ordinaria en Operaciones Discontinuas	0
Total de Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Ordinaria	0
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Continuas	0
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas	0
Total de Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Inversión	0

