

**UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA**  
**Facultad de Ciencias Empresariales**  
**ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS**  
**CONTABLES Y FINANCIERAS**



**LA LIQUIDEZ Y SU RELACIÓN CON LA RENTABILIDAD EN LA  
EMPRESA "INDECO S.A." DURANTE EL PERIODO 2005-2019.**

**TESIS**

**PRESENTADO POR:**

**Bach. Katherin Soledad Jarro Loza**

**ASESORA:**

**Dra. Eloyna Peñaloza Arana**

**Para Optar el Título Profesional de:**  
**CONTADOR PÚBLICO CON MENCIÓN EN AUDITORIA**

**TACNA-PERÚ**

**2020**

## **DEDICATORIA**

A mi madre Lidia, Por ser una mujer que simplemente me hace llenar de orgullo , por haberme apoyado en todo momento, por sus consejos, sus valores, por la motivación constante que me ha permitido ser una persona de bien, pero más que nada, por su amor y por ayudarme con los recursos necesarios para estudiar . A mi padre Wender, Por los ejemplos de perseverancia y constancia que lo caracterizan y que me ha infundado siempre.

A mi Asesora la Dra. Eloyna por orientarme en todo la duración de mi tesis por su apoyo incondicional que me permitió cumplir con mi objetivo.

### **AGRADECIMIENTO**

Doy gracias a Dios por guiarme por el buen camino y sobre todo darme fuerzas para seguir adelante y nunca caer o desmayar ante los problemas que se presentaban y permitirme llegar hasta este punto y haberme dado salud para lograr mis objetivos,

Agradezco profundamente a mis profesores, que marcaron cada etapa de nuestro camino universitario a través de los cinco años de dedicación y paciencia.

A todas las personas que de alguna manera han contribuido al presente trabajo de investigación, a todos ellos sinceramente, muchas gracias.

**TABLA DE CONTENIDOS:**

<b>DEDICATORIA</b> .....	<b>2</b>
<b>AGRADECIMIENTO</b> .....	<b>3</b>
<b>RESUMEN</b> .....	<b>13</b>
<b>INTRODUCCION</b> .....	<b>15</b>
<b>CAPITULO I</b> .....	<b>16</b>
<b>PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA</b> .....	<b>16</b>
<b>1.1 DESCRIPCION DEL PROBLEMA</b> .....	<b>16</b>
<b>1.2 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA</b> .....	<b>18</b>
<b>1.2.1 Problema Principal</b> .....	<b>18</b>
<b>1.2.2 Problemas Específicos</b> .....	<b>18</b>
<b>1.3 JUSTIFICACION DE LA INVESTIGACION</b> .....	<b>18</b>
<b>1.3.1 Justificación:</b> .....	<b>18</b>
<b>1.4 OBJETIVOS</b> .....	<b>19</b>
<b>1.4.1 Objetivo General:</b> .....	<b>19</b>
<b>1.4.2 Objetivo Especifico:</b> .....	<b>19</b>
<b>CAPITULO II</b> .....	<b>20</b>
<b>MARCO TEORICO</b> .....	<b>20</b>
<b>2.1 ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACION</b> .....	<b>20</b>
<b>2.1.1 Antecedentes Internacionales.</b> .....	<b>20</b>
<b>2.1.2 Antecedentes Nacionales.</b> .....	<b>22</b>

2.1.3 Antecedentes Locales.....	25
2.2 BASES TEÓRICAS – CIENTÍFICAS.....	26
2.2.1 Bases Teóricas sobre Liquidez.....	26
2.2.2 Bases Teóricas sobre Rentabilidad.....	32
2.3 DEFINICIÓN DE CONCEPTOS BÁSICOS.....	39
CAPITULO III.....	43
METODOLOGIA .....	43
3.1 HIPOTESIS.....	43
3.1.1 Hipótesis General. ....	43
3.1.2 Hipótesis Especifica. ....	43
3.2 TIPO DE INVESTIGACION .....	43
3.3 DISEÑO DE INVESTIGACION.....	44
3.4 NIVEL DE INVESTIGACION .....	44
3.5 POBLACION Y MUESTRA .....	44
3.5.1 Población .....	44
3.5.2 Muestra.....	44
3.6 VARIABLES E INDICADORES .....	45
3.6.1 Identificación de las Variables .....	45
3.6.2 Operacionalización de las Variables.....	45
3.7 TÉCNICAS DE RECOLECCION DE DATOS.....	46
3.8 PROCESAMIENTO Y ANALISIS DE DATOS .....	47

<b>CAPITULO IV .....</b>	<b>50</b>
<b>RESULTADOS DE LA INVESTIGACION.....</b>	<b>50</b>
<b>4.1 TRATAMIENTO ESTADISTICO .....</b>	<b>50</b>
<b>4.1.1 Resultados de Liquidez” .....</b>	<b>50</b>
<b>4.1.1.1 Análisis por Dimensión. ....</b>	<b>50</b>
<b>4.1.2 Resultados de Rentabilidad. ....</b>	<b>89</b>
<b>4.1.2.1 Análisis por Dimensión. ....</b>	<b>89</b>
<b>4.3 VERIFICACION DE HIPOTESIS :.....</b>	<b>128</b>
<b>4.4 DISCUSION DE RESULTADOS .....</b>	<b>132</b>
<b>CONCLUSIONES.....</b>	<b>133</b>
<b>RECOMENDACIONES.....</b>	<b>135</b>
<b>REFERENCIAS .....</b>	<b>136</b>
<b>ANEXOS .....</b>	<b>140</b>

**INDICE DE TABLAS**

Tabla 1. Operacionalizacion de la Variable Independiente. ....	45
Tabla 2. Operacionalizacion de la Variable dependiente. ....	46
Tabla 3. Razón Acida entre 2005 a 2019. ....	52
Tabla 4. Razón Acida en el año 2005. ....	53
Tabla 5. Razón Acida en el año 2006. ....	54
Tabla 6. Razón Acida en el año 2007. ....	55
Tabla 7. Razón Acida en el año 2008. ....	56
Tabla 8. Razón Acida en el año 2009. ....	57
Tabla 9. Razón Acida en el año 2010. ....	58
Tabla 10. Razón Acida en el año 2011. ....	59
Tabla 11. Razón Acida en el año 2012. ....	60
Tabla 12. Razón Acida en el año 2013. ....	61
Tabla 13. Razón Acida en el año 2014. ....	62
Tabla 14. Razón Acida en el año 2015. ....	63
Tabla 15. Razón Acida en el año 2016. ....	64
Tabla 16. Razón Acida en el año 2017. ....	65
Tabla 17. Razón Acida en el año 2018. ....	66
Tabla 18. Razón Acida en el año 2019. ....	67
Tabla 19. Razón Efectivo entre 2005 a 2019. ....	70
Tabla 20. Razón Efectivo en el año 2005. ....	71
Tabla 21. Razón Efectivo en el año 2006. ....	72
Tabla 22. Razón Efectivo en el año 2007. ....	73
Tabla 23. Razón Efectivo en el año 2008. ....	74

Tabla 24. Razón Efectivo en el año 2009 .....	75
Tabla 25. Razón Efectivo en el año 2010. ....	76
Tabla 26. Razón Efectivo en el año 2011. ....	77
Tabla 27. Razón Efectivo en el año 2012. ....	78
Tabla 28. Razón Efectivo en el año 2013. ....	79
Tabla 29. Razón Efectivo en el año 2014. ....	80
Tabla 30. Razón Efectivo en el año 2015. ....	81
Tabla 31. Razón Efectivo en el año 2016. ....	82
Tabla 32. Razón Efectivo en el año 2017. ....	83
Tabla 33. Razón Efectivo en el año 2018. ....	84
Tabla 34. Razón Efectivo en el año 2019. ....	85
Tabla 35. Razón Corriente entre 2005 a 2019.....	88
Tabla 36. Rentabilidad Financiera entre 2005 a 2019.....	91
Tabla 37. Rentabilidad Financiera en el año 2005.....	92
Tabla 38. Rentabilidad Financiera en el año 2006.....	93
Tabla 39. Rentabilidad Financiera en el año 2007.....	94
Tabla 40. Rentabilidad Financiera en el año 2008.....	95
Tabla 41. Rentabilidad Financiera en el año 2009.....	96
Tabla 42. Rentabilidad Financiera en el año 2010.....	97
Tabla 43. Rentabilidad Financiera en el año 2011.....	98
Tabla 44. Rentabilidad Financiera en el año 2012.....	99
Tabla 45. Rentabilidad Financiera en el año 2013.....	100
Tabla 46. Rentabilidad Financiera en el año 2014.....	101
Tabla 47. Rentabilidad Financiera en el año 2015.....	102

Tabla 48. Rentabilidad Financiera en el año 2016. ....	103
Tabla 49. Rentabilidad Financiera en el año 2017. ....	104
Tabla 50. Rentabilidad Financiera en el año 2018. ....	105
Tabla 51. Rentabilidad Financiera en el año 2019. ....	106
Tabla 52. Rentabilidad Sobre las Ventas entre 2005 a 2019. ....	109
Tabla 53. Rentabilidad Sobre Ventas en el año 2005. ....	110
Tabla 54. Rentabilidad Sobre Ventas en el año 2006. ....	111
Tabla 55. Rentabilidad Sobre Ventas en el año 2007. ....	112
Tabla 56. Rentabilidad Sobre Ventas en el año 2008. ....	113
Tabla 57. Rentabilidad Sobre Ventas en el año 2009. ....	114
Tabla 58. Rentabilidad Sobre Ventas en el año 2010. ....	115
Tabla 59. Rentabilidad Sobre Ventas en el año 2011. ....	116
Tabla 60. Rentabilidad Sobre Ventas en el año 2012. ....	117
Tabla 61. Rentabilidad Sobre Ventas en el año 2013. ....	118
Tabla 62. Rentabilidad Sobre Ventas en el año 2014. ....	119
Tabla 63. Rentabilidad Sobre Ventas en el año 2015. ....	120
Tabla 64. Rentabilidad Sobre Ventas en el año 2016. ....	121
Tabla 65. Rentabilidad Sobre Ventas en el año 2017. ....	122
Tabla 66. Rentabilidad Sobre Ventas en el año 2018. ....	123
Tabla 67. Rentabilidad Sobre Ventas en el año 2019. ....	124
Tabla 68. Rentabilidad Economica ( ROA) 2005 a 2019. ....	127

**TABLA DE FIGURAS**

Figura 1. Razón Acida entre 2005 a 2019.....	52
Figura 2. Razón Acida en el año 2005.....	53
Figura 3. Razón Acida en el año 2006.....	54
Figura 4. Razón Acida en el año 2007.....	55
Figura 5. Razón Acida en el año 2008.....	56
Figura 6. Razón Acida en el año 2009.....	57
Figura 7. Razón Acida en el año 2010.....	58
Figura 8. Razón Acida en el año 2011.....	59
Figura 9. Razón Acida en el año 2012.....	60
Figura 10. Razón Acida en el año 2013.....	61
Figura 11. Razón Acida en el año 2014.....	62
Figura 12. Razón Acida en el año 2015.....	63
Figura 13. Razón Acida en el año 2016.....	64
Figura 14. Razón Acida en el año 2017.....	65
Figura 15. Razón Acida en el año 2018.....	66
Figura 16. Razón Acida en el año 2019.....	67
Figura 17. Razón Efectivo entre 2005 a 2019.....	70
Figura 18. Razón Efectivo en el año 2005.....	71
Figura 19. Razón Efectivo en el año 2006.....	72
Figura 20. Razón Efectivo en el año 2007.....	73
Figura 21. Razón Efectivo en el año 2008.....	74

Figura 22. Razón Efectivo en el año 2009 .....	75
Figura 23. Razón Efectivo en el año 2010. ....	76
Figura 24. Razón Efectivo en el año 2011. ....	77
Figura 25. Razón Efectivo en el año 2012. ....	78
Figura 26. Razón Efectivo en el año 2013. ....	79
Figura 27. Razón Efectivo en el año 2014. ....	80
Figura 28. Razón Efectivo en el año 2015. ....	81
Figura 29. Razón Efectivo en el año 2016. ....	82
Figura 30. Razón Efectivo en el año 2017. ....	83
Figura 31. Razón Efectivo en el año 2018. ....	84
Figura 32. Razón Efectivo en el año 2019. ....	85
Figura 33. Razón Corriente entre 2005 a 2019. ....	88
Figura 34. Rentabilidad Financiera entre 2005 a 2019. ....	91
Figura 35. Rentabilidad Financiera en el año 2005.....	92
Figura 36. Rentabilidad Financiera en el año 2006.....	93
Figura 37. Rentabilidad Financiera en el año 2007.....	94
Figura 38. Rentabilidad Financiera en el año 2008.....	95
Figura 39. Rentabilidad Financiera en el año 2009.....	96
Figura 40. Rentabilidad Financiera en el año 2010.....	97
Figura 41. Rentabilidad Financiera en el año 2011.....	98
Figura 42. Rentabilidad Financiera en el año 2012.....	99
Figura 43. Rentabilidad Financiera en el año 2013.....	100
Figura 44. Rentabilidad Financiera en el año 2014.....	101
Figura 45. Rentabilidad Financiera en el año 2015.....	102

Figura 46. Rentabilidad Financiera en el año 2016.....	103
Figura 47. Rentabilidad Financiera en el año 2017.....	104
Figura 48. Rentabilidad Financiera en el año 2018.....	105
Figura 49. Rentabilidad Financiera en el año 2019.....	106
Figura 50. Rentabilidad Sobre las Ventas entre 2005 a 2019. ....	109
Figura 51. Rentabilidad Sobre Ventas en el año 2005.....	110
Figura 52. Rentabilidad Sobre Ventas en el año 2006.....	111
Figura 53. Rentabilidad Sobre Ventas en el año 2007.....	112
Figura 54. Rentabilidad Sobre Ventas en el año 2008.....	113
Figura 55. Rentabilidad Sobre Ventas en el año 2009.....	114
Figura 56. Rentabilidad Sobre Ventas en el año 2010.....	115
Figura 57. Rentabilidad Sobre Ventas en el año 2011.....	116
Figura 58. Rentabilidad Sobre Ventas en el año 2012.....	117
Figura 59. Rentabilidad Sobre Ventas en el año 2013.....	118
Figura 60. Rentabilidad Sobre Ventas en el año 2014.....	119
Figura 61. Rentabilidad Sobre Ventas en el año 2015.....	120
Figura 62. Rentabilidad Sobre Ventas en el año 2016.....	121
Figura 63. Rentabilidad Sobre Ventas en el año 2017.....	122
Figura 64. Rentabilidad Sobre Ventas en el año 2018.....	123
Figura 65. Rentabilidad Sobre Ventas en el año 2019.....	124
Figura 66. Rentabilidad Economica ( ROA) 2005 a 2019.....	127

## RESUMEN

El presente trabajo de investigación se desarrolla sobre la relación existente de la liquidez con la rentabilidad Económica y Financiera con el fin de cumplir con las obligaciones de la empresa “INDECO S.A” , por ello se decide trabajar con los estados financieros de la entidad de manera trimestral durante el periodo 2005 al 2019 , cabe mencionar que el presente trabajo de investigación es de tipo no experimental porque busca determinar el grado de relación entre las dos variables la Liquidez y la Rentabilidad lo cual no serán manipuladas ni controladas porque se obtienen datos directamente de la realidad objeto de estudio, asimismo es descriptivo y finalmente correlacional de acuerdo a la finalidad de la investigación, el presente trabajo reúne los diferentes aspectos para analizar las variables del estudio lo cual permitirá tener una mejor visión de los acontecimientos e importancia de la relación existente entre dichas variables.

El área de investigación está enmarcada en la contabilidad financiera , debido a que es una actividad encaminada a los Ratios de Liquidez y Rentabilidad; el cual va íntimamente ligado al proceso financiero, por medio del cual se realizara el estudio de las variables cuyo fin último es la demostración sustancial de la relación que existe entre las variables , reflejada en el estudio de liquidez que a su vez facilita el cumplimiento de los compromisos de tipo monetario adquiridos, así mismo se ve reflejada en la rentabilidad económica y financiera existente en la empresa “INDECO S.A” durante los periodos 2005 al 2019.

Palabras Clave: Finanzas, Rentabilidad Económica, Rentabilidad Financiera , Liquidez.

## **ABSTRACT**

This research work is developed on the existing relationship of liquidity with Economic and Financial profitability in order to comply with the obligations of the company "INDECO SA", therefore it is decided to work with the financial statements of the entity in a manner quarterly during the period 2005 to 2019, it is worth mentioning that this research work is non-experimental because it seeks to determine the degree of relationship between the two variables, Liquidity and Profitability, which will not be manipulated or controlled because data are obtained directly from The reality under study is also descriptive and finally correlational according to the purpose of the research, this work brings together the different aspects to analyze the study variables, which will allow a better vision of the events and importance of the existing relationship between these variables.

The research area is framed in financial accounting, because it is an activity aimed at Liquidity and Profitability Ratios; which is closely linked to the financial process, by means of which the study of the variables will be carried out, the ultimate purpose of which is the substantial demonstration of the relationship that exists between the variables, reflected in the liquidity study, which in turn facilitates compliance with the monetary type commitments acquired, is also reflected in the economic and financial profitability existing in the company "INDECO SA" during the periods 2005 to 2019.

**Key Words:** Finance, Economic Profitability, Financial Profitability, Liquidity.

## INTRODUCCION

En el presente trabajo de investigación sobre la liquidez y su relación con la rentabilidad en la empresa “INDECO S.A.” durante el periodo 2005-2019, en donde se observó un escaso conocimiento de la relación de la liquidez y rentabilidad, siendo esta necesaria para cumplir con los objetivos de la empresa así mismo prever la disponibilidad del efectivo y en base a ello, poder tomar decisiones de manera oportuna en los plazos establecidos.

El presente trabajo de investigación se ha dividido en cuatro capítulos, en el Capítulo I, se desarrolla todo lo relacionado a la descripción del problema, formulación del problema, justificación de la investigación , objetivos de la investigación; en el Capítulo II, se desarrolla el marco teórico, antecedentes, bases teóricas, definición de conceptos básicos; en el Capítulo III se desarrolla la hipótesis General y específica, el tipo de investigación, diseño de investigación , población y muestra, a través del análisis de datos de los estados Financieros, obteniéndose una perspectiva clara de la relación de las variables dentro de la empresa pudiéndose detectar las importancia de la liquidez con la rentabilidad ; en el Capítulo IV se muestran estadísticos de los resultados y verificación de las hipotesis; finalmente se desarrollan las conclusiones y sugerencias; dentro de la conclusión final se obtiene que la Liquidez se relaciona con la rentabilidad en la empresa “INDECO S.A.” durante el periodo 2005-2019.

## CAPITULO I

### PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

#### 1.1 DESCRIPCION DEL PROBLEMA

A lo largo del tiempo la globalización y la evolución de los mercados tiene incidencia en empresas de todo giro, tamaño y sector, la realidad actual de los negocios ha cambiado drásticamente, por lo que el mundo empresarial se ha vuelto más competitivo, debido a esto, el uso de la tecnología ha generado un gran impacto en la agilización de las operaciones y la rapidez con las que se hacen las negociaciones a nivel mundial. (Zully Gail Rojas Quijano, 2018).

En ese ámbito, la empresa “INDECO S.A.C” se dedica a la manufactura y elaboración de toda clase de conductores eléctricos y de comunicaciones, artículos de cobre y todos sus derivados, así como de otros metales, es una empresa cuyos ingresos se derivan de las ventas de materiales eléctricos fabricación de cables y conductores eléctricos y de telecomunicaciones, por ende los socios desean conocer si la liquidez se relaciona con la rentabilidad de la empresa , desconociendo la importancia de la liquidez dentro de la empresa el cual cada vez es más necesario tener conocimiento de su relación , de tal manera estudiar los ratios financieros que estudian dichas variables como su Razón Acida y Razón Efectivo así mismo sus indicadores de Rentabilidad Económica y Financiera y Rentabilidad sobre las Ventas, debido a que el conocimiento de tener una liquidez suficiente dentro de la empresa ayudara a

cumplir con las obligaciones existentes, solventar sus gastos y mantener en marcha su actividad económica ,así conocer la importancia de las mismas lo cual es fundamental para la toma de decisiones de los accionistas de la empresa.

En seguidamente los socios de la empresa realizaran un análisis óptimo de su capital invertido , teniendo en cuenta que actualmente que la mayoría de las empresas no aprovechan en realizar dichos análisis el cual no permite gestionar de manera correcta para un buen logro sus metas y objetivos planteados así competir con cualquiera de las diversas entidades a nivel local nacional e internacional y sobre todo con las grandes entidades que existen, ya que muchos accionistas desean conseguir una óptima rentabilidad , pero solo pocos son los que logran su objetivo.

Si bien es cierto es muy difícil alcanzar a lograr los objetivos y las metas que la entidad se plantea, sobre todo cuando desconoces de la relación y la importancia de las variables mencionadas, lo cual ayuda a cumplir con las obligaciones de la empresa. Por ello, si la empresa “INDECO S.A.C” no es solvente lo más probable es que termine cerrando por insolvencia, llevando esto a no cumplir con sus objetivos.

## **1.2 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA**

### **1.2.1 Problema Principal**

¿Cómo la Liquidez se relaciona con la rentabilidad de la empresa “INDECO S. A.” durante el Periodo 2005-2019?

### **1.2.2 Problemas Específicos**

- ¿De qué manera la Razón Acida se relaciona con la Rentabilidad Financiera de la empresa “INDECO S. A.” durante el Periodo 2005-2019.
- ¿En qué medida la Razón de efectivo se relaciona con la Rentabilidad sobre ventas de la empresa “INDECO S. A.” durante el Periodo 2005-2019?

## **1.3 JUSTIFICACION DE LA INVESTIGACION**

### **1.3.1 Justificación:**

La presente investigación se justifica teniendo en cuenta que lo que se va investigar lo cual permitirá ver la situación en la que se encuentra la empresa “INDECO S.A.C” respecto a su Liquidez económica y la rentabilidad que genera el cual permitirá determinar la relación que existe entre ambas variables. Así mismo al investigar los indicadores de rentabilidad el ROE permitirá medir la rentabilidad obtenida de la empresa sobre sus propios fondos. De tal manera los accionistas poder visualizar la rentabilidad de su inversión realizada en su compañía según los resultados de la investigación realizada y conocer cómo se están empleando los capitales de su empresa evaluando en qué medida se lograrán cumplir con sus objetivos estratégicos.

Así mismo investigar el indicador de Rentabilidad Financiera ROA- el cual nos proporcionara toda la información respecto a la Rentabilidad sobre los activos de la entidad. Además, de esta forma permitirá cuantificar sus objetivos empresariales, planificando nuevas estrategias y predeterminando políticas, mejorando los procesos para la toma de decisiones y disminuir el riesgo de una rentabilidad económica y financiera deficiente.

## **1.4 OBJETIVOS**

### **1.4.1 Objetivo General:**

Determinar si La Liquidez se relaciona con la rentabilidad de la empresa “INDECO S.A” durante el Periodo 2005-2019.

### **1.4.2 Objetivo Especifico:**

- Determinar la relación entre la Razón Acida y la Rentabilidad Financiera de la empresa “INDECO S.A” durante el Periodo 2005-2019.
- Establecer la relación entre Razón de efectivo y la Rentabilidad sobre ventas de La Empresa “INDECO S.A” durante el Periodo 2005-2019.

## **CAPITULO II**

### **MARCO TEORICO**

#### **2.1 ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACION**

##### **2.1.1 Antecedentes Internacionales.**

(Fuentes, 2015) Su tesis titulada “La producción y la rentabilidad de la Empresa de construcciones y hormigones “ECOHORMIGONES” Cía. Ltda., en el año 2010 para optar el título profesional de Economista en la Universidad Técnica de Ambato - Ecuador.

El principal objetivo de esta investigación es el de identificar el Impacto que tiene la producción en la Rentabilidad de la Empresa de Construcción y Hormigones “Eco hormigones” Cía. Ltda. (Fuentes, 2015).

(Fuentes, 2015) Al culminar la investigación se estableció que en la empresa existen Fallas en el control del Material por parte del encargado así como la excesiva producción originan los desperdicios de ese , dando a entender que no hay manejo adecuado del material en el momento de la producción , también por la falta de la mano de obra , materia prima , maquinaria y recursos económicos , debiendo mejorar estos factores que son importantes para la producción y para el crecimiento de la rentabilidad de la empresa.

(Sanchez, 2011) En su Tesis : “Adecuado Control del proceso contable y su incidencia en la liquidez de EDU-ICII Instituto de Capacitación de Idiomas e Informática S.A de la ciudad de Ambato en el año 2010” propone investigar un control del proceso contable con el objeto de contribuir al desarrollo empresarial basándonos en la liquidez que en la investigación se complementa con todas las áreas de una empresa, la cual constituye una de las grandes aspiraciones de todo ser humano.

(Sanchez, 2011) Previamente dicha investigación pretende convencer a los ejecutivos de la necesidad de efectuar una revisión completa de la empresa, haciendo ver la ventaja que representa para todos ellos el poder trabajar mejor y con mayor eficiencia, utilizando una sola técnica para medir resultados y proponer medidas correctivas.

(Coca, 2013) En su Tesis denominada : “Análisis de los Estados Financieros de mayo 2011 - mayo del 2012, y creación de estrategias financieras para alcanzar un mejor nivel de liquidez y rentabilidad de la empresa “PINTUCA S.A.” en el año 2012” de ella, se desarrolla un plan de estrategias en la administración financiera que permite la adecuada utilización de los recursos económicos, y organice los procesos financieros; se estudiará los estados financieros de una pequeña y mediana empresa para que de esta manera se pueda cuantificar la gravedad de la liquidez.

(Coca, 2013) La reciente investigación emerge de los diversos problemas de liquidez originados por la desorganización financiera en

las pequeñas y medianas empresas (PYMES) que están preocupadas por su bienestar y manejo de recursos económicos.

(Coca, 2013) Se determinó un plan que acceda desarrollar estrategias y políticas eficaces de administración financiera para la correcta utilización de los recursos económicos, que permita estabilizar y fortalecer la generación de la liquidez de la empresa “PINTUCA S.A.” en el año 2012.

### **2.1.2 Antecedentes Nacionales.**

(Gutierrez Janampa & Tapia Reyes, 2016) Su tesis titulada “Relación entre la liquidez y rentabilidad de las empresas del sector industrial que cotizan en las bolsas de valores de Lima” para optar el título profesional Contador Público.

El objetivo de la investigación es determinar la relación existente relación entre la Liquidez y la Rentabilidad del Sector Industrial que cotizan en la Bolsa de Valores.

El estudio es de tipo correlacional con diseño no experimental longitudinal retrospectivo.

El estudio recomienda ampliar el rango de años de estudio para tener resultados más acordes a la realidad; usar otros indicadores de medición para ampliar el enfoque de estudio de la variable estudiada; tener una adecuada política de créditos y cobranzas, y hacer uso del capital invertido para tener una mejor rentabilidad.

Al finalizar la investigación se llegó a la conclusión de que existe, la razón corriente tiene relación con rentabilidad financiera y sobre ventas; la razón ácida y líquida con la rentabilidad financiera.

(Rojas, 2018) En su tesis : “Análisis financiero de solvencia, liquidez y rentabilidad de la empresa anexo EIRL de la ciudad de Iquitos”, la empresa tiene su actividad económica de venta es al por mayor y menor de productos del tabaco y licores nacionales e importados, la tesis está orientado al análisis de ratios económicos y financieros que ayudan a tomar decisiones con criterios de certidumbre en la empresa ANEXO EIRL, que es el motivo de la investigación, estos criterios financieros se desarrollan mediante ratios o indicadores financieros que básicamente son tres los que nos dan una idea coherente para la toma de decisiones, entre ellos están los análisis de solvencia, liquidez y rentabilidad.

(Rojas, 2018) La investigación está estructurada mediante el planteamiento o propósito de la problemática en la empresa ANEXO EIRL, este planteamiento llevará definir una hipótesis que mediante sus variables e indicadores deben permitir hacer el análisis.

(Manuel, 2018) En su tesis denominada : “ Aplicación de fondos propios como fuente de financiamiento para obtener liquidez y rentabilidad empresarial en la constructora RODEMA S.A.C”, dedicada a la construcción y alquiler de maquinaria y equipos de construcción. Esta problemática ha sido comprobada con el desarrollo del trabajo; pues si bien es cierto, la empresa fue creada con el objeto

principal, dedicado a la construcción de obras civiles como puentes, carreteras, obras hidráulicas y de defensa ribereña. Sin embargo, para poder realizar aquellas actividades es necesario recurrir a una fuente de financiamiento, como lo es el financiamiento interno, para así poder cumplir con los objetivos planteados. Asimismo es necesario realizar la utilización más adecuada de los recursos financieros o fondos propios en términos de los objetivos perseguidos, como generar liquidez y rentabilidad considerada la variable fundamental para fortalecer la continuidad de la empresa dentro del mercado en el que subsisten, sin soslayar la complejidad de su contexto. Debido a esto se consideró pertinente estudiar la incidencia de los fondos propios como fuente de financiamiento sobre la rentabilidad y liquidez de la empresa constructora “RODEMA S.A.C”.

(Manuel, 2018) Cabe resaltar, la importancia de la presente investigación, pues con la propuesta de emplear los fondos propios, como fuente de financiamiento en la empresa constructora “RODEMA S.A.C” se lograra generar liquidez y mayor rentabilidad empresarial, logrando que los beneficios que se han ido reteniendo a lo largo del tiempo se reinviertan en estructura, activos fijos y se destinen a financiar el crecimiento sostenido de la empresa y al mantenimiento de la capacidad productiva de la misma. Teniendo en cuenta que los recursos propios son la fuente de financiación más estables o permanentes que tiene la empresa, asimismo son los que soportan un mayor riesgo.

### **2.1.3 Antecedentes Locales.**

(Talavera, 2017) en su Tesis denominada : “La gestión de tesorería y su influencia en la liquidez de la universidad privada de tacna; 2013-2014” se concluye que: La gestión de tesorería tiene influencia en la liquidez de la Universidad Privada de Tacna, durante el periodo 2013-2014.

(Talavera, 2017) La presente investigación busca determinar si la gestión del Área de Tesorería influye en la liquidez de la Universidad Privada de Tacna, en el período 2013- 2014. Cabe resaltar que la referida información es relevante para la vida operativa de la empresa, puesto que le otorga información a la alta dirección que le permita desarrollar de ser el caso acciones correctivas o preventivas en beneficio de la Universidad.

(Talavera, 2017) La posición de liquidez se puede establecer en base a un conjunto de indicadores que buscan determinar si la empresa posee la disponibilidad necesaria para asumir principalmente sus compromisos de corto plazo como pago de proveedores, planillas, servicios, compromisos previsionales, entre otros.

## **2.2 BASES TEÓRICAS – CIENTÍFICAS**

### **2.2.1 Bases Teóricas sobre Liquidez**

Según (Sevilla A. , 2019) define la liquidez se es la capacidad de un activo de convertirse en dinero en el corto plazo sin necesidad de reducir el precio.

(Sevilla A. , 2019) Afirma que el grado de liquidez es la velocidad con que un activo se puede vender o intercambiar por otro activo. Cuanto más líquido es un activo más rápido lo podemos vender y menos arriesgamos a perder al venderlo. El dinero en efectivo es el activo más líquido de todos, ya que es fácilmente intercambiable por otros activos en cualquier momento.

(Sevilla A. , 2019) Cuando se dice que un mercado es líquido significa que en ese mercado se realizan muchas transacciones y por lo tanto será fácil intercambiar activos de ese mercado por dinero.

(Sevilla A. , 2019) Indica que para una empresa o una persona, la liquidez es la capacidad para cumplir con sus obligaciones en el corto plazo. La forma más eficaz de calcular el ratio de liquidez de una empresa es dividir el activo corriente (recursos más líquidos de la empresa) entre el pasivo corriente (deudas a corto plazo de la empresa). Si el resultado es mayor que uno, significa que la entidad podrá hacer frente a sus deudas con la cantidad de dinero líquido que tienen en ese momento; si el resultado es menos de uno, significa que la entidad no tiene liquidez suficiente para hacer frente a esas deudas.

### 2.2.1.1 Razón Corriente.

(Cerchiaro, Analisis Financiero, 2017) Nos dice que “La razón corriente, también conocida como razón circulante tiene como objetivo determinar la capacidad financieras de la empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo.

Expresa la relación entre activos corrientes y pasivos corrientes, e indica cuantos pesos pose la empresa en los activos corriente por cada peso de los pasivos corrientes. (Cerchiaro, Analisis Financiero, 2017)

Fórmula para calcular la razón corriente:

$$\text{Razon Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Este indicador por su naturaleza estática, mide la capacidad presente de la em-pre-sa para atender las obligaciones, Por tanto la capacidad que se tiene para atender obligaciones futuras dependerá de la calidad y naturaleza de los activos y pasivos corrientes, su interpretación debe realizarse conjunta-mente con otros indicadores, tales como los índices de rotación y prueba ácida. (Cerchiaro, Analisis Financiero, 2017)

Cuando se interpreta la razón corriente es necesario tener en cuenta una serie de factores:

Las cuentas que conforman el activo corriente, son cuentas de frecuente movimiento, por tanto su saldo no permanece constante,

De forma deliberada los estados financieros pueden tener cifras que se requieren para algún propósito especial. (Cerchiaro, Analisis Financiero, 2017)

Nada asegura que los activos corrientes realmente sean productivos o líquidos, puede tratarse de deudas de difícil cobro o inventarios obsoletos. (Cerchiaro, Analisis Financiero, 2017)

Por lo general, el resultado de la razón circulante debe estar entre los valores 1 y 2 para considerarse aceptable. Un valor menor a 1 indica la empresa no puede hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, por el contrario un índice mayor a 2 implica que se mantienen altos valores de efectivo o equivalentes a efectivos, activos que se afectan por la inflación y por tanto pierden poder adquisitivo. (Cerchiaro, Analisis Financiero, 2017)

Suele tomarse como parámetros de medición, una relación 2:1, es decir poseer activos corrientes que dupliquen las obligaciones de corto plazo, es ideal; sin embargo, pueden existir situaciones en las cuales hayan niveles mínimos de inventarios y óptima rotación de cuentas por cobrar, con lo cual habrá liquidez suficiente para atender los pasivos corrientes, aunque el indicador no parezca ser el mejor. (Cerchiaro, Analisis Financiero, 2017)

Es necesario darle mayor importancia al contenido de las cuentas que se están relacionando, que al resultado matemático que se obtiene en la operación. Para una interpretación correcta de estos índices, se hace necesario estudiar de manera específica la composición y realidad de cada una de las cuentas que conforman estos índices, por tanto es fundamental tener en cuenta la disponibilidad del activo y la exigibilidad del pasivo. (Cerchiaro, Analisis Financiero, 2017)

#### **2.2.1.2 Razón Acida.**

(Cerchiaro, Analisis Financiero, 2017) La razón de liquidez o prueba del ácida, es una prueba de liquidez más severa ya que no toma en cuenta los inventarios que, dentro del activo circulante, son lo de más difícil conversión a efectivo y se determina con la siguiente razón: al no incluir el valor de los inventarios poseídos por la empresa, este indicador señala con mayor precisión las disponibilidades inmediatas para el pago de deudas a corto plazo. El numerador, en consecuencia, estará compuesto por efectivo (caja y bancos) más inversiones temporales y cuentas por cobrar, las cuales se denominan “equivalentes de efectivo”.

(Cerchiaro, Analisis Financiero, 2017) La razón por la que se excluyen los inventarios, es porque se supone que la empresa no debe estar supeditada a la venta de sus inventarios para poder pagar sus deudas. Esto es especialmente importante en aquellas empresas en la que sus inventarios no son de fácil realización o en empresas en decaimiento comercial, que por su situación no pueden garantizar

una oportuna venta, por lo que tampoco podrán garantizar un oportuno pago de sus deudas si están “garantizadas” con inventarios.

**Fórmula para calcular la razón Acida:**

$$\text{Razon Acida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

**2.2.1.3 Razón de Efectivo.**

El ratio de efectivo o cash ratio es un indicador financiero que mide la capacidad de la empresa para hacer frente rápidamente a sus obligaciones en el corto plazo. Esto, sin la necesidad de vender ningún activo.

Para calcular el cash ratio, se toma en consideración solo el efectivo y sus equivalentes en el numerador. Asimismo, en el denominador, va el pasivo corriente que son todos los compromisos que deben cumplirse en el futuro próximo. Nos referimos, por ejemplo, a los créditos bancarios de corto plazo (de menos de un año) y a deudas con los proveedores.

$$\text{RAZON DE EFECTIVO} = \frac{\text{Efectivo y Equivalente de Efectivo}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

**Entre las características del ratio de efectivo destacan:**

Pertenece al grupo de ratios de liquidez, aquellos que miden los recursos que posee una compañía para realizar pagos inmediatos.

Es más conservador que otros ratios de liquidez porque deja fuera del numerador a muchos activos. Se excluyen, por ejemplo, las cuentas por cobrar a clientes y los inventarios. Para convertir dichos ítems en efectivo se requiere de tiempo para efectuar la cobranza o para conseguir un comprador en el mercado.

- ✓ Si el ratio es igual a 1, la empresa tiene la misma cantidad de pasivo corriente que de efectivo y sus equivalentes.
- ✓ Si el ratio es menor a 1, los requerimientos de corto plazo son mayores a los recursos líquidos. Es decir, no hay suficientes fondos a la mano para cancelar la deuda exigible.
- ✓ Si el ratio es mayor a 1, la firma cuenta con el efectivo para cubrir la deuda corriente, quedando incluso un excedente. Esto aparentemente es positivo. Sin embargo, la liquidez sobrante pudo ser destinada a una inversión en lugar de ir a una cuenta de ahorro poco rentable.

## **2.2.2 Bases Teóricas sobre Rentabilidad**

De acuerdo a (Gardey P. P., 2014) en el diccionario de la Real Academia Española precisan que cuando se habla de rentabilidad se especifica la condición rentable y generadora de renta de una organización, es decir, la obtención de ganancias, utilidad, beneficio de una inversión establecida en un menor tiempo, donde se busca la maximización de riqueza en dicha organización.

### **2.2.2.1 Rentabilidad Financiera –ROE**

Según (Ballesta, 2002) en su lección denominada: Análisis de Rentabilidad de la empresa , indica que la rentabilidad financiera o del capital, denominada en la literatura anglosajona return on equity (ROE), es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento obtenido por sus capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado.

(Ballesta, 2002) La rentabilidad financiera puede considerarse así una medida de rentabilidad más cercana a los accionistas o propietarios que la rentabilidad económica, y de ahí que teóricamente, y según la opinión más extendida, sea el indicador de rentabilidad que los directivos buscan maximizar en interés de los propietarios.

En este sentido, (Ballesta, 2002) agrega que la rentabilidad financiera debería estar en consonancia con lo que el inversor puede obtener en el mercado más una prima de riesgo como accionista. Sin

embargo, esto admite ciertas matizaciones, puesto que la rentabilidad financiera sigue siendo una rentabilidad referida a la empresa y no al accionista, ya que aunque los fondos propios representen la participación de los socios en la empresa, en sentido estricto el cálculo de la rentabilidad del accionista debería realizarse incluyendo en el numerador magnitudes tales como beneficio distribuable, dividendos, variación de las cotizaciones, etc., y en el denominador la inversión que corresponde a esa remuneración, lo que no es el caso de la rentabilidad financiera, que, por tanto, es una rentabilidad de la empresa.

La rentabilidad financiera es, por ello, un concepto de rentabilidad final que al contemplar la estructura financiera de la empresa (en el concepto de resultado y en el de inversión), viene determinada tanto por los factores incluidos en la rentabilidad económica como por la estructura financiera consecuencia de las decisiones de financiación. (Ballesta, 2002)

Por otro lado, el índice de rentabilidad financiera, (Juan, Marta, & Juan, 1997) , evalúa la rentabilidad obtenida por los propietarios de una empresa; el rendimiento obtenido por su inversión. Su fórmula es la siguiente:

$$\text{ROE ( RENTABILIDAD FINANCIERA)} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Fondos Propios}}$$

Este cálculo permite medir la capacidad de la empresa para la remuneración de sus accionistas, que puede ser vía dividendos o

mediante la retención de los beneficios, para el incremento patrimonial. Este índice es importante por una serie de causas (Juan, Marta, & Juan, 1997):

1. Contribuye a explicar la capacidad de crecimiento de la empresa.
2. Los accionistas apoyarán la gestión realizada a medida que se satisfaga la rentabilidad de sus inversiones.
3. Permite comparar desde la perspectiva del accionista, rendimientos de inversiones alternativas.

Adicionalmente, (Van Horne & Wachowicz, 2002) , mencionan que el rendimiento del capital es otro parámetro resumido del desempeño general de una empresa. Este índice compara la utilidad neta después de impuestos con el capital que invierten en la empresa los accionistas. Agregan, además, que la rentabilidad financiera indica el poder productivo sobre el valor contable de la inversión de los accionistas y se calcula aplicando la siguiente fórmula:

$$\text{ROE ( RENTABILIDAD FINANCIERA)} = \frac{\text{Utilidad Neta Despues de Impuestos}}{\text{Fondos Propios}}$$

En contraposición con lo mencionado por (Ballesta, 2002) , la rentabilidad financiera no es una medida referida propiamente a la empresa, tal y como él lo expone, sino más bien a los accionistas, ya que mide el poder productivo del valor contable de la inversión de propietarios de una empresa. Una vez que se divide el beneficio neto entre los recursos propios medios, se obtiene un cociente que

claramente mide la capacidad de la empresa para remunerar a sus accionistas. En general, entre más alto es dicho rendimiento, mejor para los propietarios, pues esto muchas veces refleja la aceptación de otras oportunidades de inversión por parte de la empresa y una mejor administración de sus gastos, que a la larga los beneficia particularmente a ellos.

#### **2.2.2.2 Rentabilidad Económica (ROA)-RENTABILIDAD SOBRE LOS ACTIVOS**

Para (Ballesta, 2002) , la rentabilidad económica o de la inversión es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de la financiación de los mismos. De aquí que, según la opinión más extendida, la rentabilidad económica sea considerada como una medida de la capacidad de los activos de una empresa para generar valor con independencia de cómo han sido financiados, lo que permite la comparación de la rentabilidad entre empresas sin que la diferencia en las distintas estructuras financieras, puesta de manifiesto en el pago de intereses, afecte al valor de la rentabilidad. Según (Ballesta, 2002) La rentabilidad económica se rige así en indicador básico para juzgar la eficiencia en la gestión empresarial, pues es precisamente el comportamiento de los activos, con independencia de su financiación, el que determina con carácter general que una empresa sea o no rentable en términos económicos.

Además, el no tomar en cuenta la forma en que han sido financiados los activos permitirá determinar si una empresa no rentable lo es por problemas en el desarrollo de su actividad económica o por una deficiente política de financiación.

En este mismo orden de ideas, (Juan, Marta, & Juan, 1997) : indican que la rentabilidad económica es un índice que mide el rendimiento económico de las inversiones, aplicando la siguiente fórmula:

$$\text{ROA ( RENTABILIDAD ECONOMICA)} = \frac{\text{Beneficios Antes de Gastos Financieros e Impuestos}}{\text{Inversion Neta}}$$

La rentabilidad económica incluye, según (Juan, Marta, & Juan, 1997): el cálculo de un margen que evalúa la productividad de las ventas para generar beneficios, así como también de una rotación, la cual mide la eficacia con que se gestiona la inversión neta de la empresa.

Por su parte, (Van Horne & Wachowicz, 2002), mencionan que el rendimiento sobre la inversión determina la eficiencia global en cuanto a la generación de utilidades con activos disponibles; lo denomina el poder productivo del capital invertido. Además, presenta el cálculo de dicho rendimiento de esta manera:

$$\text{ROA ( RENTABILIDAD ECONOMICA)} = \frac{\text{Utilidad Neta Despues de Impuestos}}{\text{Total de Activos}}$$

La diferencia radica en que (Juan, Marta, & Juan, 1997) , considera para el cálculo de la rentabilidad económica la utilidad pero antes de

restarle los gastos financieros e impuestos, en cambio, (Van Horne & Wachowicz, 2002) toma en cuenta para dicho cálculo la utilidad neta, después de haber restado todos los gastos e impuestos. Esta última manera de calcular el rendimiento sobre la inversión, permite determinar una eficiencia global de generación de utilidades con respecto a los activos totales.

### 2.2.2.3 Rentabilidad sobre las Ventas (ROS).

Según (Valera Moreno, 2017) el ROS es también conocido como “Margen de Utilidad Neta, muestra la utilidad neta obtenida por unidad monetaria vendida” (p.52).

Según (García Padilla, 2015) en su libro “Análisis financiero” indica que la rentabilidad sobre ventas mide el desempeño y la eficiencia operativa de un negocio. Su resultado indica cual es el porcentaje de utilidad que se genera por cada peso vendido. Lo cual se ve expresado de la siguiente forma:

$$\text{ROS ( RENTABILIDAD SOBRE LAS VENTAS )} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$$

Según (Flores, 2014) indica que el ROS o retorno sobre las ventas: es la relación entre la utilidad neta y las ventas netas de la empresa. Por esta razón, la primera fórmula de rentabilidad que nos interesa es el margen de utilidad que obtenemos de una venta, el cual se expresa de la siguiente manera:

Según lo indicador por (Figuroa, 2017) en su tesis: “Influencia de la gestión logística en la rentabilidad de la cooperativa agraria multiservicios casa de Abraham, Cajamarca periodos 2015 - 2016”, en la que concluye que el ROS: Es una medida de la rentabilidad neta sobre las ventas, donde se consideran los gastos operacionales, financieros, tributarios y laborales de la empresa. Indica cuántos céntimos gana la empresa por cada sol vendido de mercadería.

$$\text{ROS ( RENTABILIDAD SOBRE LAS VENTAS )} = \frac{\text{Beneficios Despues de Impuestos}}{\text{Ventas}}$$

El ratio debe encontrarse o ser mayor a 0.04

Tal como menciona (Valera Moreno, 2017) Es importante observar permanentemente la evolución del ratio de rentabilidad sobre las ventas, y compararlo con los ratios obtenidos en otros periodos, ya que un aumento en este ratio de un periodo a otro, se podría interpretar como que la empresa está siendo eficiente en el manejo de sus costos, gastos y manejo de impuestos, pero si fuera lo contrario afectaría a la rentabilidad sobre activos y a la rentabilidad sobre patrimonio. (p.52).

## 2.3 DEFINICIÓN DE CONCEPTOS BÁSICOS

### **Liquidez.**

Según (Dominguez, 2007) La Liquidez es el grado en que una empresa puede hacer frente a sus obligaciones corrientes es la medida de su liquidez a corto plazo. La liquidez implica, por tanto, la capacidad puntual de convertir los activos el líquido o de obtener disponible para hacer frente a los vencimientos a corto plazo. Algunos autores se refieren a este concepto de liquidez con el término de solvencia, definiéndola como la capacidad que posee una empresa para hacer frente a sus compromisos de pago. Podemos definir varios grados de solvencia. (Dominguez, 2007).

### **Rentabilidad.**

Según, (Diaz Llanes, 2012) en su libro publicado, manifiesta: La Rentabilidad es la remuneración que se busca obtener dentro de la empresa, en sus múltiples elementos en práctica de desarrollar su dinamismo económico y financiero. Estableciéndose habilidades en el manejo de los recursos propios de la empresa de manera eficiente y eficaz, así como también en sus productos y servicios que brinda.

Según, (Sevilla A. , 2015) en su página web denominada “Economipedia - Haciendo Fácil la Economía”, establece que la rentabilidad se genera a través de los beneficios obtenidos en una inversión en un corto plazo, además es un indicador importante para la organización porque permite ver la capacidad que ha tenido durante un determinado tiempo, donde permite a los inversores

conocer si sus inversiones son rentables o no, tomando decisiones de seguir invirtiendo en la organización o buscar nuevas estrategias empresariales de inversión de sus recursos aportado.

### **Rentabilidad Económica:**

Según, (Sevilla A. , 2015) en su página web denominada “Economipedia Haciendo Fácil la Economía”, establece que la rentabilidad económica es la comparación del resultado obtenido durante el progreso del dinamismo de la empresa a través de sus inversiones realizadas en un determinado periodo. Este indicador es también destacado por sus abreviaturas en inglés, ROA que indican Return On Assets.

### **Rentabilidad Financiera:**

Según, (Sevilla A. , 2015) en su página web denominada “Economipedia - Haciendo Fácil la Economía”, establece que la rentabilidad financiera se referencia al beneficio que un socio exige frente a sus fondos propios aportados en la empresa, es decir, obtener un resultado favorable por el esfuerzo de haber invertido en la empresa durante un determinado plazo, además, este indicador permite medir la capacidad que presenta la organización de poder generar ingresos a partir de sus fondos.

### **Fondos Propios:**

Según (Kiziryan, 2020) Los fondos propios son una parte del llamado patrimonio neto de una empresa y lo podemos encontrar en el balance de situación. Por tanto, son una parte de los recursos propios o financiación propia de la que dispone la empresa.

**Activo Corriente:**

De acuerdo con (Bembibre, 2009) El activo corriente, también llamado circulante o líquido, es aquel que puede ser vendido con rapidez, a un precio predecible y sin un costo excesivo o contraproducente.

Según (Gardey J. P., 2010) El activo circulante o activo corriente es el activo líquido al momento de cierre de un ejercicio o que es convertible en dinero en un plazo inferior a los doce meses. Este tipo de activo está en operación de modo continuo y puede venderse, transformarse, utilizarse, convertirse en efectivo o entregarse como pago en cualquier operación normal.

Los activos circulantes son bienes y derechos de una empresa que se caracterizan por su liquidez. Esto quiere decir que las compañías disponen de estos activos de manera líquida en el momento o que pueden hacerlo dentro del ciclo normal de producción. A mayor cantidad de activos líquidos, mayor liquidez. (Gardey J. P., 2010)

**Activo No Corriente:**

Según (Gardey J. P., 2010) Son aquellos que corresponden a los bienes y derechos que no pueden ser convertidos en efectivo en el transcurso de un año y que permanecen en la compañía durante más de un ejercicio.

**Pasivo Corriente:**

Para (Jaime, 2020) El pasivo corriente o pasivo circulante es la parte del pasivo que contiene las obligaciones a corto plazo de una empresa, es decir, las deudas y obligaciones que tienen una duración menor a un año.

Según (Jaime, 2020) Se encuentran dentro del balance contable de una empresa y a su vez dentro del pasivo, dónde distinguimos entre pasivo corriente y pasivo no corriente, para ordenar las cuentas que afectan a la actividad económica de la empresa.

**Existencias:**

Según (Sánchez, 2020) Las existencias son los bienes o productos que una compañía fábrica o compra con el objetivo de ser revendidos y cuya venta constituye la principal actividad de la empresa.

Las existencias son los bienes que permiten obtener el beneficio de la explotación. La empresa se dedica, de forma mayoritaria, a la venta de estos bienes. El resto de actividades que pueda tener son secundarias. La principal característica de las existencias es su alta rotación, es decir, suelen estar en posesión de la empresa durante un corto periodo de tiempo, ya que el objetivo es venderlas en el corto plazo. (Sánchez, 2020).

## **CAPITULO III**

### **METODOLOGIA**

#### **3.1 HIPOTESIS**

##### **3.1.1 Hipótesis General.**

Existe relación significativa de la Liquidez y la rentabilidad de la empresa “INDECO S.A” durante el Periodo 2005-2019.

##### **3.1.2 Hipótesis Especifica.**

- Existe relación significativa entre Razón Acida y la Rentabilidad Financiera de la empresa “INDECO S.A” durante el Periodo 2005-2019.
- Existe relación significativa entre la Razón de Efectivo y la Rentabilidad Sobre las Ventas de la empresa “INDECO S.A” durante el Periodo 2005-2019.

#### **3.2 TIPO DE INVESTIGACION**

La presente investigación es de tipo básica o pura, debido a que no se manipulo las variables, se baso en las teorías científicas con respecto a la Liquidez y la Rentabilidad para analizar y brindar nuevos conocimientos en dicho campo con el propósito de formular conclusiones que contribuyan al desarrollo de la empresa INDECO S.A.

### **3.3 DISEÑO DE INVESTIGACION**

La presente investigación es de tipo no experimental porque se determino el grado de relación entre las dos variables la Liquidez y la Rentabilidad, lo cual no fueron manipuladas ni controladas. Además, la investigación es de Corte Longitudinal, ya que es una investigación observacional el cual se analizo datos de variables que se llevara a cabo durante un periodo de años.

### **3.4 NIVEL DE INVESTIGACION**

El nivel de investigación es Descriptivo – Correlacional, debido a que el objetivo fue indagar la relación y los valores en que se manifiesta una o más variables. y es correlacional debido a que su finalidad es establecer la relación que existe entre la Variable Liquidez y la Rentabilidad.

### **3.5 POBLACION Y MUESTRA**

La investigación se realiza en la empresa “INDECO S.A” .

#### **3.5.1 Población**

En la presente investigación, la población se encuentra conformada por los Estados Financieros Trimestrales de la empresa INDECO S.A. En un periodo determinado del año 2005 al 2019.

#### **3.5.2 Muestra**

Para la presente investigación no se hará uso de una muestra debido a que se trabajó como población los Estados de Situación Financiera de la empresa “INDECO S.A.C”, el cual será analizado de manera trimestral durante el periodo 2005-2019.

### 3.6 VARIABLES E INDICADORES

#### 3.6.1 Identificación de las Variables

3.6.1.1 Variable Independiente: Liquidez = X

Dimensiones:

X1. Razón Corriente

X2. Razón Acida

X2. Razón Efectivo

3.6.1.2 Variable Dependiente: Rentabilidad = Y

Dimensiones:

Y1 Rentabilidad Economica

Y2 Rentabilidad Financiera

Y3 Rentabilidad Sobre las Ventas.

#### 3.6.2 Operacionalización de las Variables

**Tabla 1**

##### **Operacionalizacion de la Variable Independiente: Liquidez**

<b>VARIABLE</b>	<b>DEFINICION CONCEPTUAL</b>	<b>DIMENSIONES</b>	<b>ESCALA DE MEDICION</b>
<b>INDEPENDIENTE:</b> “Liquidez”	(Bernal & Dominguez, 2012) Afirma que : La liquidez es la capacidad que tiene la empresa para Atender sus compromisos de corto plazo.	1. Razón Corriente 2. Razón Acida 3. Razón Efectivo	Ratio

Nota: La tabla muestra la Operacionalizacion de la variable independiente: La Liquidez, señalando sus dimensiones. Elaboración propia.

**Tabla 2****Operacionalizacion de la Variable Dependiente: Rentabilidad.**

<b>VARIABLE</b>	<b>DEFINICION CONCEPTUAL</b>	<b>DIMENSIONES</b>	<b>ESCALA DE MEDICION</b>
<b>INDEPENDIENTE:</b> “Rentabilidad”	Según (Sala, 2013) define la Rentabilidad como la generalidad aplicada a todo ejercicio económico – financiero donde se reúnen los medios, materiales, humanos y financieros con la finalidad de conseguir resultados favorables.	1. Rentabilidad Economica. 2. Rentabilidad Financiera. 3. Rentabilidad Sobre las Ventas.	Ratio

Nota: La tabla muestra la Operacionalizacion de la variable independiente: La Liquidez, señalando sus dimensiones. Elaboración propia.

**3.7 TÉCNICAS DE RECOLECCION DE DATOS****Técnica.**

Para la implementación y desarrollo del presente proyecto de investigación se aplicó la técnica de Análisis Documentario con el objetivo de obtener los datos reales de la situación de la empresa “INDECO S.A.C” con el propósito de reafirmar la relación que existe entre las variables lo cual se comprobó con la verificación de las hipótesis.

**Instrumento.**

El instrumento que se utilizó en la investigación es la guía de Análisis de Estados Financieros – Ratios, el cual midió la relación existente entre las variables, donde los instrumentos fueron validados para una aplicación óptima.

**3.8 PROCESAMIENTO Y ANALISIS DE DATOS**

(Bernal A. , 2006) Investigador de la Universidad de la Sabana en Colombia, manifiesta que la parte del proceso a investigar consiste en realizar un procesamiento de datos (individuales, dispersos, desordenados) obteniéndose de la población del objeto a estudiar durante el desarrollo de la investigación, teniendo como finalidad generar resultados (datos agrupados y ordenados) de los cuales se tendrá que realizar un análisis conforme a los objetivos y las hipótesis o interrogantes de la investigación realizada.

El dato obtenido en la investigación serán procesados de manera computarizada, de modo que se pueda obtener los resultados de forma más rápida y estén tengan un menor riesgo el cual puede existir si se realiza de forma manual a fin de presentar y cumplir con la información de manera ordenada, sencilla y lo más claro posible.

**3.8.1 Procesamiento de los datos**

Los datos se han procesado siguiendo los siguientes pasos:

- Clasificación de los datos: Los datos se agruparon atendiendo la clasificación adoptada en la investigación en el siguiente procedimiento:

- a) Obtención y recopilación de datos.
- b) Procesamiento: tabulación de datos.
- c) Análisis e interpretación de datos para determinar la relación entre las variables de estudio, mediante el SPSS y Excel, que permitirá obtener rápidamente cuadros y gráficos estadísticos.
- d) La estrategia para probar la hipótesis es la prueba de Coeficiente de correlación de Rho Spearman siendo la misma una prueba no paramétrica que ayudara a verificar la relación existente entre dichas variables, es decir, si están las variables asociadas.

### **3.8.2 Análisis e Interpretación de los datos**

En la investigación, se hará uso del programa estadístico IBM SPSS Statistics Versión 21, el cual contiene diversas herramientas donde se hará uso de técnicas y medidas de la estadística descriptiva e inferencial.

#### **En cuanto a la estadística descriptiva, se utilizara:**

- Tablas de frecuencia absoluta y relativa (porcentual), Estas tablas servirán para la presentación de los datos procesados y ordenados según sus categorías, niveles o clases correspondientes con respecto a cada indicador que se haya formulado para poder analizar e interpretar los resultados.

**En cuanto a estadística inferencial, se utilizará:**

- **En cuanto a estadística inferencial, se utilizará:**

El método de Spearman  $P(\rho)$  que responde al coeficiente de correlación el cual es un índice estadístico que mide la relación lineal entre dos variables cuantitativas para la comprobación de hipótesis, dado que el nivel de escala es de intervalo, siendo la expresión numérica el cual nos indicara el grado de relación. En este sentido, la prueba afectada y la decisión para la prueba de hipótesis, se basara en el criterio del p -valor. Esto es: si p-valores mayor que alfa ( $\alpha$ ) entonces, las variables serán independientes; en otras palabras, no habrá relación entre las variables. Por el contrario, si p- valor es menor a alfa, entonces, para defectos del estudio, se asumirá que las variables estarán relacionadas entre sí. A través del coeficiente de correlación de Spearman.

## **CAPITULO IV**

### **RESULTADOS DE LA INVESTIGACION**

#### **4.1 TRATAMIENTO ESTADISTICO**

##### **4.1.1 Resultados de Liquidez”.**

##### **4.1.1.1 Análisis por Dimensión.**

##### **4.1.1.1.1 Razón Acida.**

Por lo tanto se puede visualizar que entre los periodos 2005 a 2019, el ratio de Razón Acida promedio fue de 1.7087. En cuanto a este valor, el Activo Corriente promedio anual fue de S/.95,053.27, así mismo su Inventario promedio anual fue de S/37,656.02 y su Pasivo Corriente de S/.41,457.90.

Dentro de los periodos a evaluar, el año que presentó los valores más altos de Activos Corrientes fue el año 2006 con S/192,051.00, en tanto que el periodo con los menores valores fue 2009, con S/. 66,930.50.

En cuanto al Pasivo Corriente, el año con mayores valores corresponde al año 2006, con S/.87,291.50 en tanto que el año con menores valores fue en el año 2009, con S/. 16,440.00

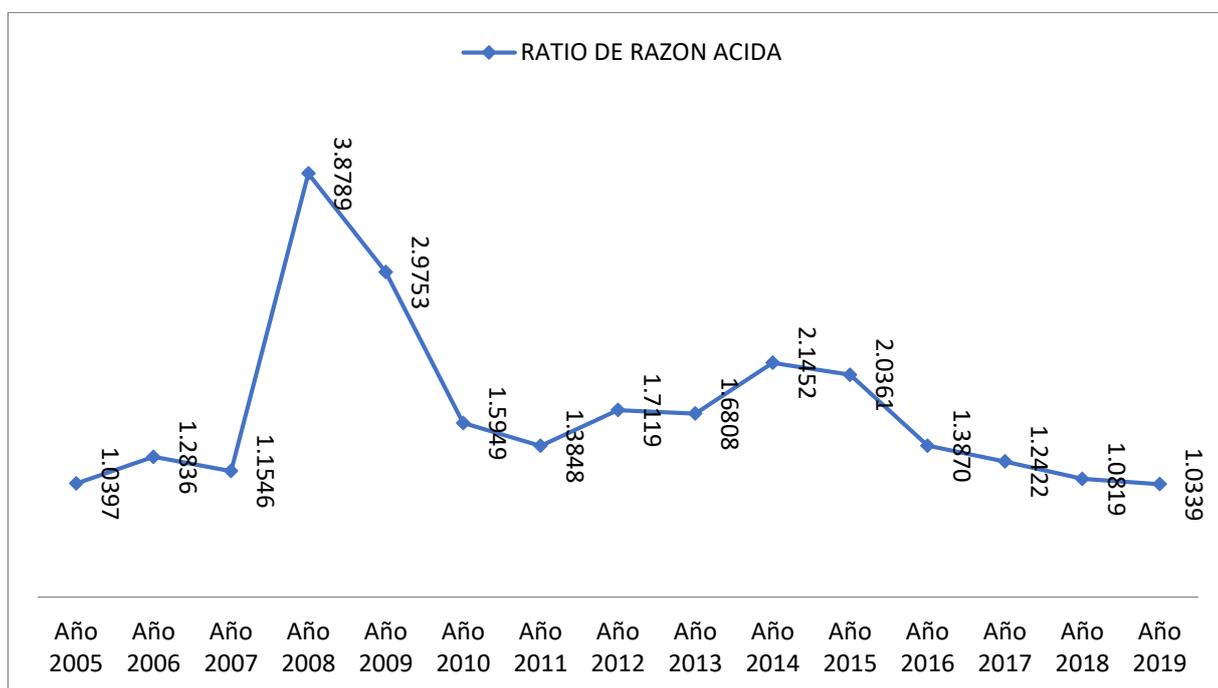
A continuación, se presenta estos hallazgos representados mediante una tabla de información.

**Tabla 3**  
**Razón Acida entre 2005 a 2019.**

Periodo	RAZON ACIDA			RATIO DE RAZON ACIDA
	Activo Corriente	Inventarios	Pasivo Corriente	
Año 2005	134,542.75	62,613.00	69,912.75	1.0397
Año 2006	192,051.00	91,295.00	87,291.50	1.2836
Año 2007	71,491.25	35,693.00	31,966.00	1.1546
Año 2008	104,899.25	44,059.00	25,558.25	3.8789
Año 2009	66,930.50	23,255.25	16,440.00	2.9753
Año 2010	72,571.25	31,623.75	26,319.25	1.5949
Año 2011	83,073.00	35,903.25	36,594.75	1.3848
Año 2012	79,046.50	34,859.75	28,896.25	1.7119
Año 2013	92,223.25	34,229.75	35,481.00	1.6808
Año 2014	86,563.25	29,792.50	27,010.75	2.1452
Año 2015	87,379.50	25,152.25	31,018.25	2.0361
Año 2016	80,702.00	24,405.75	40,722.00	1.3870
Año 2017	87,685.00	28,771.75	47,791.50	1.2422
Año 2018	93,937.00	31,748.75	57,499.00	1.0819
Año 2019	92,703.50	31,437.50	59,367.25	1.0339
MEDIA	95,053.27	37,656.02	41,457.90	1.7087

*Nota.* Elaboración propia

Esta tendencia se explica en la siguiente figura.



**Figura 1. Razón Acida entre 2005 a 2019.**

De estos resultados, en el año 2008 se tiene un ratio de Razón Acida promedio de 3.8789, siendo el trimestre con el valor más alto 2008-T2 con 8.0165 y el más bajo 2008-T4 con 0.8824.

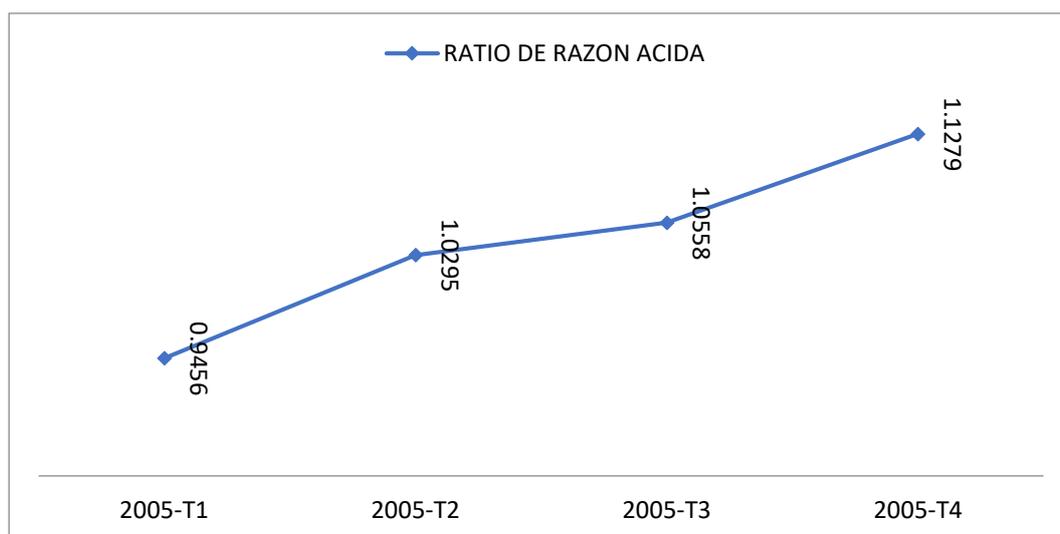
**Tabla 4**

Razón Acida en el año 2005

RAZON ACIDA				
Periodo	Activo Corriente	Inventarios	Pasivo Corriente	RATIO DE RAZON ACIDA
2005-T1	136,279.00	56,889.00	83,953.00	0.9456
2005-T2	142,262.00	55,803.00	83,985.00	1.0295
2005-T3	123,306.00	62,824.00	57,286.00	1.0558
2005-T4	136,324.00	74,936.00	54,427.00	1.1279
Año 2005	134,542.75	62,613.00	69,912.75	1.0397

Fuente: Elaboración propia .

La siguiente figura muestra las variaciones del ratio de manera ascendente.

**Figura 2. Razón Acida en el año 2005.**

Así mismo se puede visualizar en la figura que en el año 2005 la Razón Acida promedio de 1.0397, es decir que la empresa “INDECO S.A.” no tiene ningún problema para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo siendo el trimestre con el valor más alto 2005-T4 con 1.1279 y el más bajo 2005-T1 con 0.9456.

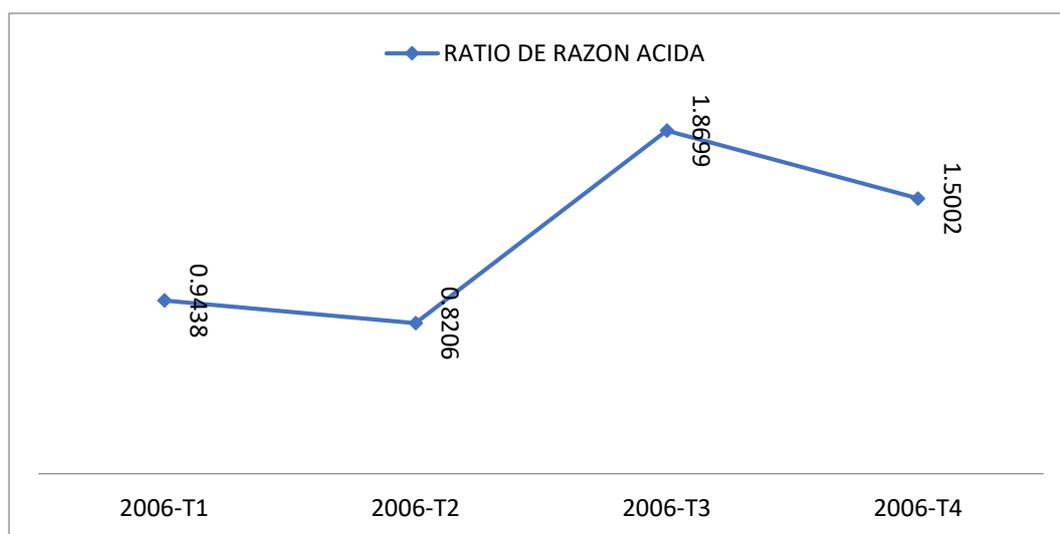
**Tabla 5**

Razón Acida en el año 2006

Periodo	RAZON ACIDA			RATIO DE RAZON ACIDA
	Activo Corriente	Inventarios	Pasivo Corriente	
2006-T1	172,924.00	89,628.00	88,259.00	0.9438
2006-T2	219,944.00	106,713.00	137,984.00	0.8206
2006-T3	196,689.00	84,970.00	59,747.00	1.8699
2006-T4	178,647.00	83,869.00	63,176.00	1.5002
Año 2006	192,051.00	91,295.00	87,291.50	1.2836

Fuente: Elaboración propia.

La siguiente figura muestra las tendencias de variación del ratio.

**Figura 3. Razón Acida en el año 2006.**

Así mismo se puede visualizar en la figura que en el año 2006 la Razón Acida promedio de 1.2836, es decir que la empresa “INDECO S.A.” no tiene ningún problema para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo siendo el trimestre con el valor más alto 2006-T3 con 1.5002 y el más bajo 2006-T2 con 0.8206.

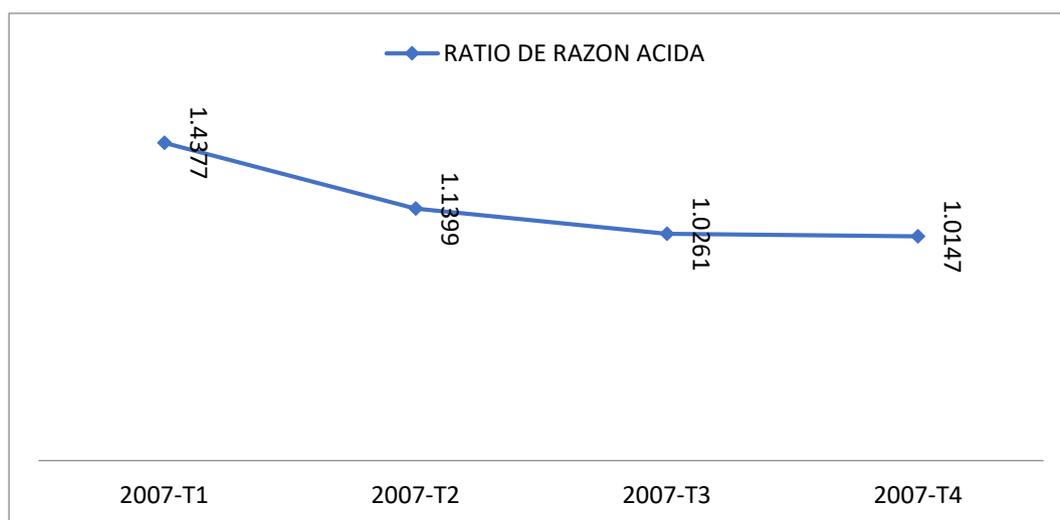
**Tabla 6**

Razón Acida en el año 2007

Periodo	RAZON ACIDA			RATIO DE RAZON ACIDA
	Activo Corriente	Inventarios	Pasivo Corriente	
2007-T1	53,764.00	25,749.00	19,486.00	1.4377
2007-T2	76,114.00	32,823.00	37,979.00	1.1399
2007-T3	82,479.00	41,751.00	39,691.00	1.0261
2007-T4	73,608.00	42,449.00	30,708.00	1.0147
Año 2007	71,491.25	35,693.00	31,966.00	1.1546

Fuente: Elaboración propia.

La siguiente figura muestra las variaciones del ratio de manera descendente.

**Figura 4. Razón Acida en el año 2007.**

Así mismo se puede visualizar en la figura que en el año 2007 la Razón Acida promedio de 1.1546, es decir que la empresa “INDECO S.A.” no tiene ningún problema para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo siendo el trimestre con el valor más alto 2007-T1 con 1.4377 y el más bajo 2007-T4 con 1.0147.

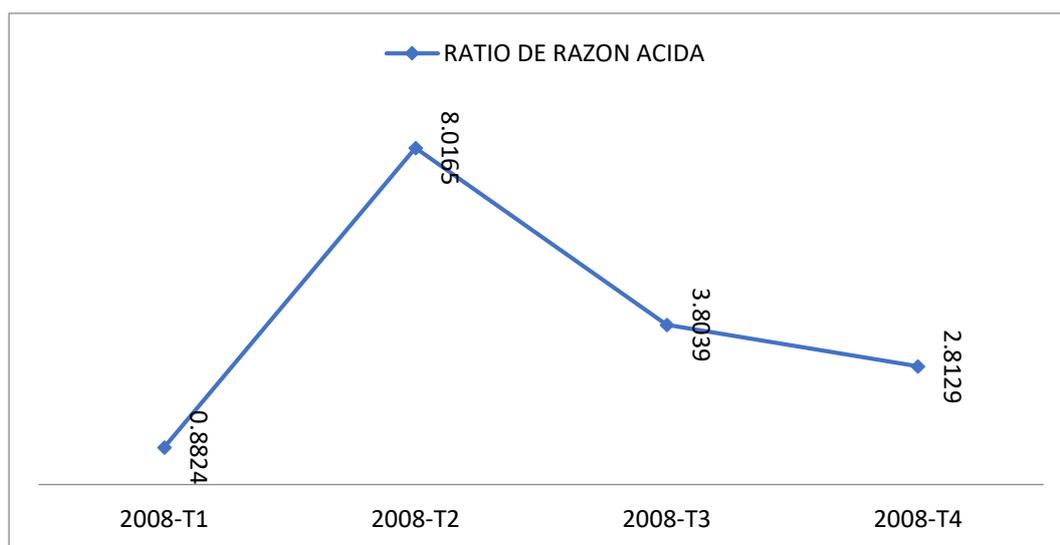
**Tabla 7**

Razón Acida en el año 2008.

Periodo	RAZON ACIDA			RATIO DE RAZON ACIDA
	Activo Corriente	Inventarios	Pasivo Corriente	
2008-T1	93,784.00	43,643.00	56,826.00	0.8824
2008-T2	132,692.00	52,399.00	10,016.00	8.0165
2008-T3	97,445.00	46,104.00	13,497.00	3.8039
2008-T4	95,676.00	34,090.00	21,894.00	2.8129
Año 2008	104,899.25	44,059.00	25,558.25	3.8789

Fuente: Elaboración propia.

La siguiente figura muestra las tendencias de variación del ratio.

**Figura 5. Razón Acida en el año 2008.**

Así mismo se puede visualizar en la figura que en el año 2008 la Razón Acida promedio de 3.8789, es decir que la empresa “INDECO S.A.” cuenta con los suficientes activos para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo siendo el trimestre con el valor más alto 2008-T2 con 8.0165 y el más bajo 2008-T4 con 0.8824.

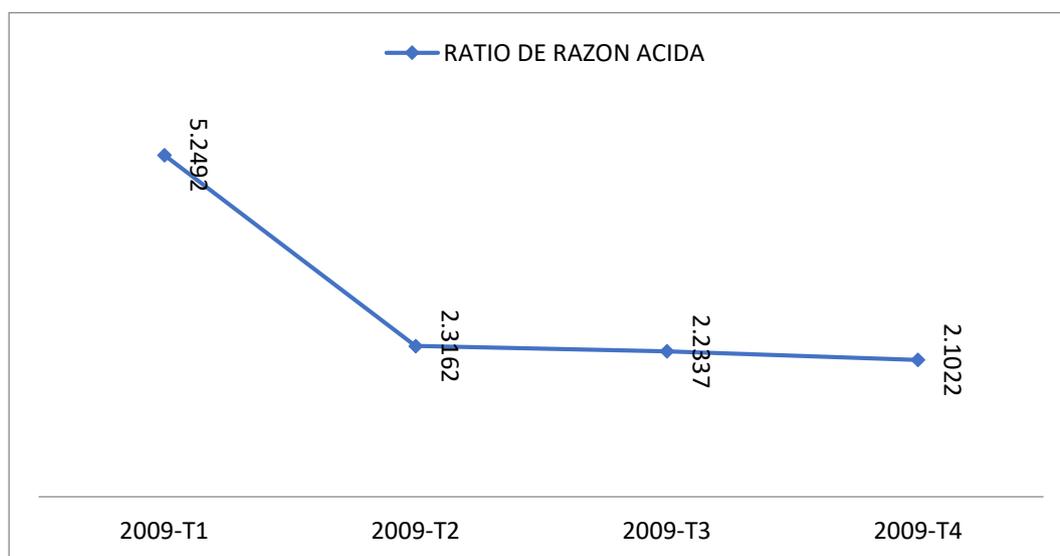
**Tabla 8**

Razón Acida en el año 2009

RAZON ACIDA				
Periodo	Activo Corriente	Inventarios	Pasivo Corriente	RATIO DE RAZON ACIDA
2009-T1	76,395.00	25,089.00	9,774.00	5.2492
2009-T2	55,915.00	23,118.00	14,160.00	2.3162
2009-T3	66,574.00	21,196.00	20,315.00	2.2337
2009-T4	68,838.00	23,618.00	21,511.00	2.1022
Año 2009	66,930.50	23,255.25	16,440.00	2.9753

Fuente: Elaboración propia .

La siguiente figura muestra las variaciones del ratio de manera descendente.

**Figura 6. Razón Acida en el año 2009.**

Así mismo se puede visualizar en la figura que en el año 2009 la Razón Acida promedio de 2.9753, es decir que la empresa “INDECO S.A.” no tiene ningún problema para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo siendo el trimestre con el valor más alto 2009-T1 con 5.2492 y el más bajo 2009-T4 con 2.1022.

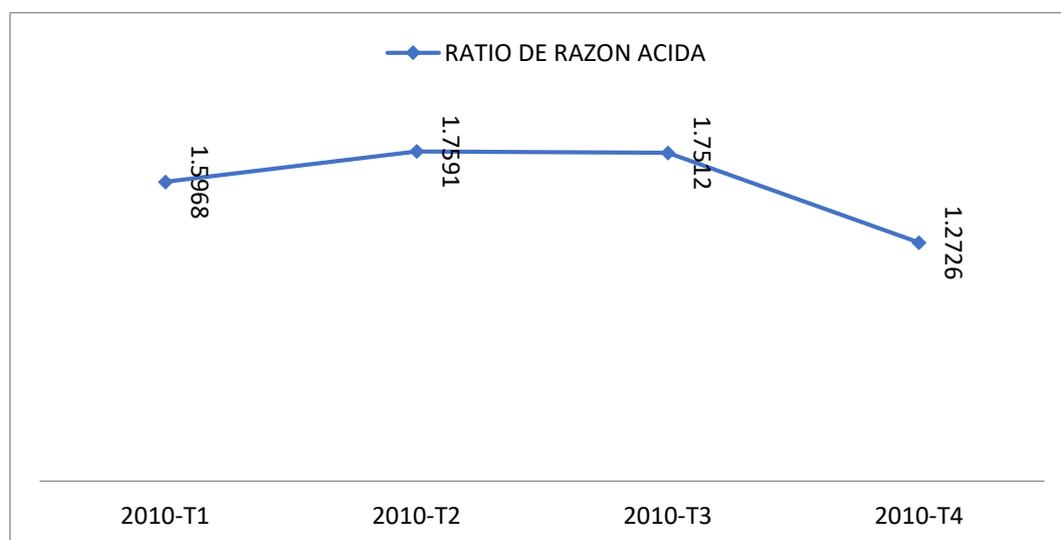
**Tabla 9**

Razón Acida en el año 2010

RAZON ACIDA				
Periodo	Activo Corriente	Inventarios	Pasivo Corriente	RATIO DE RAZON ACIDA
2010-T1	68,624.00	28,752.00	24,970.00	1.5968
2010-T2	65,979.00	32,879.00	18,816.00	1.7591
2010-T3	76,788.00	30,819.00	26,250.00	1.7512
2010-T4	78,894.00	34,045.00	35,241.00	1.2726
Año 2010	72,571.25	31,623.75	26,319.25	1.5949

Fuente: Elaboración propia .

La siguiente figura muestra las tendencias de variación del ratio.

**Figura 7. Razón Acida en el año 2010.**

Así mismo se puede visualizar en la figura que en el año 2010 la Razón Acida promedio de 1.5949, es decir que la empresa “INDECO S.A.” no tiene ningún problema para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo siendo el trimestre con el valor más alto 2010-T2 con 1.7591 y el más bajo 2010-T4 con 1.2726.

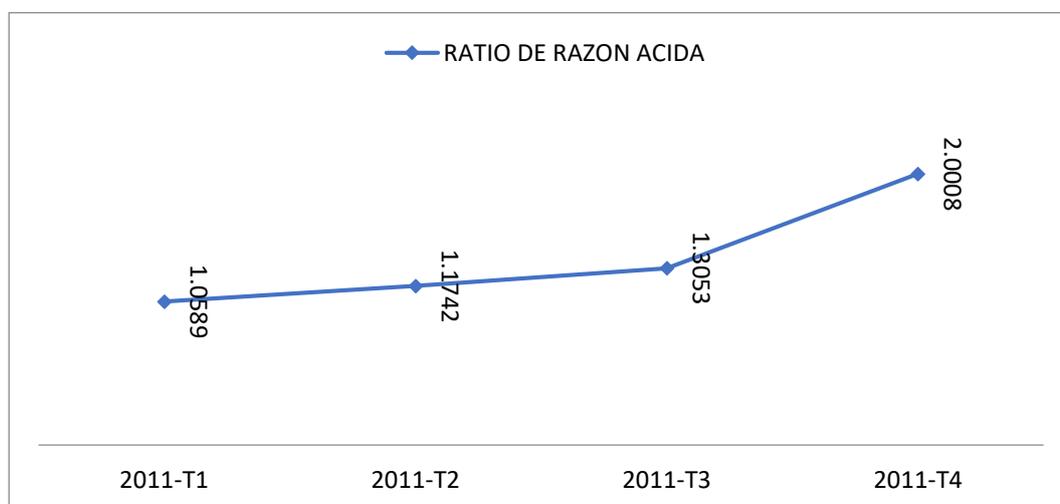
**Tabla 10**

Razón Acida en el año 2011.

RAZON ACIDA				
Periodo	Activo Corriente	Inventarios	Pasivo Corriente	RATIO DE RAZON ACIDA
2011-T1	86,609.00	39,802.00	44,205.00	1.0589
2011-T2	95,638.00	38,433.00	48,717.00	1.1742
2011-T3	78,821.00	36,988.00	32,049.00	1.3053
2011-T4	71,224.00	28,390.00	21,408.00	2.0008
Año 2011	83,073.00	35,903.25	36,594.75	1.3848

Fuente: Elaboración propia.

La siguiente figura muestra las variaciones del ratio de manera ascendente.

**Figura 8. Razón Acida en el año 2011.**

Así mismo se puede visualizar en la figura que en el año 2011 la Razón Acida promedio de 1.3848, es decir que la empresa “INDECO S.A.” no tiene ningún problema para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo siendo el trimestre con el valor más alto 2011-T4 con 2.0008 y el más bajo 2011-T1 con 1.0589.

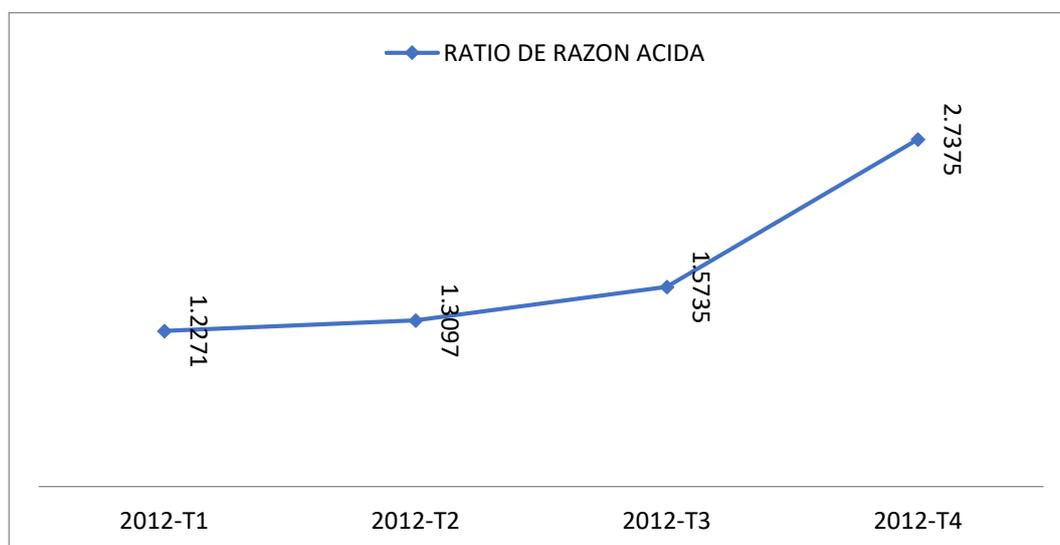
**Tabla 11**

Razón Acida en el año 2012.

RAZON ACIDA				
Periodo	Activo Corriente	Inventarios	Pasivo Corriente	RATIO DE RAZON ACIDA
2012-T1	85,203.00	34,925.00	40,974.00	1.2271
2012-T2	78,615.00	39,053.00	30,208.00	1.3097
2012-T3	82,525.00	35,687.00	29,766.00	1.5735
2012-T4	69,843.00	29,774.00	14,637.00	2.7375
Año 2012	79,046.50	34,859.75	28,896.25	1.7119

Fuente: Elaboración propia.

La siguiente figura muestra las variaciones del ratio de manera ascendente.

**Figura 9. Razón Acida en el año 2012.**

Así mismo se puede visualizar en la figura que en el año 2011 la Razón Acida promedio de 1.7119, es decir que la empresa “INDECO S.A.” no tiene ningún problema para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo siendo el trimestre con el valor más alto 2012-T4 con 2.7375 y el más bajo 2012-T1 con 1.2271.

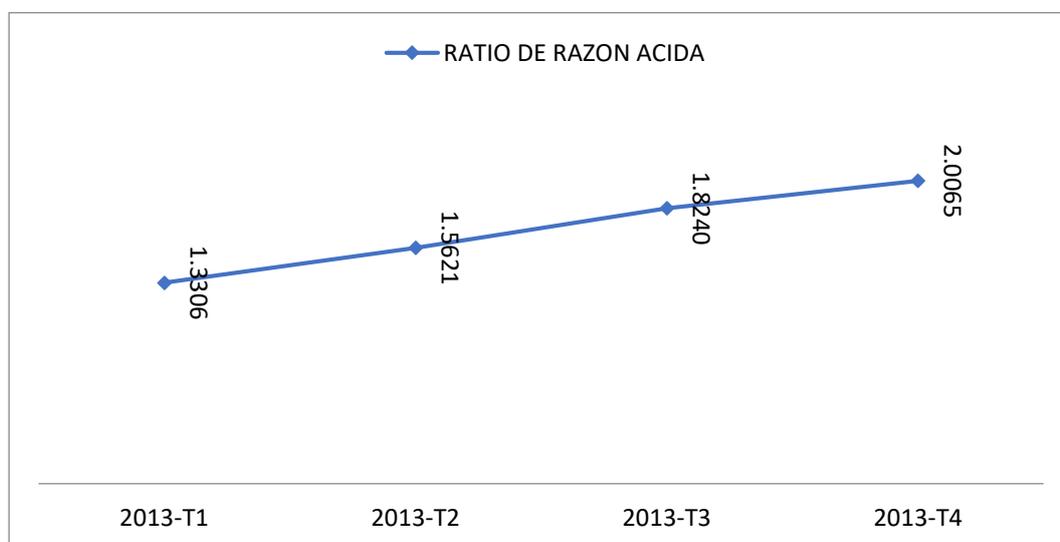
**Tabla 12**

Razón Acida en el año 2013.

RAZON ACIDA				
Periodo	Activo Corriente	Inventarios	Pasivo Corriente	RATIO DE RAZON ACIDA
2013-T1	99,675.00	34,674.00	48,850.00	1.3306
2013-T2	87,527.00	37,368.00	32,110.00	1.5621
2013-T3	89,060.00	33,989.00	30,193.00	1.8240
2013-T4	92,631.00	30,888.00	30,771.00	2.0065
Año 2013	92,223.25	34,229.75	35,481.00	1.6808

Fuente: Elaboración propia.

La siguiente figura muestra las variaciones del ratio de manera ascendente.

**Figura 10. Razón Acida en el año 2013.**

Así mismo se puede visualizar en la figura que en el año 2013 la Razón Acida promedio de 1.6808, es decir que la empresa “INDECO S.A.” no tiene ningún problema para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo siendo el trimestre con el valor más alto 2013-T4 con 2.0065 y el más bajo 2013-T1 con 1.3306.

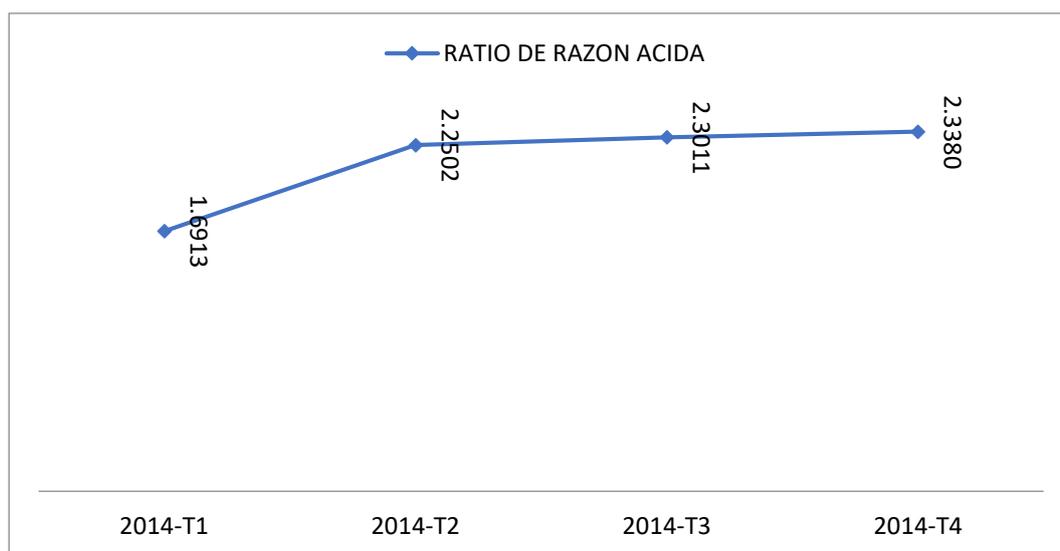
**Tabla 13**

Razón Acida en el año 2014.

RAZON ACIDA				
Periodo	Activo Corriente	Inventarios	Pasivo Corriente	RATIO DE RAZON ACIDA
2014-T1	90,583.00	31,624.00	34,860.00	1.6913
2014-T2	82,594.00	28,548.00	24,018.00	2.2502
2014-T3	84,637.00	30,284.00	23,620.00	2.3011
2014-T4	88,439.00	28,714.00	25,545.00	2.3380
Año 2014	86,563.25	29,792.50	27,010.75	2.1452

Fuente: Elaboración propia .

La siguiente figura muestra las variaciones del ratio de manera ascendente.

**Figura 11. Razón Acida en el año 2014.**

Así mismo se puede visualizar en la figura que en el año 2014 la Razón Acida promedio de 2.1452, es decir que la empresa “INDECO S.A cuenta con los suficientes activos para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo siendo el trimestre con el valor más alto 2014-T4 con 2.3380 y el más bajo 2014-T1 con 1.6913.

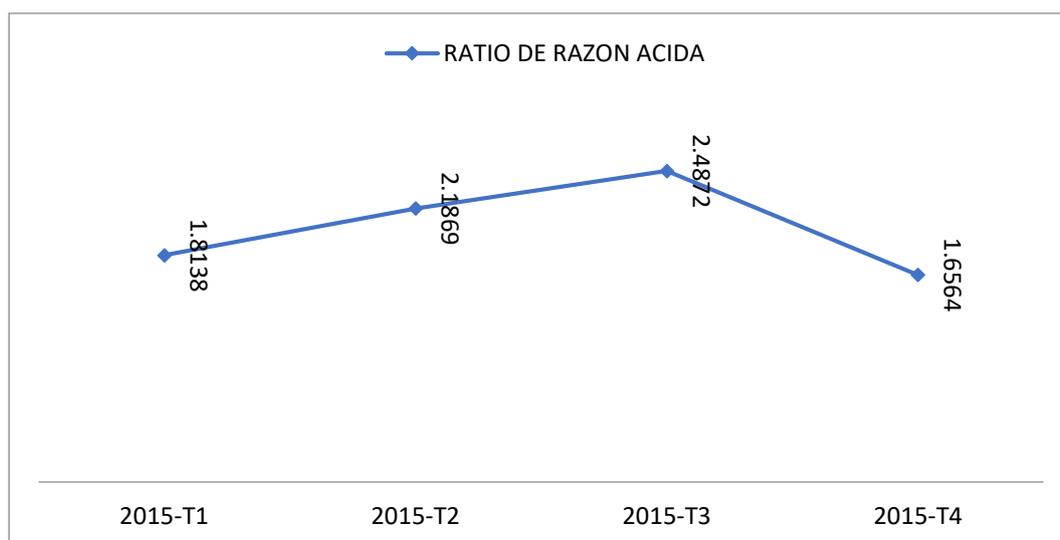
**Tabla 14**

Razón Acida en el año 2015.

RAZON ACIDA				
Periodo	Activo Corriente	Inventarios	Pasivo Corriente	RATIO DE RAZON ACIDA
2015-T1	96,637.00	25,949.00	38,972.00	1.8138
2015-T2	88,543.00	27,078.00	28,106.00	2.1869
2015-T3	90,959.00	24,053.00	26,900.00	2.4872
2015-T4	73,379.00	23,529.00	30,095.00	1.6564
Año 2015	87,379.50	25,152.25	31,018.25	2.0361

Fuente: Elaboración propia .

La siguiente figura muestra las tendencias de variación del ratio.

**Figura 12. Razón Acida en el año 2015.**

Así mismo se puede visualizar en la figura que en el año 2015 la Razón Acida promedio de 2.0361, es decir que la empresa “INDECO S.A.” no tiene ningún problema para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo siendo el trimestre con el valor más alto 2015-T3 con 2.4872 y el más bajo 2013-T4 con 1.6564.

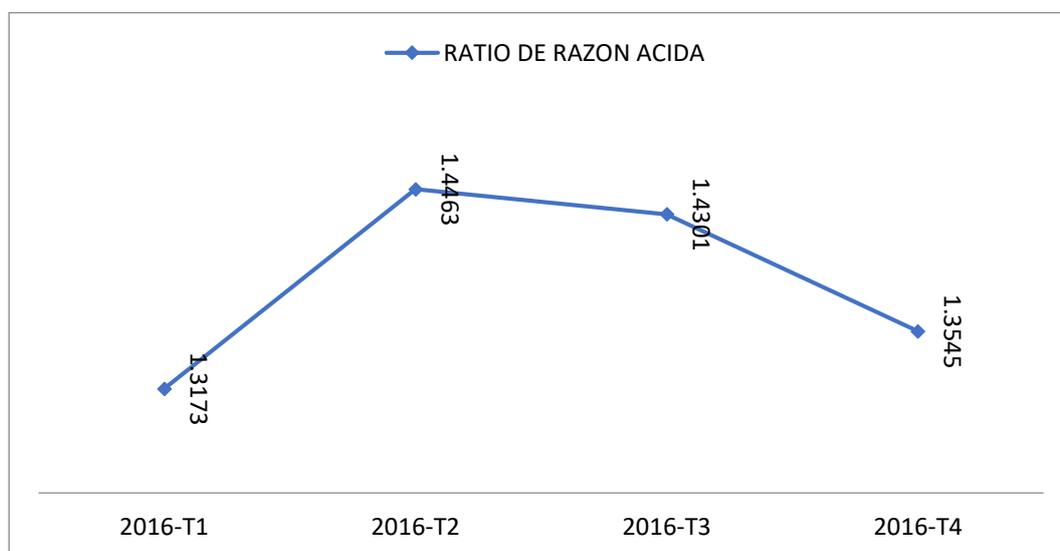
**Tabla 15**

Razón Acida en el año 2016.

RAZON ACIDA				
Periodo	Activo Corriente	Inventarios	Pasivo Corriente	RATIO DE RAZON ACIDA
2016-T1	86,692.00	22,270.00	48,904.00	1.3173
2016-T2	78,557.00	24,663.00	37,264.00	1.4463
2016-T3	78,875.00	22,970.00	39,093.00	1.4301
2016-T4	78,684.00	27,720.00	37,627.00	1.3545
Año 2016	80,702.00	24,405.75	40,722.00	1.3870

Fuente: Elaboración propia .

La siguiente figura muestra las tendencias de variación del ratio.

**Figura 13. Razón Acida en el año 2016.**

Así mismo se puede visualizar en la figura que en el año 2016 la Razón Acida promedio de 1.3870, es decir que la empresa “INDECO S.A.” no tiene ningún problema para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo siendo el trimestre con el valor más alto 2016-T1 con 1.3173 y el más bajo 2016-T2 con 1.4463.

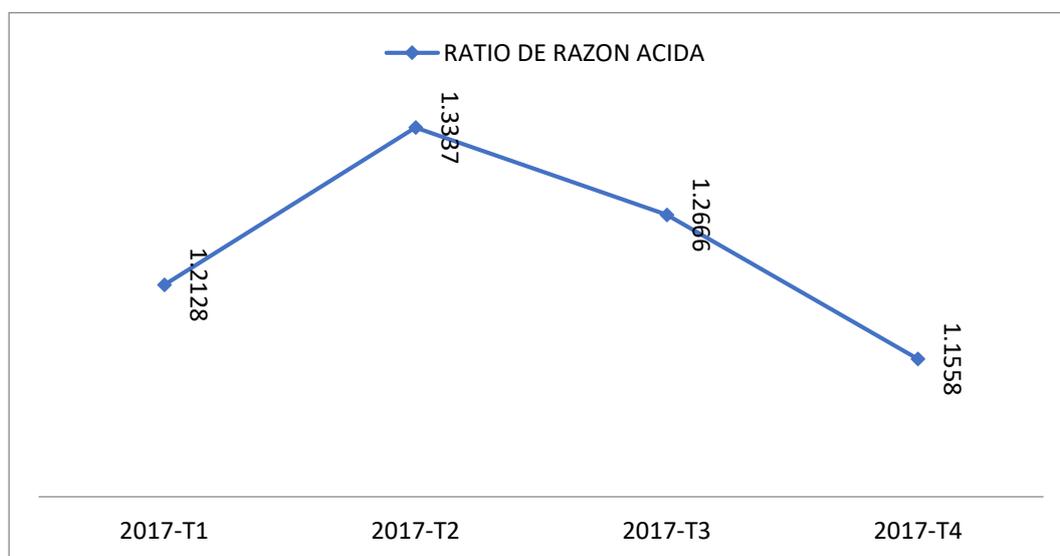
**Tabla 16**

Razón Acida en el año 2017.

RAZON ACIDA				
Periodo	Activo Corriente	Inventarios	Pasivo Corriente	RATIO DE RAZON ACIDA
2017-T1	81,848.00	29,726.00	42,977.00	1.2128
2017-T2	79,031.00	27,123.00	38,921.00	1.3337
2017-T3	87,806.00	26,917.00	48,071.00	1.2666
2017-T4	102,055.00	31,321.00	61,197.00	1.1558
Año 2017	87,685.00	28,771.75	47,791.50	1.2422

Fuente: Elaboración propia.

La siguiente figura muestra las tendencias de variación del ratio.

**Figura 14. Razón Acida en el año 2017.**

Así mismo se puede visualizar en la figura que en el año 2017 la Razón Acida promedio de 1.2422, es decir que la empresa “INDECO S.A.” no tiene ningún problema para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo siendo el trimestre con el valor más alto 2017-T1 con 1.3337 y el más bajo 2017-T2 con 1.1558.

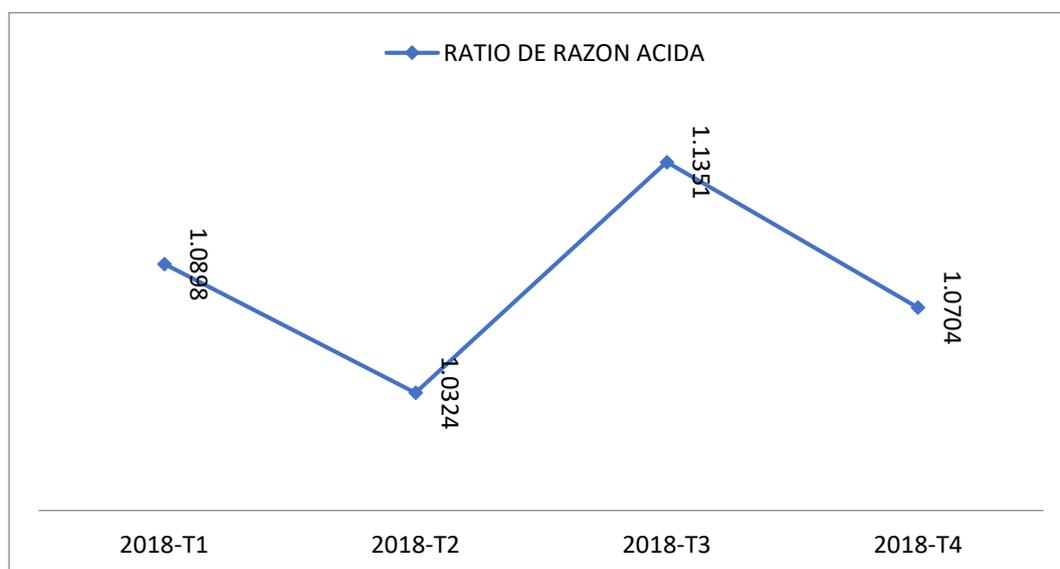
**Tabla 17**

Razón Acida en el año 2018

RAZON ACIDA				
Periodo	Activo Corriente	Inventarios	Pasivo Corriente	RATIO DE RAZON ACIDA
2018-T1	100,436.00	31,662.00	63,109.00	1.0898
2018-T2	93,434.00	35,112.00	56,492.00	1.0324
2018-T3	91,185.00	29,929.00	53,965.00	1.1351
2018-T4	90,693.00	30,292.00	56,430.00	1.0704
Año 2018	93,937.00	31,748.75	57,499.00	1.0819

Fuente: Elaboración propia.

La siguiente figura muestra las tendencias de variación del ratio.

**Figura 15. Razón Acida en el año 2018.**

Así mismo se puede visualizar en la figura que en el año 2018 la Razón Acida promedio de 1.0819, es decir que la empresa “INDECO S.A.” no tiene ningún problema para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo siendo el trimestre con el valor más alto 2018-T3 con 1.1351 y el más bajo 2018-T2 con 1.0324.

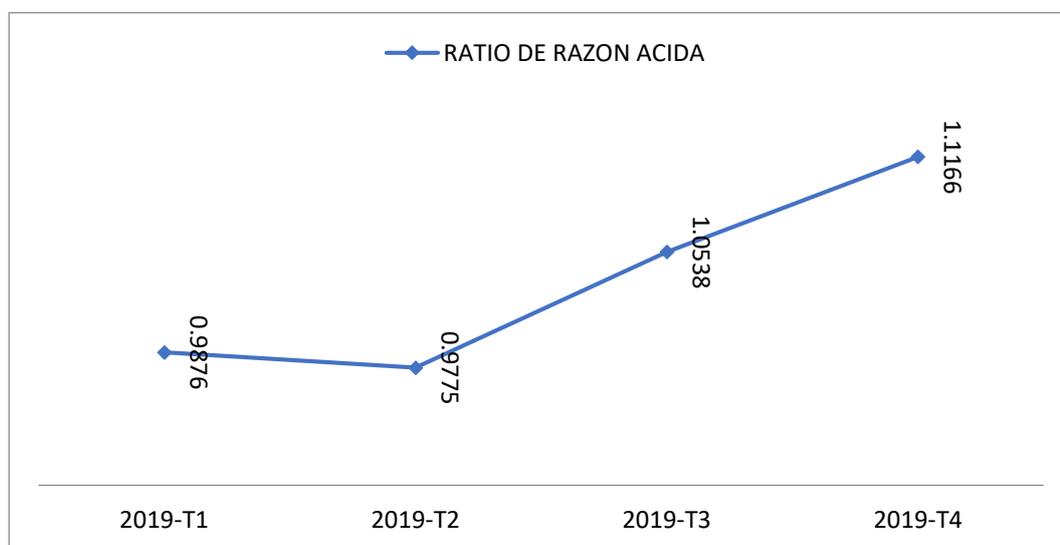
**Tabla 18**

Razon Acida en el año 2019.

RAZON ACIDA				
Periodo	Activo Corriente	Inventarios	Pasivo Corriente	RATIO DE RAZON ACIDA
2019-T1	94,011.00	31,298.00	63,500.00	0.9876
2019-T2	93,209.00	35,050.00	59,495.00	0.9775
2019-T3	91,357.00	30,450.00	57,797.00	1.0538
2019-T4	92,237.00	28,952.00	56,677.00	1.1166
Año 2019	92,703.50	31,437.50	59,367.25	1.0339

Fuente: Elaboración propia.

La siguiente figura muestra las variaciones del ratio de manera ascendente.

**Figura 16. Razón Acida en el año 2019.**

Así mismo se puede visualizar en la figura que en el año 2019 la Razón Acida promedio de 1.0339, es decir que la empresa “INDECO S.A.” no tiene ningún problema para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo siendo el trimestre con el valor más alto 2019-T4 con 1.1166 y el más bajo 2017-T2 con 0.9775.

#### **4.1.1.1.2 Razón Efectivo.**

Por lo tanto se puede visualizar que entre los periodos 2005 a 2019, el ratio de Razón Efectivo promedio fue de 0.5448. En cuanto a este valor, el Efectivo y Equivalente de Efectivo promedio anual fue de S/.15.287.35 así mismo su Pasivo Corriente de S/.41,457.90.

Dentro de los periodos a evaluar, el año que presentó los valores más altos de Efectivo y Equivalente de Efectivo fue el año 2015 con S/33,393.75, en tanto que el periodo con los menores valores fue 2007, con S/. 2,172.00.

En cuanto al Pasivo Corriente, el año con mayores valores corresponde al año 2006, con S/.87,291.50 en tanto que el año con menores valores fue en el año 2009, con S/. 16,440.00

El Razón Efectivo entre 2005 a 2019, encontrándose dentro de su rango a comparación del año 2008 y 2008 que su indicador fue de 1.7789 y 1.3280 siendo estos su indicador más elevado durante el periodo a evaluar.

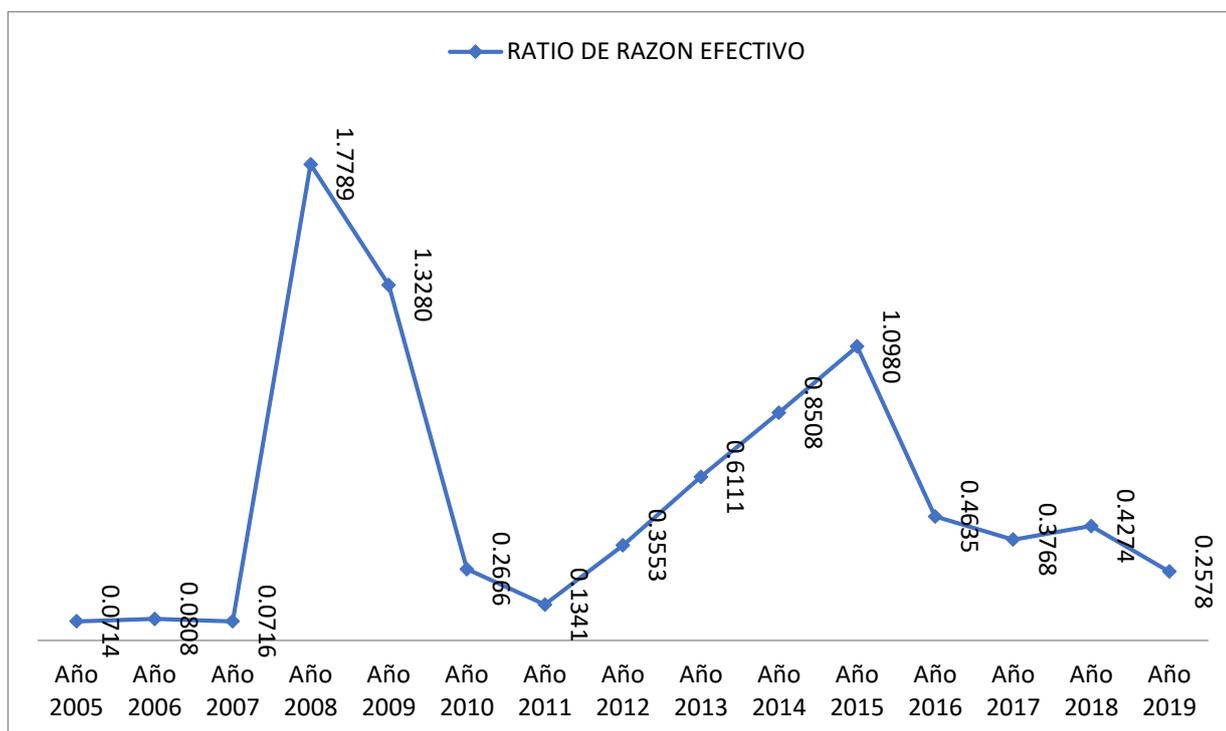
A continuación, se presenta estos hallazgos representados mediante una tabla de información.

**Tabla 19****Razón Efectivo entre 2005 a 2019.**

RAZON EFECTIVO			
Periodo	Efectivo y Equivalente de Efectivo	Pasivo Corriente	RATIO DE RAZON EFECTIVO
Año 2005	4,779.50	69,912.75	0.0714
Año 2006	5,849.50	87,291.50	0.0808
Año 2007	2,172.00	31,966.00	0.0716
Año 2008	24,408.00	25,558.25	1.7789
Año 2009	18,023.50	16,440.00	1.3280
Año 2010	7,211.50	26,319.25	0.2666
Año 2011	5,189.75	36,594.75	0.1341
Año 2012	7,856.75	28,896.25	0.3553
Año 2013	20,665.75	35,481.00	0.6111
Año 2014	22,578.25	27,010.75	0.8508
Año 2015	33,393.75	31,018.25	1.0980
Año 2016	19,546.50	40,722.00	0.4635
Año 2017	17,881.25	47,791.50	0.3768
Año 2018	24,441.25	57,499.00	0.4274
Año 2019	15,313.00	59,367.25	0.2578
MEDIA	15,287.35	41,457.90	0.5448

*Nota.* Elaboración propia

Esta tendencia se explica en la siguiente figura.



**Figura 17. Razón Efectivo entre 2005 a 2019.**

De estos resultados, en el año 2008 se tiene un ratio de Razón Efectivo promedio de 1.7789, es decir que la empresa “INDECO S.A.”, cuenta con la disponibilidad de efectivo suficiente para cumplir sus obligaciones de corto plazo siendo el trimestre con el valor más alto 2008-T2 con 3.8768, en tanto el más bajo 2008-T1 con 0.0203.

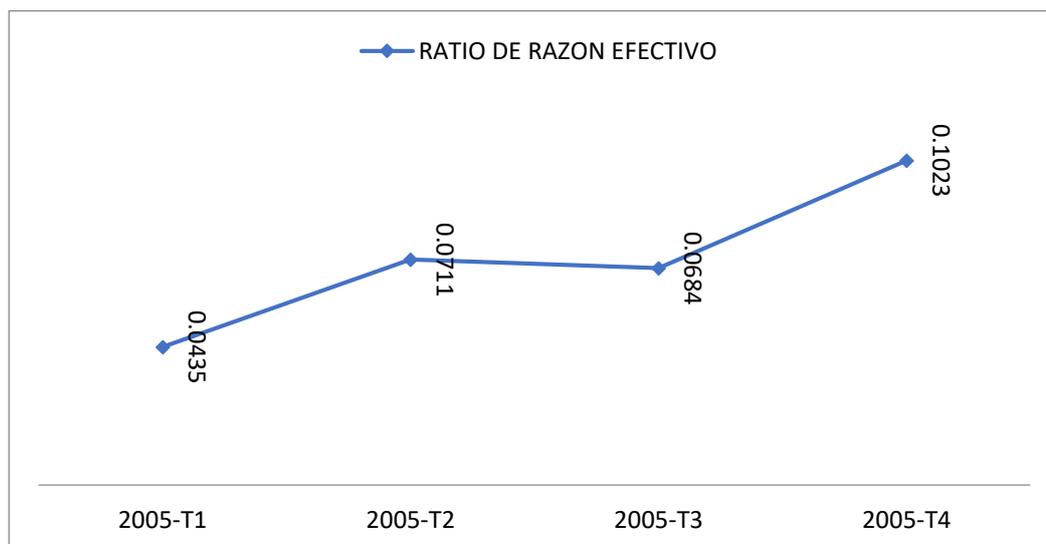
**Tabla 20**

Razón Efectivo en el año 2005.

RAZON EFECTIVO			
Periodo	Efectivo y Equivalente de Efectivo	Pasivo Corriente	RATIO DE RAZON EFECTIVO
2005-T1	3,656.00	83,953.00	0.0435
2005-T2	5,974.00	83,985.00	0.0711
2005-T3	3,919.00	57,286.00	0.0684
2005-T4	5,569.00	54,427.00	0.1023
Año 2005	4,779.50	69,912.75	0.0714

Fuente: Elaboración propia.

La siguiente figura muestra las variaciones del ratio de manera ascendente.

**Figura 18. Razón Efectivo en el año 2005.**

Así mismo se puede visualizar en la figura que en el año 2005 se tiene un promedio de 0.0714, es decir que la empresa “INDECO S.A.”, no cuenta con el efectivo suficiente para cumplir sus obligaciones de corto plazo, siendo el trimestre con el valor más alto 2005-T4 con 0.1023, en tanto el más bajo 2005-T1 con 0.0435.

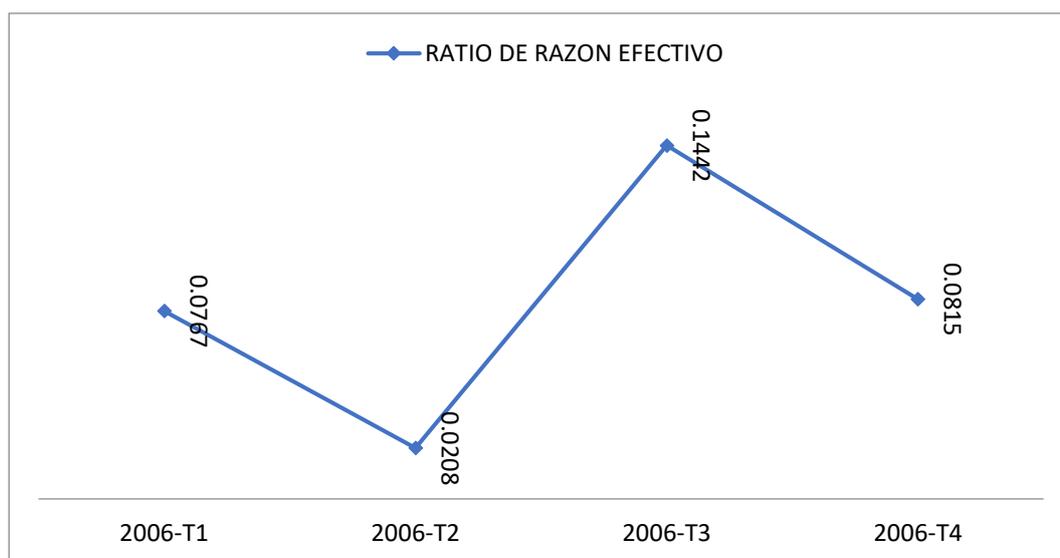
**Tabla 21**

Razón Efectivo en el año 2006.

RAZON EFECTIVO			
Periodo	Efectivo y Equivalente de Efectivo	Pasivo Corriente	RATIO DE RAZON EFECTIVO
2006-T1	6,766.00	88,259.00	0.0767
2006-T2	2,867.00	137,984.00	0.0208
2006-T3	8,617.00	59,747.00	0.1442
2006-T4	5,148.00	63,176.00	0.0815
Año 2006	5,849.50	87,291.50	0.0808

Fuente: Elaboración propia .

La siguiente figura muestra las tendencias de variación del ratio.

**Figura 19. Razón Efectivo en el año 2006.**

Así mismo se puede visualizar en la figura que en el año 2006 se tiene un promedio de 0.0808, es decir que la empresa “INDECO S.A.”, no cuenta con el efectivo suficiente para cumplir sus obligaciones de corto plazo, siendo el trimestre con el valor más alto 2006-T3 con 0.1442, en tanto el más bajo 2006-T2 con 0.0208.

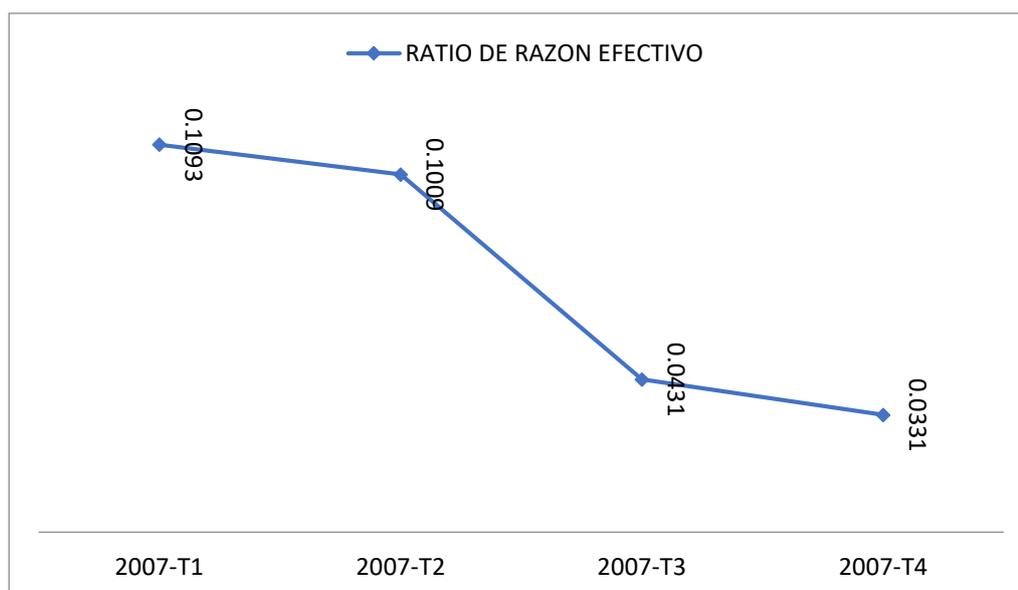
**Tabla 22**

Razón Efectivo en el año 2007.

RAZON EFECTIVO			
Periodo	Efectivo y Equivalente de Efectivo	Pasivo Corriente	RATIO DE RAZON EFECTIVO
2007-T1	2,130.00	19,486.00	0.1093
2007-T2	3,832.00	37,979.00	0.1009
2007-T3	1,710.00	39,691.00	0.0431
2007-T4	1,016.00	30,708.00	0.0331
Año 2007	2,172.00	31,966.00	0.0716

Fuente: Elaboración propia .

La siguiente figura muestra las variaciones del ratio de manera descendente.

**Figura 20. Razón Efectivo en el año 2007.**

Así mismo se puede visualizar en la figura que en el año 2007 se tiene un promedio de 0.0716, es decir que la empresa “INDECO S.A.”, no cuenta con el efectivo suficiente para cumplir sus obligaciones de corto plazo, siendo el trimestre con el valor más alto 2007-T1 con 0.1093, en tanto el más bajo 2007-T4 con 0.0331.

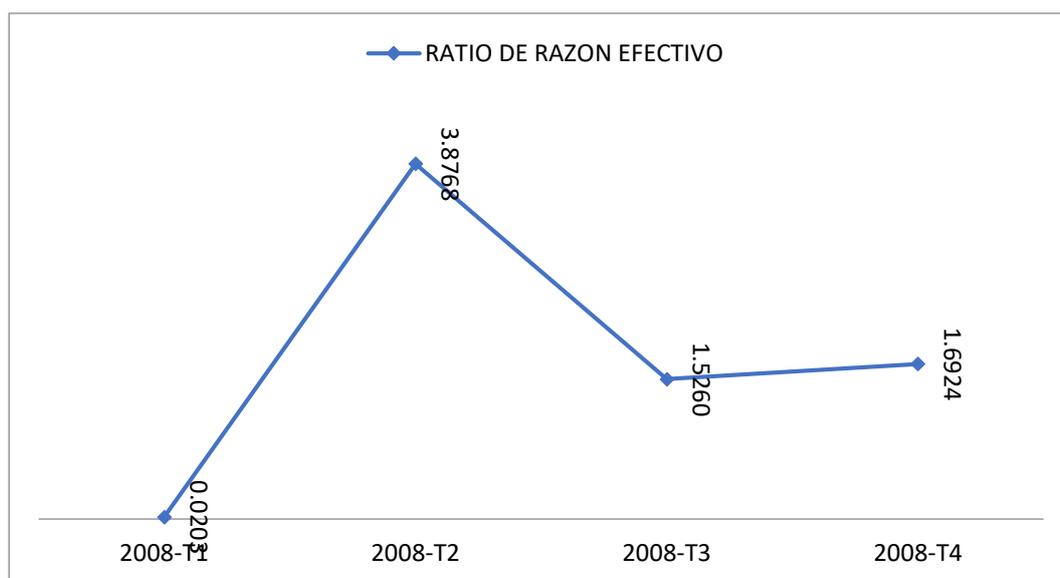
**Tabla 23**

Razón Efectivo en el año 2008.

RAZON EFECTIVO			
Periodo	Efectivo y Equivalente de Efectivo	Pasivo Corriente	RATIO DE RAZON EFECTIVO
2008-T1	1,152.00	56,826.00	0.0203
2008-T2	38,830.00	10,016.00	3.8768
2008-T3	20,596.00	13,497.00	1.5260
2008-T4	37,054.00	21,894.00	1.6924
Año 2008	24,408.00	25,558.25	1.7789

Fuente: Elaboración propia.

La siguiente figura muestra las tendencias de variación del ratio.

**Figura 21. Razón Efectivo en el año 2008.**

Así mismo se puede visualizar en la figura que en el año 2008 se tiene un promedio de 1.7789, es decir que la empresa “INDECO S.A.”, cuenta con la disponibilidad de efectivo suficiente para cumplir sus obligaciones de corto plazo, siendo el trimestre con el valor más alto 2008-T2 con 3.8768, en tanto el más bajo 2008-T1 con 0.0203.

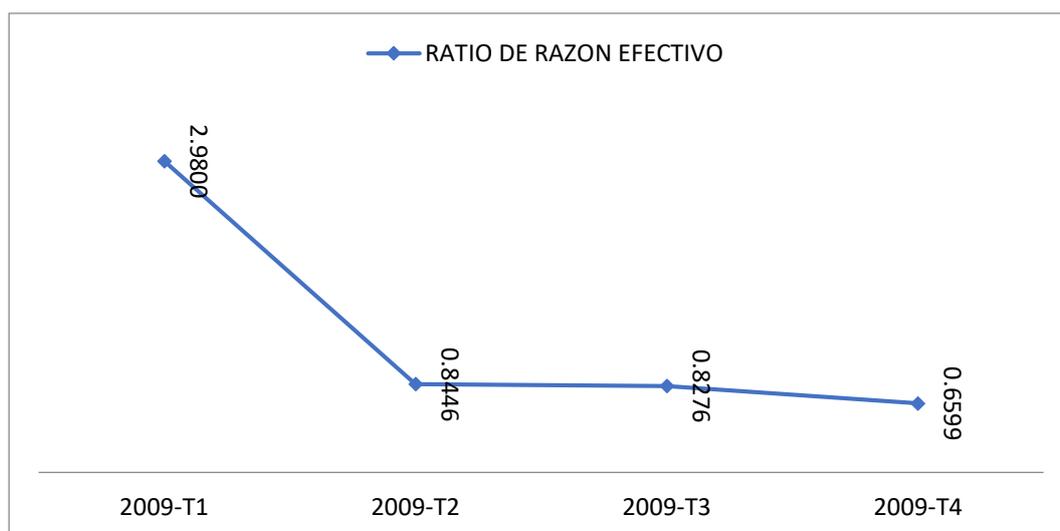
**Tabla 24**

Razón Efectivo en el año 2009

Periodo	RAZON EFECTIVO		
	Efectivo y Equivalente de Efectivo	Pasivo Corriente	RATIO DE RAZON EFECTIVO
2009-T1	29,127.00	9,774.00	2.9800
2009-T2	11,960.00	14,160.00	0.8446
2009-T3	16,812.00	20,315.00	0.8276
2009-T4	14,195.00	21,511.00	0.6599
Año 2009	18,023.50	16,440.00	1.3280

Fuente: Elaboración propia .

La siguiente figura muestra las tendencias de variación del ratio descendente.

**Figura 22. Razón Efectivo en el año 2009**

Así mismo se puede visualizar en la figura que en el año 2009 se tiene un promedio de 1.3280, es decir que la empresa “INDECO S.A.”, cuenta con la disponibilidad de efectivo suficiente para cumplir sus obligaciones de corto plazo, siendo el trimestre con el valor más alto 2009-T1 con 2.9800, en tanto el más bajo 2009-T4 con 0.6599.

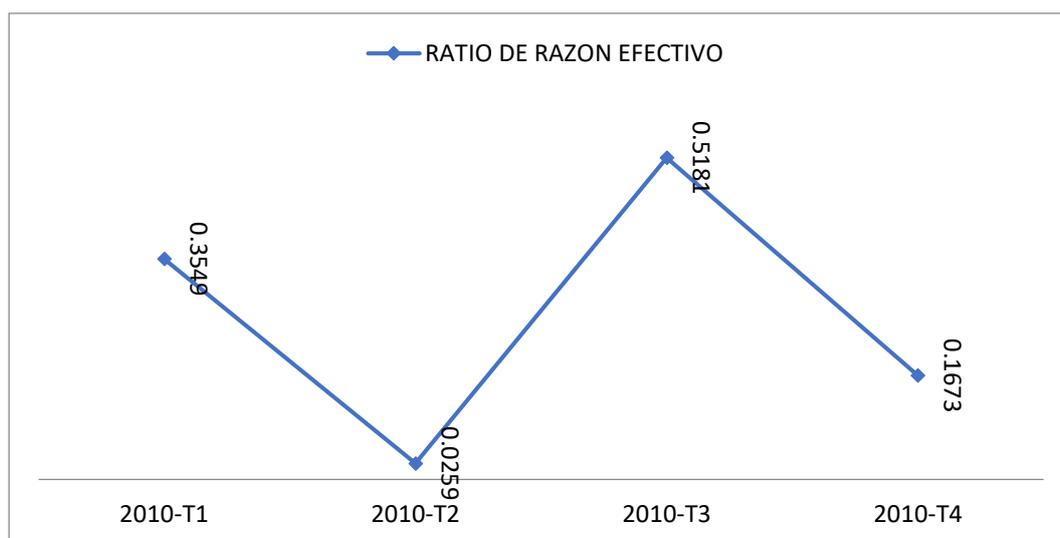
**Tabla 25**

Razón Efectivo en el año 2010.

Periodo	RAZON EFECTIVO		
	Efectivo y Equivalente de Efectivo	Pasivo Corriente	RATIO DE RAZON EFECTIVO
2010-T1	8,863.00	24,970.00	0.3549
2010-T2	487.00	18,816.00	0.0259
2010-T3	13,599.00	26,250.00	0.5181
2010-T4	5,897.00	35,241.00	0.1673
Año 2010	7,211.50	26,319.25	0.2666

Fuente: Elaboración propia .

La siguiente figura muestra las tendencias de variación del ratio.

**Figura 23. Razón Efectivo en el año 2010.**

Así mismo se puede visualizar en la figura que en el año 2010 se tiene un promedio de 0.2666, es decir que la empresa “INDECO S.A.”, cuenta con la disponibilidad de efectivo suficiente para cumplir sus obligaciones de corto plazo, siendo el trimestre con el valor más alto 2010-T3 con 0.5181, en tanto el más bajo 2010-T2 con 0.0259.

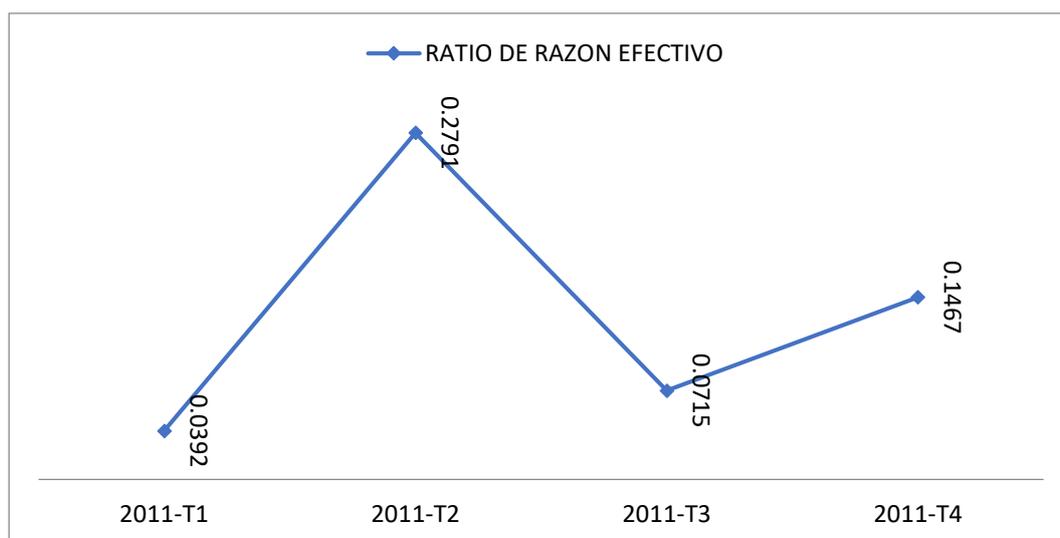
**Tabla 26**

Razon Efectivo en el año 2011.

Periodo	RAZON EFECTIVO		
	Efectivo y Equivalente de Efectivo	Pasivo Corriente	RATIO DE RAZON EFECTIVO
2011-T1	1,731.00	44,205.00	0.0392
2011-T2	13,597.00	48,717.00	0.2791
2011-T3	2,290.00	32,049.00	0.0715
2011-T4	3,141.00	21,408.00	0.1467
Año 2011	5,189.75	36,594.75	0.1341

Fuente: Elaboración propia .

La siguiente figura muestra las tendencias de variación del ratio.

**Figura 24. Razón Efectivo en el año 2011.**

Así mismo se puede visualizar en la figura que en el año 2011 se tiene un promedio de 0.1341, es decir que la empresa “INDECO S.A.”, no cuenta con el efectivo suficiente para cumplir sus obligaciones de corto plazo, siendo el trimestre con el valor más alto 2011-T2 con 0.2791, en tanto el más bajo 2011-T1 con 0.0392.

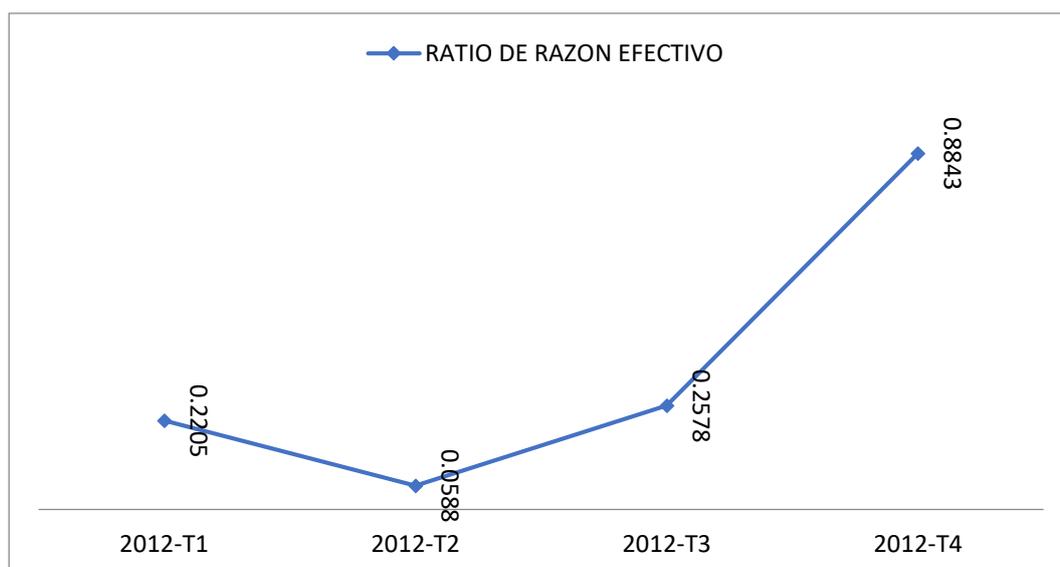
**Tabla 27**

Razón Efectivo en el año 2012.

RAZON EFECTIVO			
Periodo	Efectivo y Equivalente de Efectivo	Pasivo Corriente	RATIO DE RAZON EFECTIVO
2012-T1	9,036.00	40,974.00	0.2205
2012-T2	1,775.00	30,208.00	0.0588
2012-T3	7,673.00	29,766.00	0.2578
2012-T4	12,943.00	14,637.00	0.8843
Año 2012	7,856.75	28,896.25	0.3553

Fuente: Elaboración propia .

La siguiente figura muestra las variaciones del ratio de manera ascendente.

**Figura 25. Razón Efectivo en el año 2012.**

Así mismo se puede visualizar en la figura que en el año 2012 se tiene un promedio de 0.3553, es decir que la empresa “INDECO S.A.”, cuenta con la disponibilidad de efectivo suficiente para cumplir sus obligaciones de corto plazo, siendo el trimestre con el valor más alto 2012-T4 con 0.8843, en tanto el más bajo 2012-T2 con 0.0588.

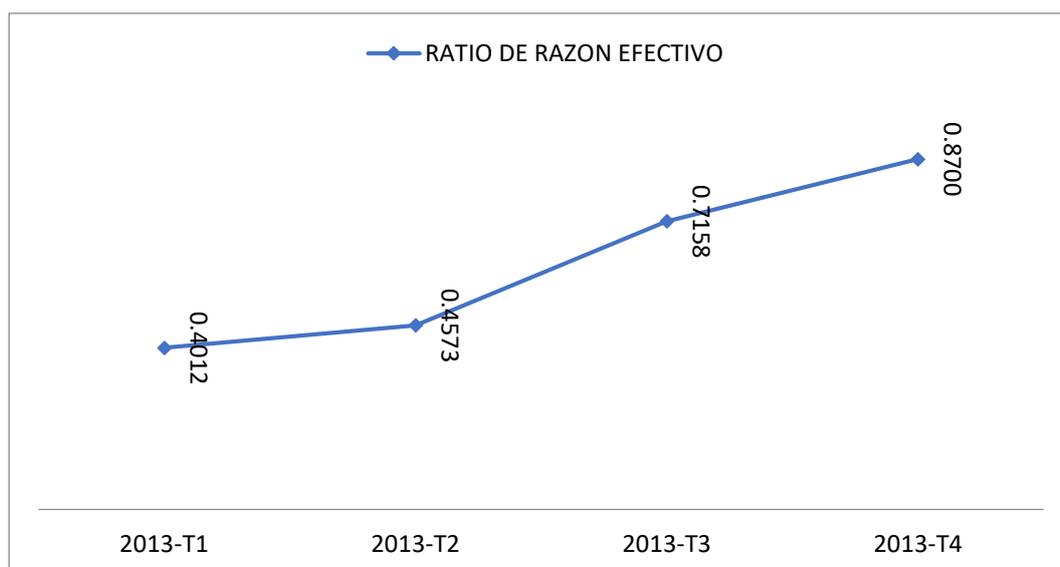
**Tabla 28**

Razón Efectivo en el año 2013.

RAZON EFECTIVO			
Periodo	Efectivo y Equivalente de Efectivo	Pasivo Corriente	RATIO DE RAZON EFECTIVO
2013-T1	19,598.00	48,850.00	0.4012
2013-T2	14,683.00	32,110.00	0.4573
2013-T3	21,611.00	30,193.00	0.7158
2013-T4	26,771.00	30,771.00	0.8700
Año 2013	20,665.75	35,481.00	0.6111

Fuente: Elaboración propia.

La siguiente figura muestra las variaciones del ratio de manera ascendente.

**Figura 26. Razón Efectivo en el año 2013.**

Así mismo se puede visualizar en la figura que en el año 2013 se tiene un promedio de 0.6111, es decir que la empresa “INDECO S.A.”, cuenta con la disponibilidad de efectivo suficiente para cumplir sus obligaciones de corto plazo, siendo el trimestre con el valor más alto 2013-T4 con 0.8700, en tanto el más bajo 2013-T1 con 0.4012.

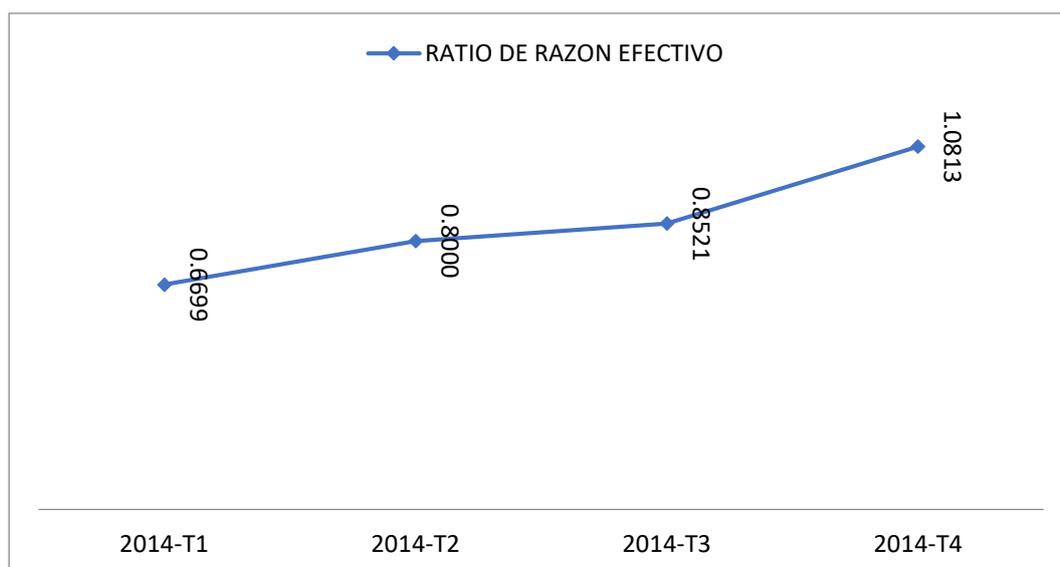
**Tabla 29**

Razón Efectivo en el año 2014.

RAZON EFECTIVO			
Periodo	Efectivo y Equivalente de Efectivo	Pasivo Corriente	RATIO DE RAZON EFECTIVO
2014-T1	23,352.00	34,860.00	0.6699
2014-T2	19,214.00	24,018.00	0.8000
2014-T3	20,126.00	23,620.00	0.8521
2014-T4	27,621.00	25,545.00	1.0813
Año 2014	22,578.25	27,010.75	0.8508

Fuente: Elaboración propia .

La siguiente figura muestra las tendencias de variación del ratio descendente.

**Figura 27. Razón Efectivo en el año 2014.**

Así mismo se puede visualizar en la figura que en el año 2014 se tiene un promedio de 0.8508, es decir que la empresa “INDECO S.A.”, cuenta con la disponibilidad de efectivo suficiente para cumplir sus obligaciones de corto plazo, siendo el trimestre con el valor más alto 2014-T4 con 1.0813, en tanto el más bajo 2014-T1 con 0.6699.

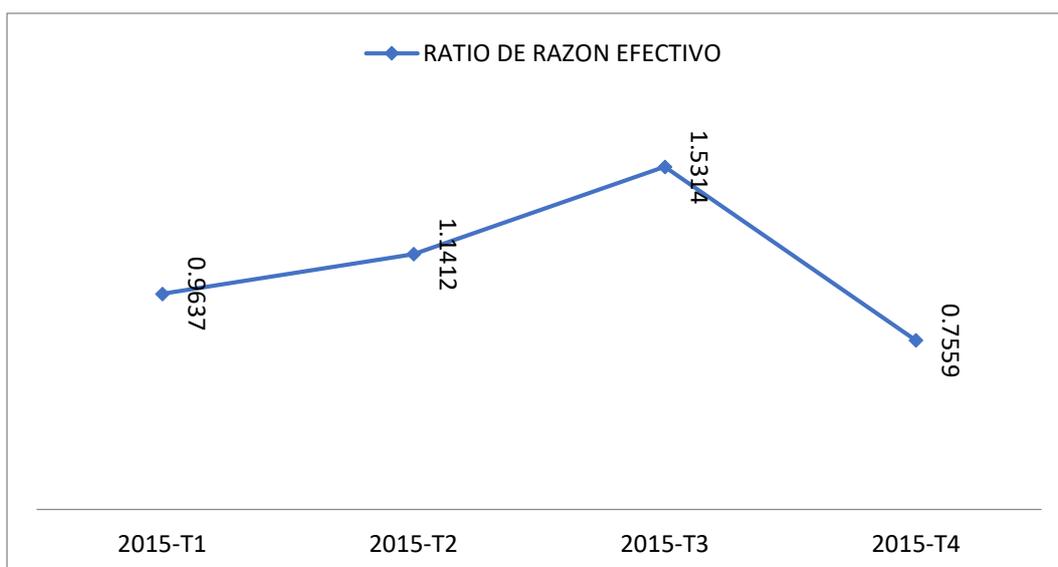
**Tabla 30**

Razón Efectivo en el año 2015.

RAZON EFECTIVO			
Periodo	Efectivo y Equivalente de Efectivo	Pasivo Corriente	RATIO DE RAZON EFECTIVO
2015-T1	37,557.00	38,972.00	0.9637
2015-T2	32,075.00	28,106.00	1.1412
2015-T3	41,195.00	26,900.00	1.5314
2015-T4	22,748.00	30,095.00	0.7559
Año 2015	33,393.75	31,018.25	1.0980

Fuente: Elaboración propia.

La siguiente figura muestra las tendencias de variación del ratio.

**Figura 28. Razón Efectivo en el año 2015.**

Así mismo se puede visualizar en la figura que en el año 2015 se tiene un promedio de 1.0980, es decir que la empresa “INDECO S.A.”, cuenta con la disponibilidad de efectivo suficiente para cumplir sus obligaciones de corto plazo, siendo el trimestre con el valor más alto 2015-T3 con 1.5314, en tanto el más bajo 2015-T4 con 0.7559.

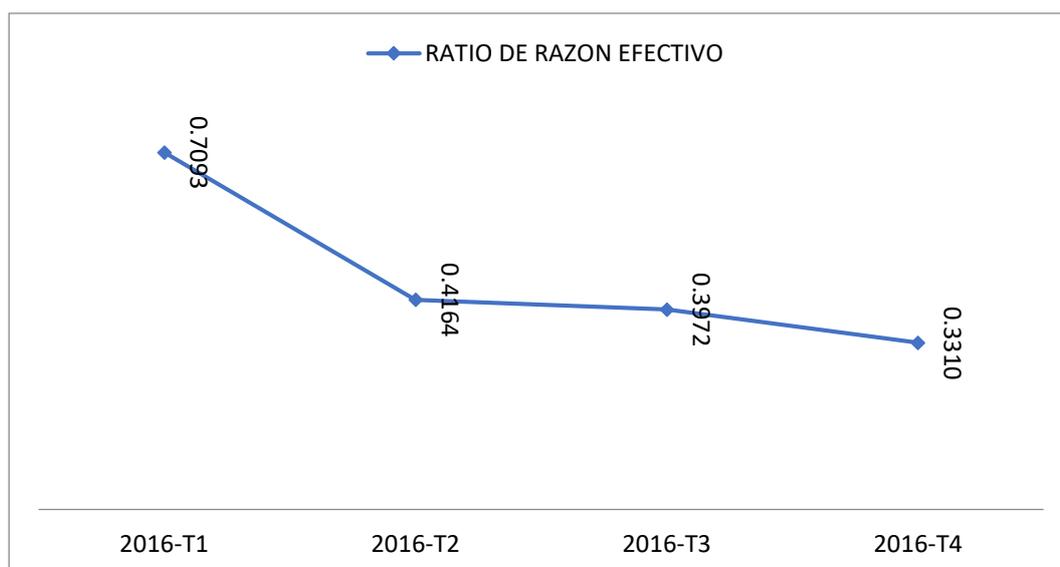
**Tabla 31**

Razón Efectivo en el año 2016.

RAZON EFECTIVO			
Periodo	Efectivo y Equivalente de Efectivo	Pasivo Corriente	RATIO DE RAZON EFECTIVO
2016-T1	34,688.00	48,904.00	0.7093
2016-T2	15,516.00	37,264.00	0.4164
2016-T3	15,527.00	39,093.00	0.3972
2016-T4	12,455.00	37,627.00	0.3310
Año 2016	19,546.50	40,722.00	0.4635

Fuente: Elaboración propia.

La siguiente figura muestra las tendencias del ratio de manera descendente.

**Figura 29. Razón Efectivo en el año 2016.**

Así mismo se puede visualizar en la figura que en el año 2016 se tiene un promedio de 0.4635, es decir que la empresa “INDECO S.A.”, cuenta con la disponibilidad de efectivo suficiente para cumplir sus obligaciones de corto plazo, siendo el trimestre con el valor más alto 2016-T1 con 0.7093, en tanto el más bajo 2016-T4 con 0.3310.

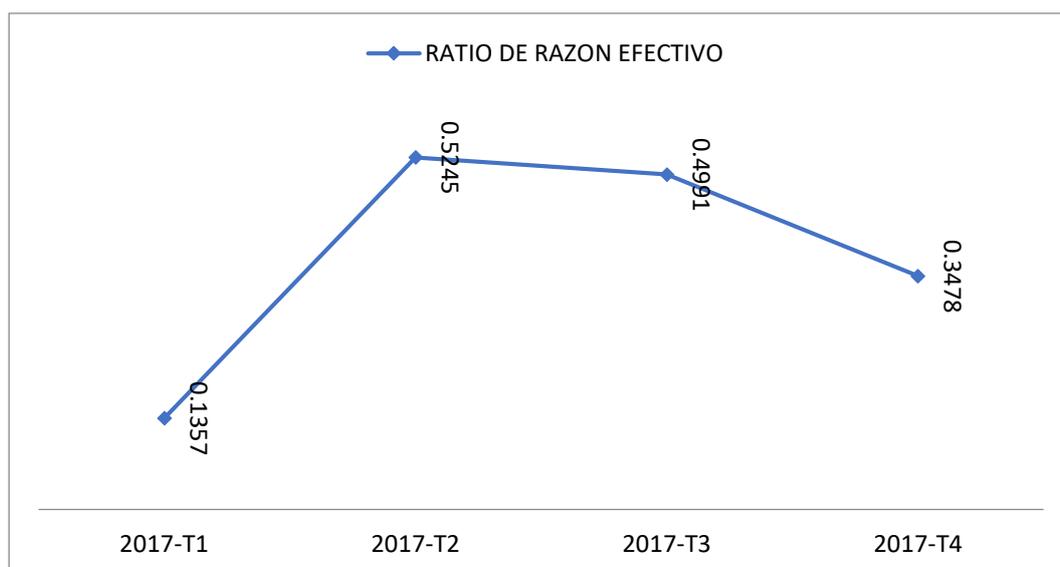
**Tabla 32**

Razón Efectivo en el año 2017

RAZON EFECTIVO			
Periodo	Efectivo y Equivalente de Efectivo	Pasivo Corriente	RATIO DE RAZON EFECTIVO
2017-T1	5,833.00	42,977.00	0.1357
2017-T2	20,416.00	38,921.00	0.5245
2017-T3	23,993.00	48,071.00	0.4991
2017-T4	21,283.00	61,197.00	0.3478
Año 2017	17,881.25	47,791.50	0.3768

Fuente: Elaboración propia .

La siguiente figura muestra las tendencias de variación del ratio.

**Figura 30. Razón Efectivo en el año 2017.**

Así mismo se puede visualizar en la figura que en el año 2017 se tiene un promedio de 0.3768, es decir que la empresa “INDECO S.A.”, cuenta con la disponibilidad de efectivo suficiente para cumplir sus obligaciones de corto plazo, siendo el trimestre con el valor más alto 2017-T2 con 0.5245, en tanto el más bajo 2017-T1 con 0.1357

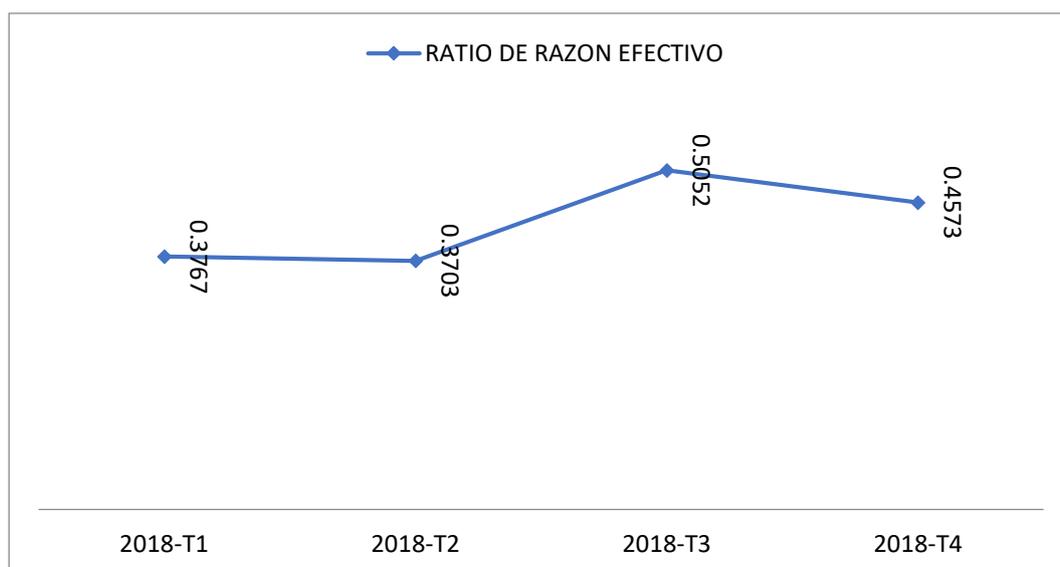
**Tabla 33**

Razón Efectivo en el año 2018.

RAZON EFECTIVO			
Periodo	Efectivo y Equivalente de Efectivo	Pasivo Corriente	RATIO DE RAZON EFECTIVO
2018-T1	23,773.00	63,109.00	0.3767
2018-T2	20,921.00	56,492.00	0.3703
2018-T3	27,264.00	53,965.00	0.5052
2018-T4	25,807.00	56,430.00	0.4573
Año 2018	24,441.25	57,499.00	0.4274

Fuente: Elaboración propia .

La siguiente figura muestra las tendencias de variación del ratio descendente.

**Figura 31. Razón Efectivo en el año 2018.**

Así mismo se puede visualizar en la figura que en el año 2018 se tiene un promedio de 0.4274, es decir que la empresa “INDECO S.A.”, cuenta con la disponibilidad de efectivo suficiente para cumplir sus obligaciones de corto plazo, siendo el trimestre con el valor más alto 2018-T3 con 0.5052, en tanto el más bajo 2018-T2 con 0.3703.

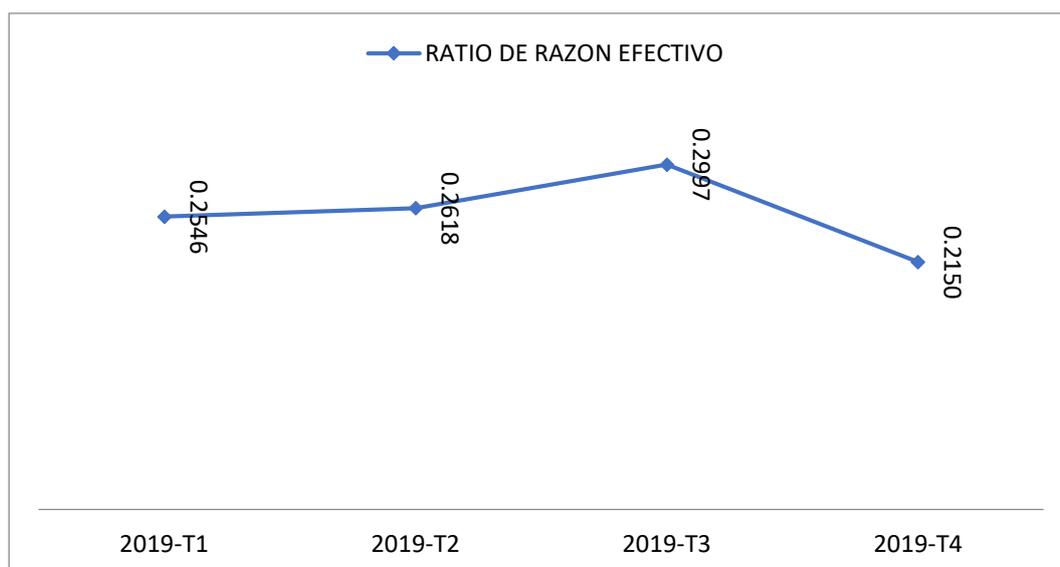
**Tabla 34**

Razón Efectivo en el año 2019.

RAZON EFECTIVO			
Periodo	Efectivo y Equivalente de Efectivo	Pasivo Corriente	RATIO DE RAZON EFECTIVO
2019-T1	16,164.00	63,500.00	0.2546
2019-T2	15,578.00	59,495.00	0.2618
2019-T3	17,323.00	57,797.00	0.2997
2019-T4	12,187.00	56,677.00	0.2150
Año 2019	15,313.00	59,367.25	0.2578

Fuente: Elaboración propia.

La siguiente figura muestra las tendencias de variación del ratio.

**Figura 32. Razón Efectivo en el año 2019.**

Así mismo se puede visualizar en la figura que en el año 2019 se tiene un promedio de 0.2578, es decir que la empresa “INDECO S.A.”, cuenta con la disponibilidad de efectivo suficiente para cumplir sus obligaciones de corto plazo, siendo el trimestre con el valor más alto 2019-T3 con 0.2997, en tanto el más bajo 2019-T4 con 0.2150.

#### **4.1.1.1.3 Razón Corriente.**

Por lo tanto se puede visualizar que entre los periodos 2005 a 2019, el ratio de Razón Corriente promedio fue de 2.8074. En cuanto a este valor, el Activo Corriente promedio anual fue de S/.97,053.27 así mismo su Pasivo Corriente de S/.41,457.90.

Dentro de los periodos a evaluar, el año que presentó los valores más altos de Activo Corriente fue el año 2006 con S/192,051.00, en tanto que el periodo con los menores valores fue 2009, con S/. 66,930.50.

En cuanto al Pasivo Corriente, el año con mayores valores corresponde al año 2006, con S/.87,291.50 en tanto que el año con menores valores fue en el año 2009, con S/. 16,440.00

La Razón Corriente entre 2005 a 2019, encontrándose dentro de su rango a comparación del año 2008 y 2009 que su indicador fue de 6.6220 y 4.5605 siendo estos su indicador más elevado durante el periodo a evaluar.

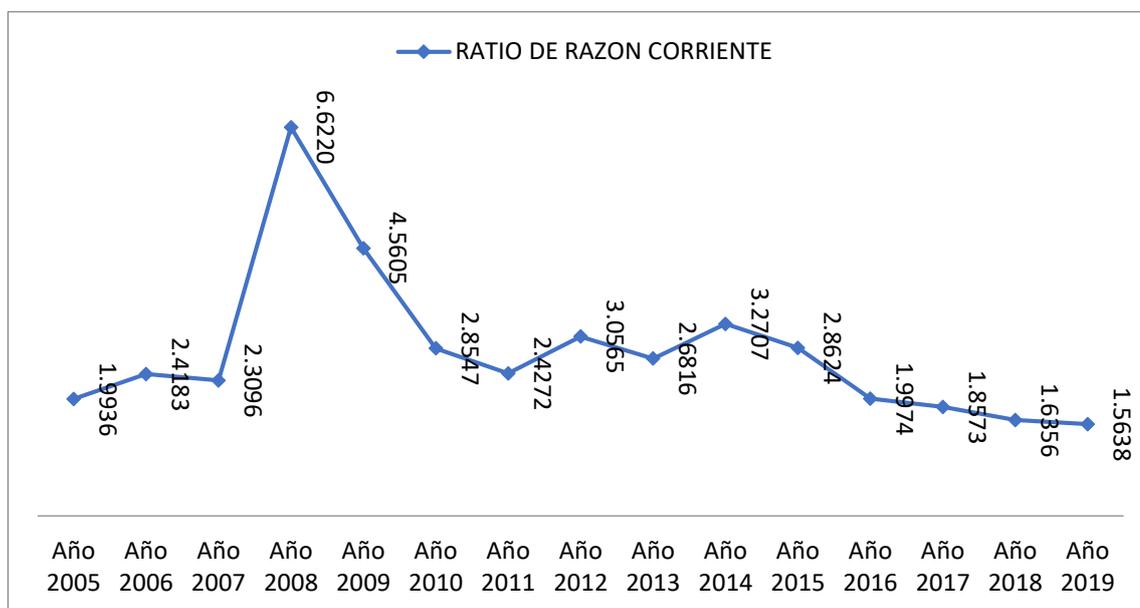
A continuación, se presenta estos hallazgos representados mediante una tabla de información.

**Tabla 15**  
**Razón Corriente entre 2005 a 2019.**

RAZON CORRIENTE			
Periodo	Activo Corriente	Pasivo Corriente	RATIO DE RAZON CORRIENTE
Año 2005	134,542.75	69,912.75	1.9936
Año 2006	192,051.00	87,291.50	2.4183
Año 2007	71,491.25	31,966.00	2.3096
Año 2008	104,899.25	25,558.25	6.6220
Año 2009	66,930.50	16,440.00	4.5605
Año 2010	72,571.25	26,319.25	2.8547
Año 2011	83,073.00	36,594.75	2.4272
Año 2012	79,046.50	28,896.25	3.0565
Año 2013	92,223.25	35,481.00	2.6816
Año 2014	86,563.25	27,010.75	3.2707
Año 2015	87,379.50	31,018.25	2.8624
Año 2016	80,702.00	40,722.00	1.9974
Año 2017	87,685.00	47,791.50	1.8573
Año 2018	93,937.00	57,499.00	1.6356
Año 2019	92,703.50	59,367.25	1.5638
MEDIA	95,053.27	41,457.90	2.8074

*Nota.* Elaboración propia

Esta tendencia se explica en la siguiente figura.



**Figura 33. Razón Corriente entre 2005 a 2019.**

De estos resultados, en el año 2008 se tiene un ratio de Razón Corriente promedio de 6.6220, es decir que la empresa “INDECO S.A.”, cuenta con la disponibilidad de efectivo suficiente para cumplir sus obligaciones de corto plazo siendo el trimestre con el valor más alto 2008-T2 con 13.2480, en tanto el más bajo 2008-T1 con 1.6504.

## **4.1.2 Resultados de Rentabilidad.**

### **4.1.2.1 Análisis por Dimensión.**

#### **4.1.2.1.1 ROE ( RENTABILIDAD FINANCIERA)**

Por lo tanto se puede visualizar que entre los periodos 2005 a 2019, el ratio de Rentabilidad financiera promedio fue de 0.0435. En cuanto a este valor, la Utilidad Neta promedio anual fue de S/.3,928.70, así mismo su Patrimonio de S/.89,645.75.

Dentro de los periodos a evaluar, el año que presentó los valores más altos de Utilidad Neta fue el año 2006 con S/11,876.25, en tanto que el periodo con los menores valores fue 2014, con S/. 1,916.75.

En cuanto al Patrimonio, el año con mayores valores corresponde al año 2006, con S/.149,213.25 en tanto que el año con menores valores fue en el año 2007, con S/. 51,361.25.

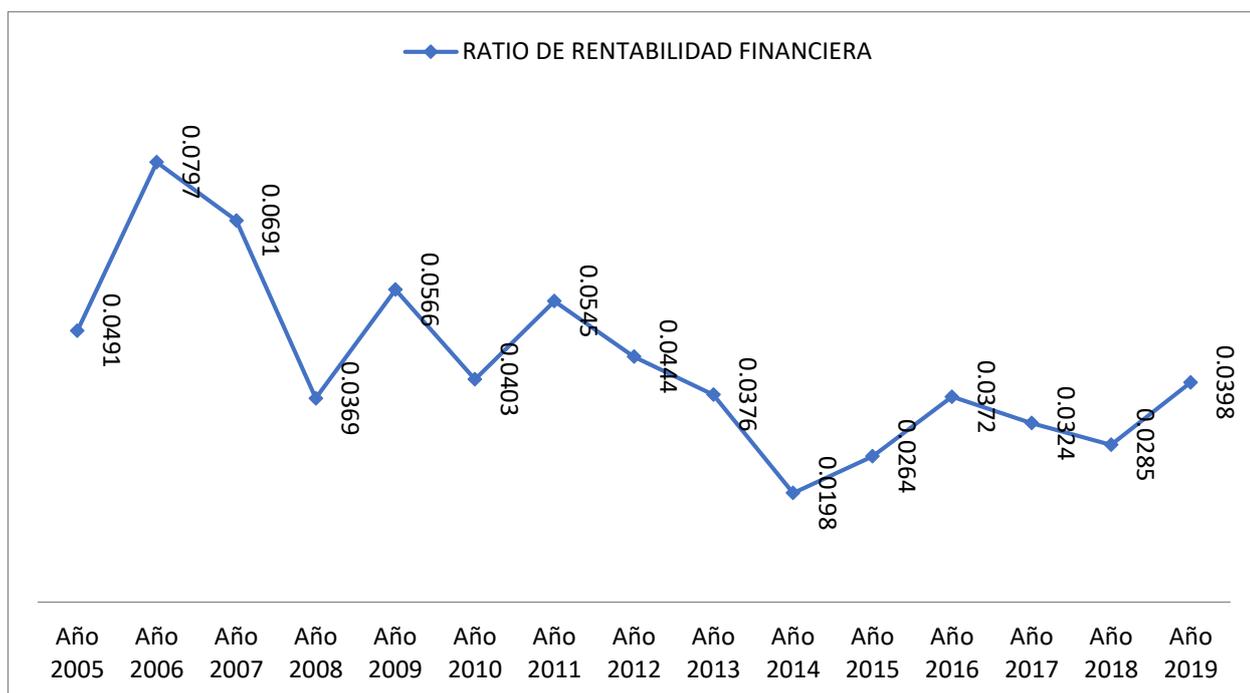
A continuación, se presenta estos hallazgos representados mediante una tabla de información.

**Tabla 36**  
**Rentabilidad Financiera entre 2005 a 2019.**

RENTABILIDAD FINANCIERA			
Periodo	Utilidad Neta	Patrimonio	RATIO DE RENTABILIDAD FINANCIERA
Año 2005	6,503.00	131,522.25	0.0491
Año 2006	11,876.25	149,213.25	0.0797
Año 2007	3,514.00	51,361.25	0.0691
Año 2008	2,745.25	99,628.75	0.0369
Año 2009	4,465.50	80,659.00	0.0566
Año 2010	3,248.50	80,748.00	0.0403
Año 2011	4,601.50	85,120.75	0.0545
Año 2012	3,985.00	90,751.75	0.0444
Año 2013	3,595.50	96,529.50	0.0376
Año 2014	1,916.75	97,493.75	0.0198
Año 2015	2,482.00	91,723.25	0.0264
Año 2016	2,699.75	72,839.00	0.0372
Año 2017	2,336.00	71,976.25	0.0324
Año 2018	2,045.25	71,842.25	0.0285
Año 2019	2,916.25	73,277.25	0.0398
<b>MEDIA</b>	<b>3,928.70</b>	<b>89,645.75</b>	<b>0.0435</b>

*Nota.* Elaboración propia

Esta tendencia se explica en la siguiente figura.



**Figura 34. Rentabilidad Financiera entre 2005 a 2019.**

De estos resultados, en el año 2006 se tiene un ratio de Rentabilidad Financiera promedio de 0.0435, siendo el trimestre con el valor más alto 2006-T2 con 0.1115, en tanto el más bajo 2006-T4 con 0.0581.

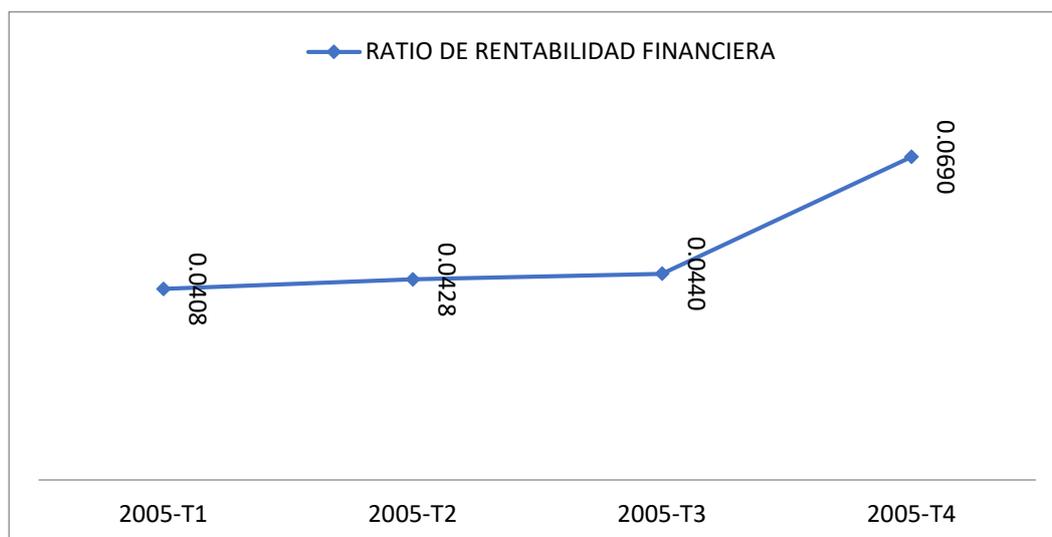
**Tabla 37**

Rentabilidad Financiera en el año 2005.

RENTABILIDAD FINANCIERA			
Periodo	Utilidad Neta	Patrimonio	RATIO DE RENTABILIDAD FINANCIERA
2005-T1	5,053.00	123,987.00	0.0408
2005-T2	5,543.00	129,530.00	0.0428
2005-T3	5,963.00	135,493.00	0.0440
2005-T4	9,453.00	137,079.00	0.0690
Año 2005	6,503.00	131,522.25	0.0491

Fuente: Elaboración propia .

La siguiente figura muestra las variaciones del ratio de manera ascendente.

**Figura 35. Rentabilidad Financiera en el año 2005.**

Así mismo se puede visualizar que en el año 2005 se tiene un promedio de 0.0491, es decir que los socios de la empresa “INDECO S.A.”, obtuvieron en dicho año un rendimiento de su inversión del 4.91%, siendo el trimestre con el valor más alto 2005-T4 con 0.0690, en tanto el más bajo 2005-T1 con 0.0408.

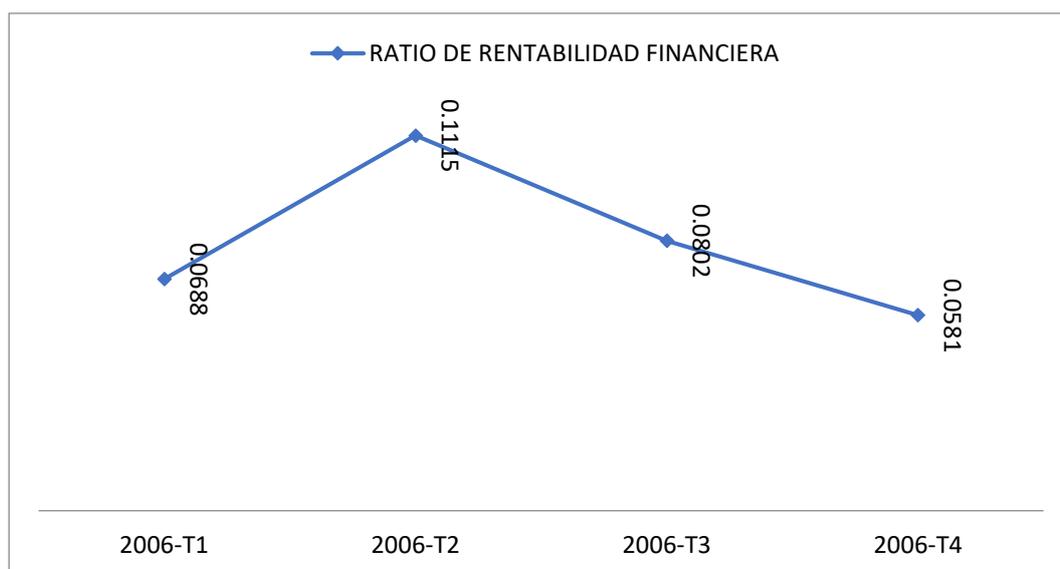
**Tabla 38**

Rentabilidad Financiera en el año 2006.

RENTABILIDAD FINANCIERA			
Periodo	Utilidad Neta	Patrimonio	RATIO DE RENTABILIDAD FINANCIERA
2006-T1	9,628.00	139,902.00	0.0688
2006-T2	16,303.00	146,272.00	0.1115
2006-T3	12,761.00	159,033.00	0.0802
2006-T4	8,813.00	151,646.00	0.0581
Año 2006	11,876.25	149,213.25	0.0797

Fuente: Elaboración propia .

La siguiente figura muestra las tendencias de variación del ratio.

**Figura 36. Rentabilidad Financiera en el año 2006.**

Así mismo se puede visualizar en la figura que en el año 2005 se tiene un promedio de 0.0797, es decir que los socios de la empresa “INDECO S.A.”, obtuvieron en dicho año un rendimiento de su inversión del 7.97%, siendo el trimestre con el valor más alto 2006-T2 con 0.1115, en tanto el más bajo 2006-T4 con 0.0581.

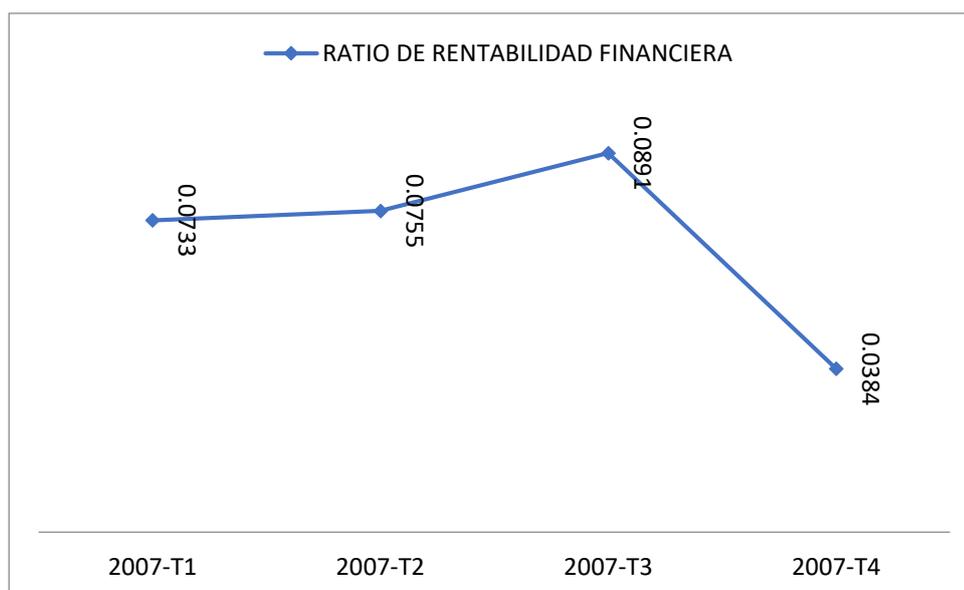
**Tabla 39**

Rentabilidad Financiera en el año 2007.

RENTABILIDAD FINANCIERA			
Periodo	Utilidad Neta	Patrimonio	RATIO DE RENTABILIDAD FINANCIERA
2007-T1	3,333.00	45,454.00	0.0733
2007-T2	3,715.00	49,178.00	0.0755
2007-T3	4,837.00	54,283.00	0.0891
2007-T4	2,171.00	56,530.00	0.0384
Año 2007	3,514.00	51,361.25	0.0691

Fuente: Elaboración propia .

La siguiente figura muestra las tendencias de variación del ratio.

**Figura 37. Rentabilidad Financiera en el año 2007.**

Así mismo se puede visualizar en la figura que en el año 2005 se tiene un promedio de 0.0691, es decir que los socios de la empresa “INDECO S.A.”, obtuvieron en dicho año un rendimiento de su inversión del 6.91%, siendo el trimestre con el valor más alto 2007-T3 con 0.0891, en tanto el más bajo 2007-T4 con 0.0384.

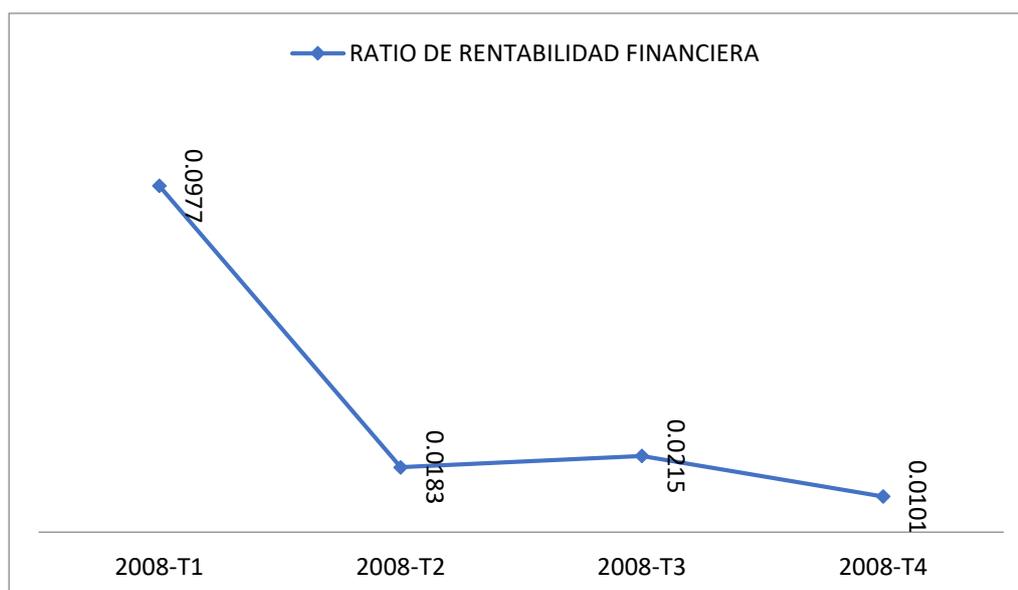
**Tabla 40**

Rentabilidad Financiera en el año 2008

RENTABILIDAD FINANCIERA			
Periodo	Utilidad Neta	Patrimonio	RATIO DE RENTABILIDAD FINANCIERA
2008-T1	5,101.00	52,198.00	0.0977
2008-T2	2,595.00	141,912.00	0.0183
2008-T3	2,307.00	107,260.00	0.0215
2008-T4	978.00	97,145.00	0.0101
Año 2008	2,745.25	99,628.75	0.0369

Fuente: Elaboración propia .

La siguiente figura muestra las variaciones del ratio de manera descendente.

**Figura 38. Rentabilidad Financiera en el año 2008.**

Así mismo se puede visualizar en la figura que en el año 2008 se tiene un promedio de 0.0369, es decir que los socios de la empresa “INDECO S.A.”, obtuvieron en dicho año un rendimiento de su inversión del 3.69%, siendo el trimestre con el valor más alto 2008-T1 con 0.0977, en tanto el más bajo 2008-T4 con 0.0101.

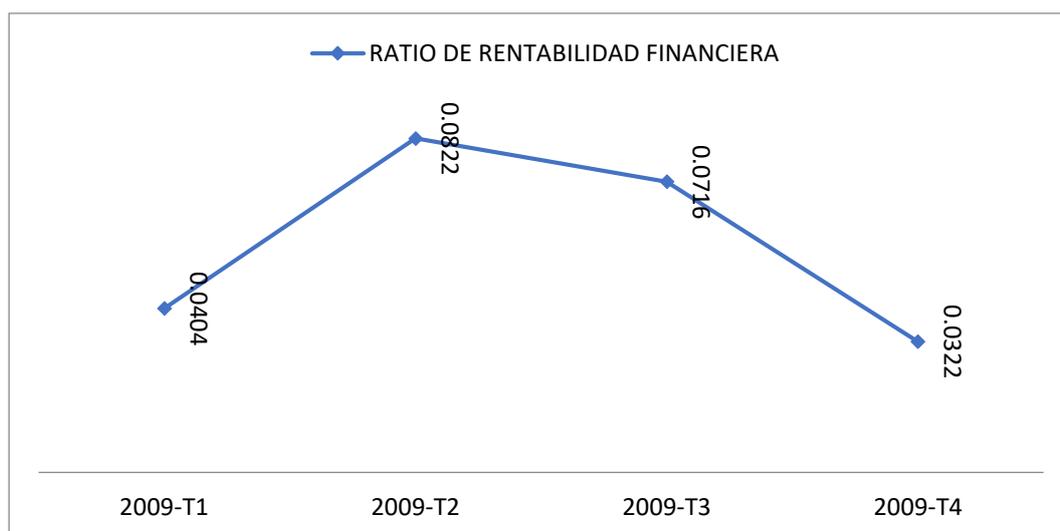
**Tabla 41**

Rentabilidad Financiera en el año 2009.

RENTABILIDAD FINANCIERA			
Periodo	Utilidad Neta	Patrimonio	RATIO DE RENTABILIDAD FINANCIERA
2009-T1	3,627.00	89,839.00	0.0404
2009-T2	5,994.00	72,900.00	0.0822
2009-T3	5,625.00	78,601.00	0.0716
2009-T4	2,616.00	81,296.00	0.0322
Año 2009	4,465.50	80,659.00	0.0566

Fuente: Elaboración propia .

La siguiente figura muestra las tendencias de variación del ratio.

**Figura 39. Rentabilidad Financiera en el año 2009.**

Así mismo se puede visualizar en la figura que en el año 2009 se tiene un promedio de 0.0566, es decir que los socios de la empresa “INDECO S.A.”, obtuvieron en dicho año un rendimiento de su inversión del 5.66%, siendo el trimestre con el valor más alto 2009-T2 con 0.0822, en tanto el más bajo 2009-T4 con 0.0322.

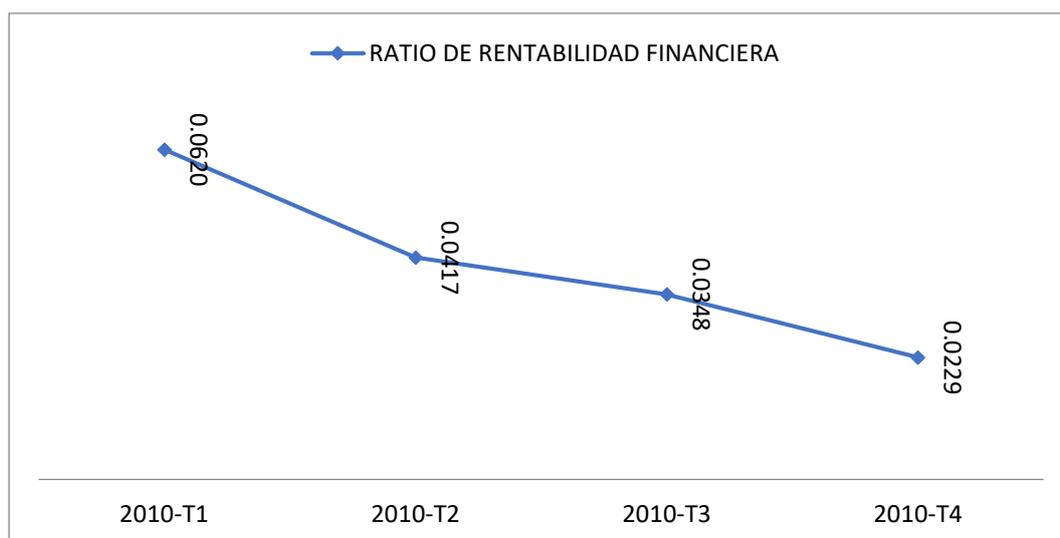
**Tabla 42**

Rentabilidad Financiera en el año 2010.

RENTABILIDAD FINANCIERA			
Periodo	Utilidad Neta	Patrimonio	RATIO DE RENTABILIDAD FINANCIERA
2010-T1	4,849.00	78,241.00	0.0620
2010-T2	3,405.00	81,656.00	0.0417
2010-T3	2,942.00	84,624.00	0.0348
2010-T4	1,798.00	78,471.00	0.0229
Año 2010	3,248.50	80,748.00	0.0403

Fuente: Elaboración propia .

La siguiente figura muestra las tendencias de variación del ratio descendente.

**Figura 40. Rentabilidad Financiera en el año 2010.**

Así mismo se puede visualizar en la figura que en el año 2010 se tiene un promedio de 0.0403, es decir que los socios de la empresa “INDECO S.A.”, obtuvieron en dicho año un rendimiento de su inversión del 4.03%, siendo el trimestre con el valor más alto 2010-T1 con 0.0620, en tanto el más bajo 2010-T4 con 0.0229.

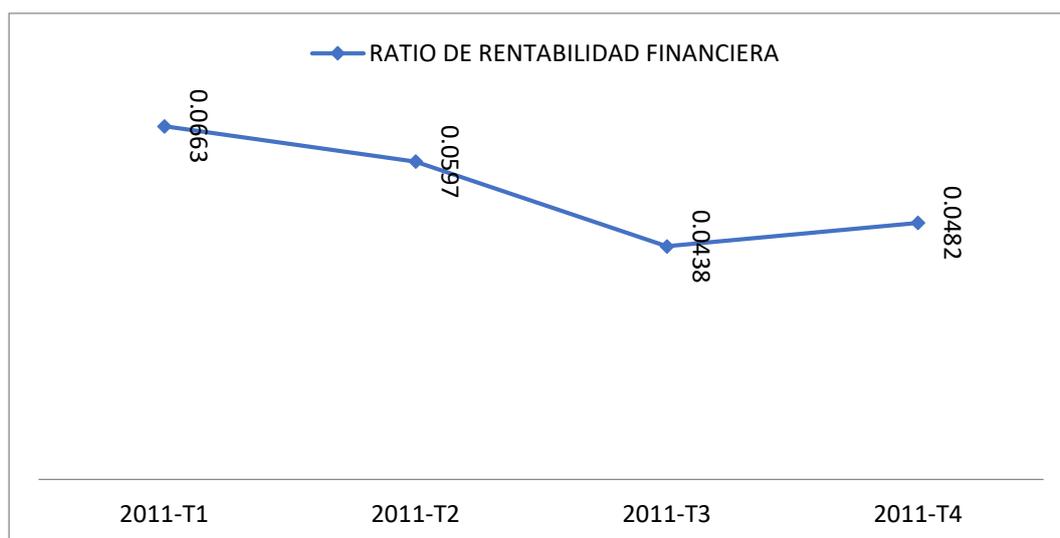
**Tabla 43**

Rentabilidad Financiera en el año 2011.

RENTABILIDAD FINANCIERA			
Periodo	Utilidad Neta	Patrimonio	RATIO DE RENTABILIDAD FINANCIERA
2011-T1	5,192.00	78,277.00	0.0663
2011-T2	4,971.00	83,233.00	0.0597
2011-T3	3,790.00	86,565.00	0.0438
2011-T4	4,453.00	92,408.00	0.0482
Año 2011	4,601.50	85,120.75	0.0545

Fuente: Elaboración propia .

La siguiente figura muestra las tendencias de variación del ratio descendente.

**Figura 41. Rentabilidad Financiera en el año 2011.**

Así mismo se puede visualizar en la figura que en el año 2011 se tiene un promedio de 0.0545, es decir que los socios de la empresa “INDECO S.A.”, obtuvieron en dicho año un rendimiento de su inversión del 5.45%, siendo el trimestre con el valor más alto 2011-T1 con 0.0663 en tanto el más bajo 2011-T3 con 0.0438.

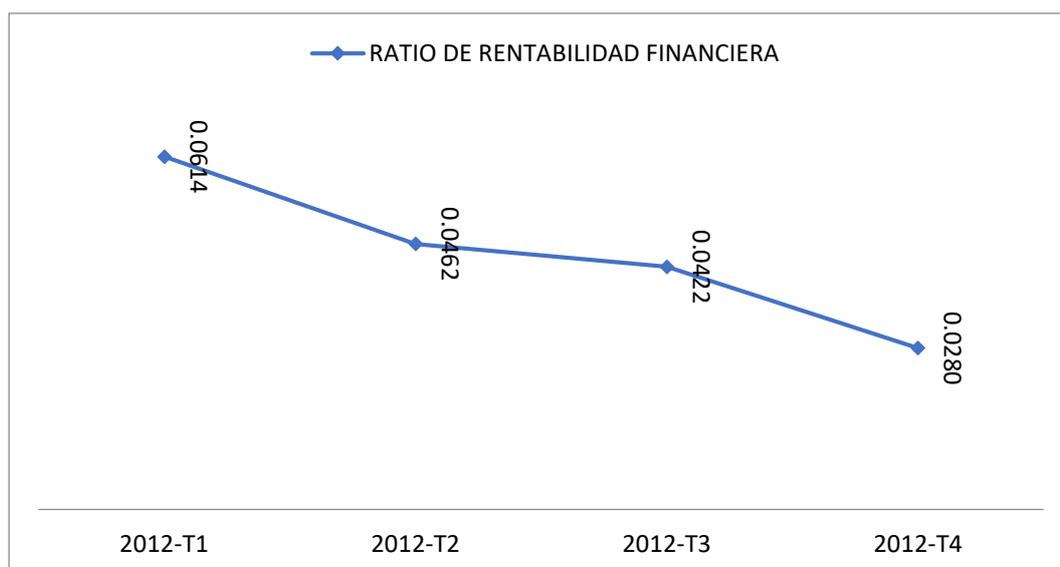
**Tabla 44**

Rentabilidad Financiera en el año 2012.

RENTABILIDAD FINANCIERA			
Periodo	Utilidad Neta	Patrimonio	RATIO DE RENTABILIDAD FINANCIERA
2012-T1	5,222.00	85,118.00	0.0614
2012-T2	4,102.00	88,872.00	0.0462
2012-T3	3,920.00	92,894.00	0.0422
2012-T4	2,696.00	96,123.00	0.0280
Año 2012	3,985.00	90,751.75	0.0444

Fuente: Elaboración propia.

La siguiente figura muestra las variaciones del ratio de manera descendente.

**Figura 42. Rentabilidad Financiera en el año 2012.**

Así mismo se puede visualizar en la figura que en el año 2012 se tiene un promedio de 0.0444, es decir que los socios de la empresa “INDECO S.A.”, obtuvieron en dicho año un rendimiento de su inversión del 4.44%, siendo el trimestre con el valor más alto 2012-T1 con 0.0614 en tanto el más bajo 2012-T4 con 0.0280.

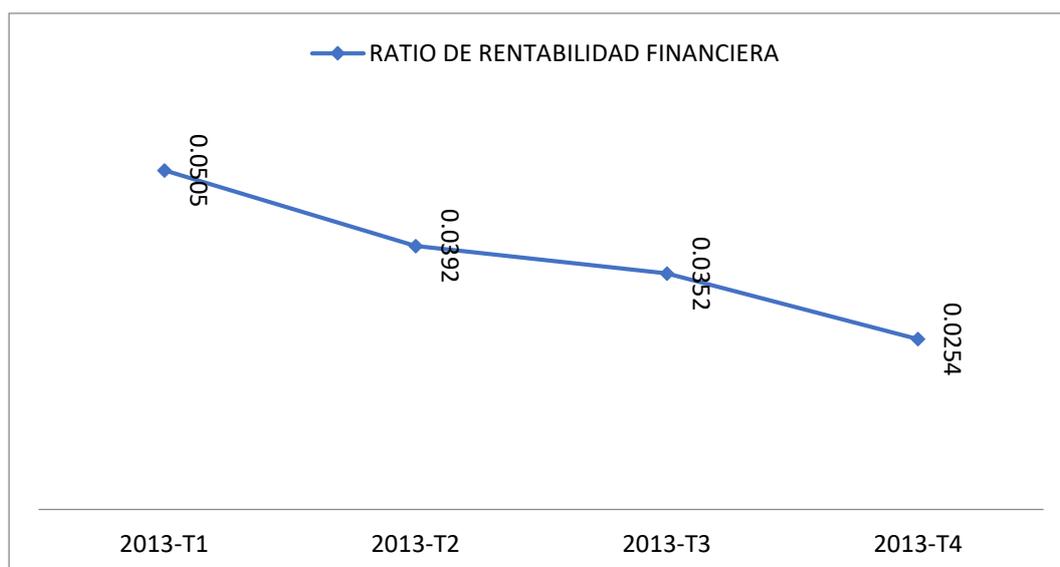
**Tabla 45**

Rentabilidad Financiera en el año 2013.

RENTABILIDAD FINANCIERA			
Periodo	Utilidad Neta	Patrimonio	RATIO DE RENTABILIDAD FINANCIERA
2013-T1	4,622.00	91,466.00	0.0505
2013-T2	3,729.00	95,012.00	0.0392
2013-T3	3,463.00	98,485.00	0.0352
2013-T4	2,568.00	101,155.00	0.0254
Año 2013	3,595.50	96,529.50	0.0376

Fuente: Elaboración propia.

La siguiente figura muestra las variaciones del ratio de manera descendente.

**Figura 43. Rentabilidad Financiera en el año 2013.**

Así mismo se puede visualizar en la figura que en el año 2013 se tiene un promedio de 0.0376, es decir que los socios de la empresa “INDECO S.A.”, obtuvieron en dicho año un rendimiento de su inversión del 3.76%, siendo el trimestre con el valor más alto 2013-T1 con 0.0505 en tanto el más bajo 2013-T4 con 0.0254.

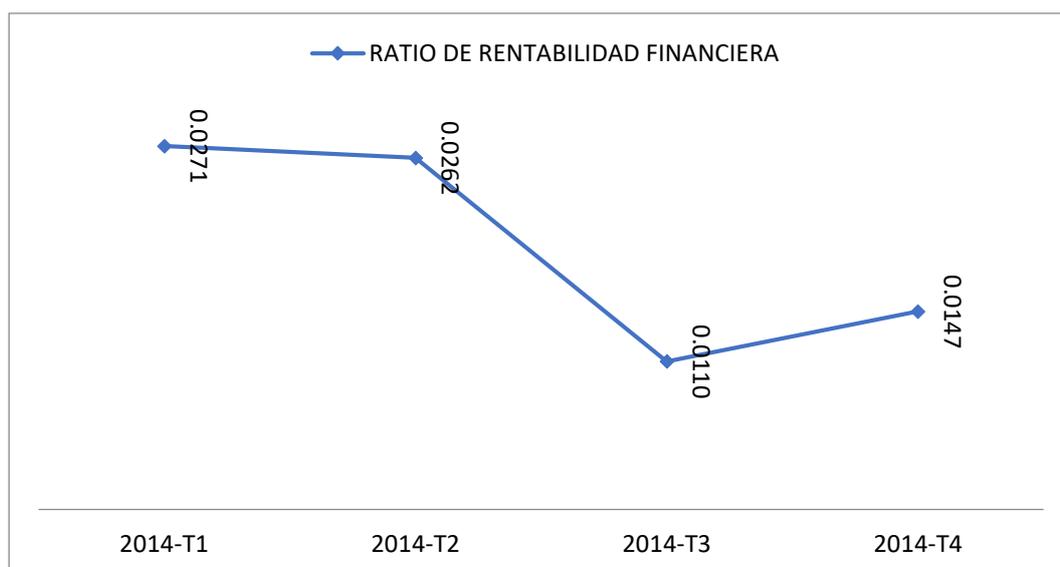
**Tabla 46**

Rentabilidad Financiera en el año 2014.

RENTABILIDAD FINANCIERA			
Periodo	Utilidad Neta	Patrimonio	RATIO DE RENTABILIDAD FINANCIERA
2014-T1	2,564.00	94,705.00	0.0271
2014-T2	2,548.00	97,262.00	0.0262
2014-T3	1,084.00	98,274.00	0.0110
2014-T4	1,471.00	99,734.00	0.0147
Año 2014	1,916.75	97,493.75	0.0198

Fuente: Elaboración propia .

La siguiente figura muestra las tendencias de variación del ratio.

**Figura 44. Rentabilidad Financiera en el año 2014.**

Así mismo se puede visualizar en la figura que en el año 2014 se tiene un promedio de 0.0198, es decir que los socios de la empresa “INDECO S.A.”, obtuvieron en dicho año un rendimiento de su inversión del 1.98%, siendo el trimestre con el valor más alto 2014-T1 con 0.0271 en tanto el más bajo 2014-T3 con 0.0110.

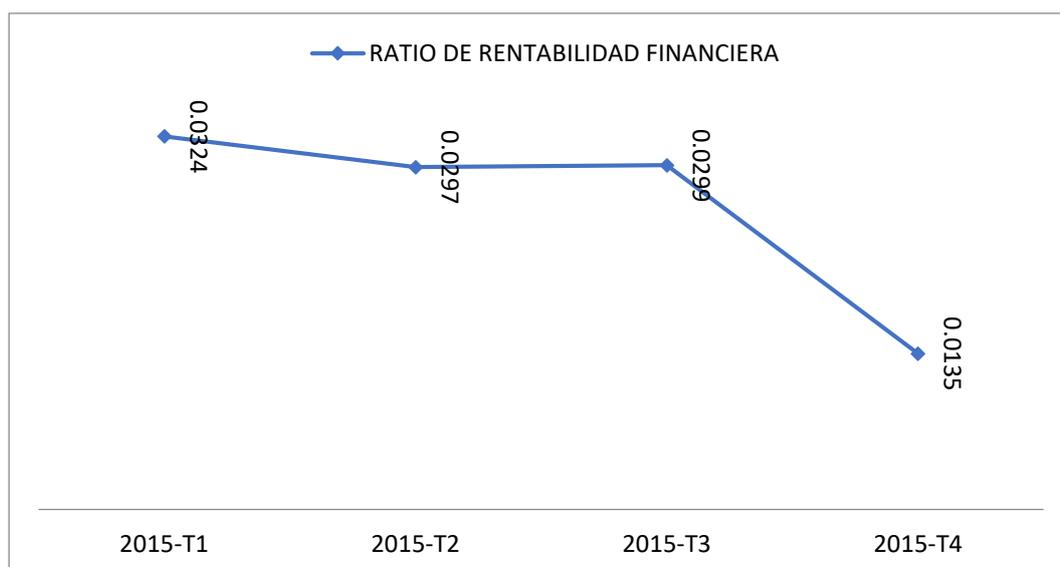
**Tabla 47**

Rentabilidad Financiera en el año 2015.

RENTABILIDAD FINANCIERA			
Periodo	Utilidad Neta	Patrimonio	RATIO DE RENTABILIDAD FINANCIERA
2015-T1	3,050.00	94,051.00	0.0324
2015-T2	2,863.00	96,248.00	0.0297
2015-T3	2,967.00	99,180.00	0.0299
2015-T4	1,048.00	77,414.00	0.0135
Año 2015	2,482.00	91,723.25	0.0264

Fuente: Elaboración propia .

La siguiente figura muestra las variaciones del ratio de manera descendente.

**Figura 45. Rentabilidad Financiera en el año 2015.**

Así mismo se puede visualizar en la figura que en el año 2015 se tiene un promedio de 0.0264, es decir que los socios de la empresa “INDECO S.A.”, obtuvieron en dicho año un rendimiento de su inversión del 2.64%, siendo el trimestre con el valor más alto 2015-T1 con 0.0324 en tanto el más bajo 2015-T4 con 0.0135.

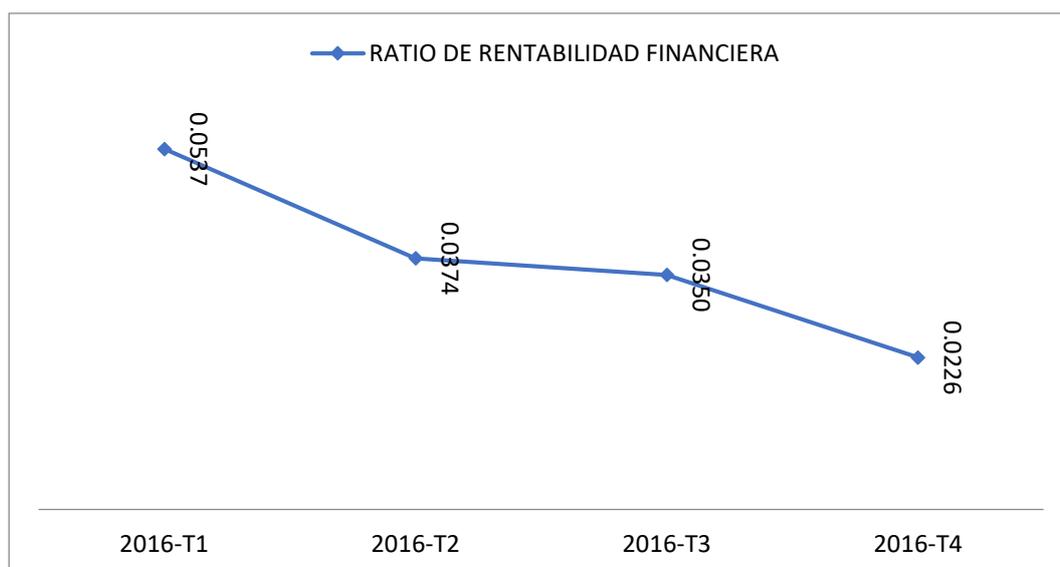
**Tabla 48**

Rentabilidad Financiera en el año 2016.

RENTABILIDAD FINANCIERA			
Periodo	Utilidad Neta	Patrimonio	RATIO DE RENTABILIDAD FINANCIERA
2016-T1	3,834.00	71,374.00	0.0537
2016-T2	2,776.00	74,176.00	0.0374
2016-T3	2,521.00	72,127.00	0.0350
2016-T4	1,668.00	73,679.00	0.0226
Año 2016	2,699.75	72,839.00	0.0372

Fuente: Elaboración propia.

La siguiente figura muestra las variaciones del ratio de manera descendente.

**Figura 46. Rentabilidad Financiera en el año 2016.**

Así mismo se puede visualizar en la figura que en el año 2016 se tiene un promedio de 0.0372, es decir que los socios de la empresa “INDECO S.A.”, obtuvieron en dicho año un rendimiento de su inversión del 3.72%, siendo el trimestre con el valor más alto 2016-T1 con 0.0537 en tanto el más bajo 2016-T4 con 0.0226.

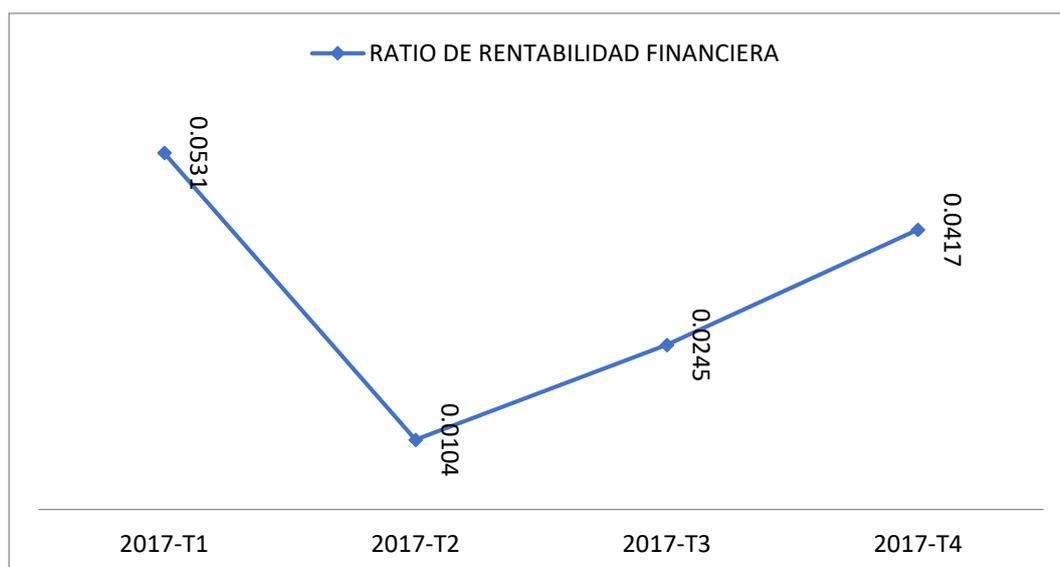
**Tabla 49**

Rentabilidad Financiera en el año 2017.

RENTABILIDAD FINANCIERA			
Periodo	Utilidad Neta	Patrimonio	RATIO DE RENTABILIDAD FINANCIERA
2017-T1	3,785.00	71,263.00	0.0531
2017-T2	746.00	72,025.00	0.0104
2017-T3	1,734.00	70,758.00	0.0245
2017-T4	3,079.00	73,859.00	0.0417
Año 2017	2,336.00	71,976.25	0.0324

Fuente: Elaboración propia .

La siguiente figura muestra las tendencias de variación del ratio.

**Figura 47. Rentabilidad Financiera en el año 2017.**

Así mismo se puede visualizar en la figura que en el año 2017 se tiene un promedio de 0.0324, es decir que los socios de la empresa “INDECO S.A.”, obtuvieron en dicho año un rendimiento de su inversión del 3.24%, siendo el trimestre con el valor más alto 2017-T1 con 0.0531 en tanto el más bajo 2017-T2 con 0.0104.

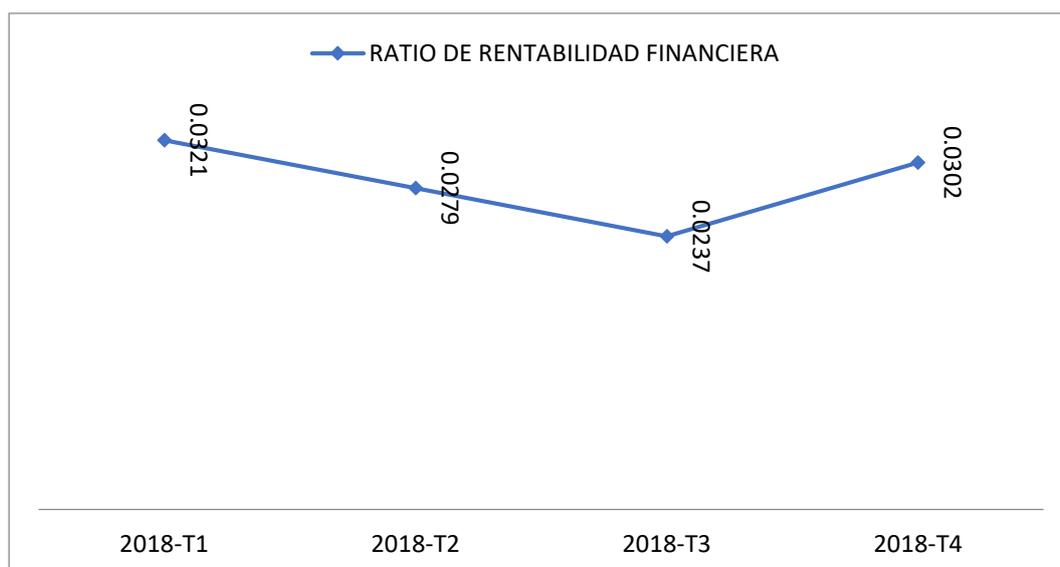
**Tabla 50**

Rentabilidad Financiera en el año 2018.

RENTABILIDAD FINANCIERA			
Periodo	Utilidad Neta	Patrimonio	RATIO DE RENTABILIDAD FINANCIERA
2018-T1	2,239.00	69,742.00	0.0321
2018-T2	2,001.00	71,643.00	0.0279
2018-T3	1,707.00	71,894.00	0.0237
2018-T4	2,234.00	74,090.00	0.0302
Año 2018	2,045.25	71,842.25	0.0285

Fuente: Elaboración propia .

La siguiente figura muestra las tendencias de variación del ratio.

**Figura 48. Rentabilidad Financiera en el año 2018.**

Así mismo se puede visualizar en la figura que en el año 2018 se tiene un promedio de 0.0285, es decir que los socios de la empresa “INDECO S.A.”, obtuvieron en dicho año un rendimiento de su inversión del 2.85%, siendo el trimestre con el valor más alto 2018-T1 con 0.0321 en tanto el más bajo 2018-T3 con 0.0237.

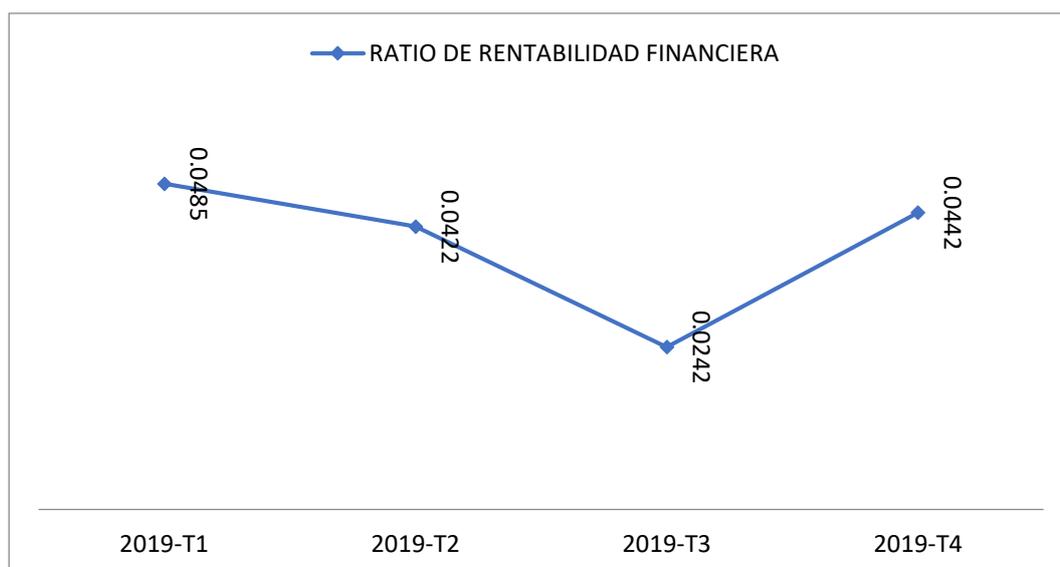
**Tabla 51**

Rentabilidad Financiera en el año 2019.

RENTABILIDAD FINANCIERA			
Periodo	Utilidad Neta	Patrimonio	RATIO DE RENTABILIDAD FINANCIERA
2019-T1	3,440.00	70,881.00	0.0485
2019-T2	3,120.00	74,021.00	0.0422
2019-T3	1,752.00	72,405.00	0.0242
2019-T4	3,353.00	75,802.00	0.0442
Año 2019	2,916.25	73,277.25	0.0398

Fuente: Elaboración propia .

La siguiente figura muestra las tendencias de variación del ratio.

**Figura 49. Rentabilidad Financiera en el año 2019.**

Así mismo se puede visualizar en la figura que en el año 2019 se tiene un promedio de 0.0398, es decir que los socios de la empresa “INDECO S.A.”, obtuvieron en dicho año un rendimiento de su inversión del 3.98%, siendo el trimestre con el valor más alto 2019-T1 con 0.0485 en tanto el más bajo 2019-T4 con 0.0442.

#### **4.2.2.1.1 ROS ( RENTABILIDAD SOBRE VENTAS)**

Por lo tanto se puede visualizar que entre los periodos 2005 a 2019, el ratio de Rentabilidad sobre las Ventas promedio fue de 0.0550. En cuanto a este valor, la Utilidad Neta promedio anual fue de S/.3,928.70, así mismo sus Ventas de S/.70,570.28.

Dentro de los periodos a evaluar, el año que presentó los valores más altos de Utilidad Neta fue el año 2006 con S/11,876.25, en tanto que el periodo con los menores valores fue 2014, con S/. 1,916.75.

En cuanto a sus Ventas, el año con mayores valores corresponde al año 2006, con S/.184,920.50 en tanto que el año con menores valores fue en el año 2009, con S/. 44,211.50.

La Rentabilidad sobre las Ventas entre 2005 a 2019 presenta una tendencia positiva, encontrándose dentro de su rango a comparación del año 2009 que su indicador fue de 0.1060 siendo este su indicador más elevado durante el periodo a evaluar.

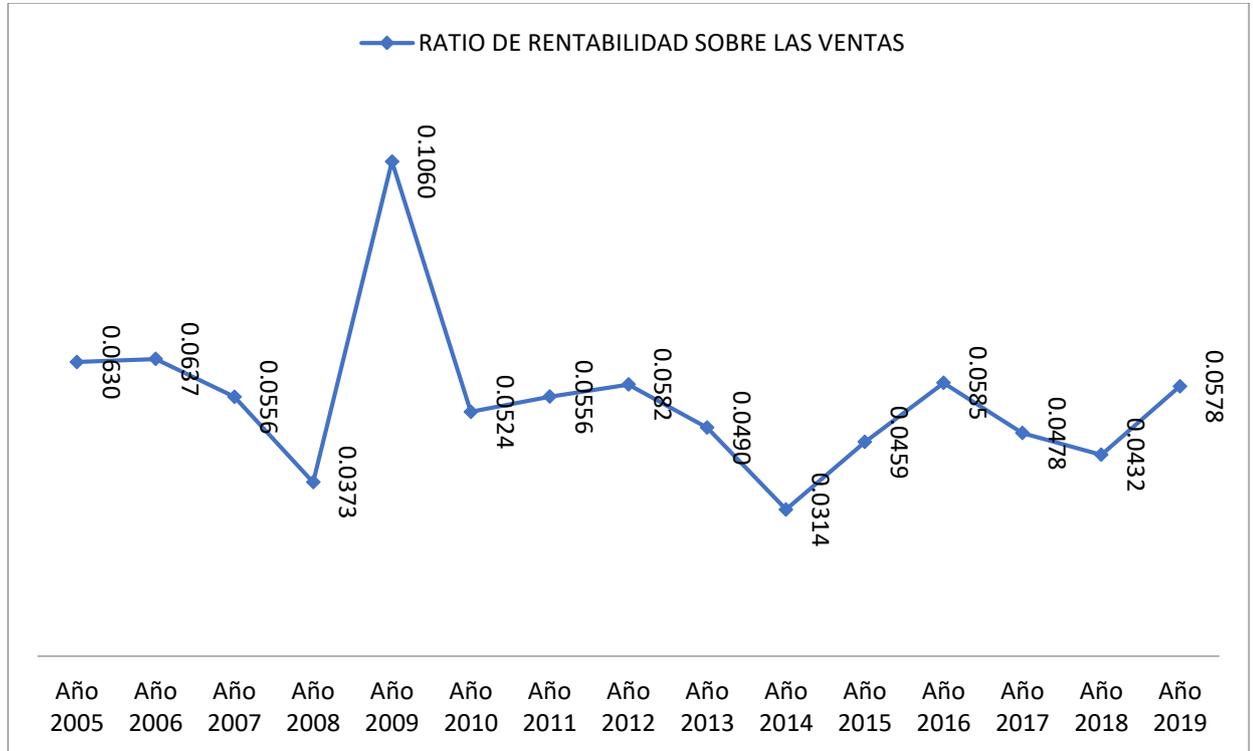
A continuación, se presenta estos hallazgos representados mediante una tabla de información.

**Tabla 52**  
**Rentabilidad Sobre las Ventas entre 2005 a 2019.**

RENTABILIDAD SOBRE LAS VENTAS			
Periodo	Utilidad Neta	Ventas	RATIO DE RENTABILIDAD SOBRE LAS VENTAS
Año 2005	6,503.00	103,718.25	0.0630
Año 2006	11,876.25	184,920.50	0.0637
Año 2007	3,514.00	63,431.50	0.0556
Año 2008	2,745.25	70,170.50	0.0373
Año 2009	4,465.50	44,211.50	0.1060
Año 2010	3,248.50	64,545.75	0.0524
Año 2011	4,601.50	82,731.75	0.0556
Año 2012	3,985.00	67,605.50	0.0582
Año 2013	3,595.50	72,993.75	0.0490
Año 2014	1,916.75	59,992.25	0.0314
Año 2015	2,482.00	53,453.00	0.0459
Año 2016	2,699.75	45,672.50	0.0585
Año 2017	2,336.00	47,841.50	0.0478
Año 2018	2,045.25	47,361.25	0.0432
Año 2019	2,916.25	49,904.75	0.0578
MEDIA	3,928.70	70,570.28	0.0550

*Nota.* Elaboración propia

Esta tendencia se explica en la siguiente figura.



**Figura 50. Rentabilidad Sobre las Ventas entre 2005 a 2019.**

De estos resultados, se visualiza que en el año 2009 se tiene un ratio de Razón sobre las Ventas promedio de 0.1060, donde se muestra que la utilidad neta equivale al 1.06% de las ventas netas, siendo el trimestre con el valor más alto 2009-T2 con 0.1612 en tanto el más bajo 2009-T4 con 0.0480.

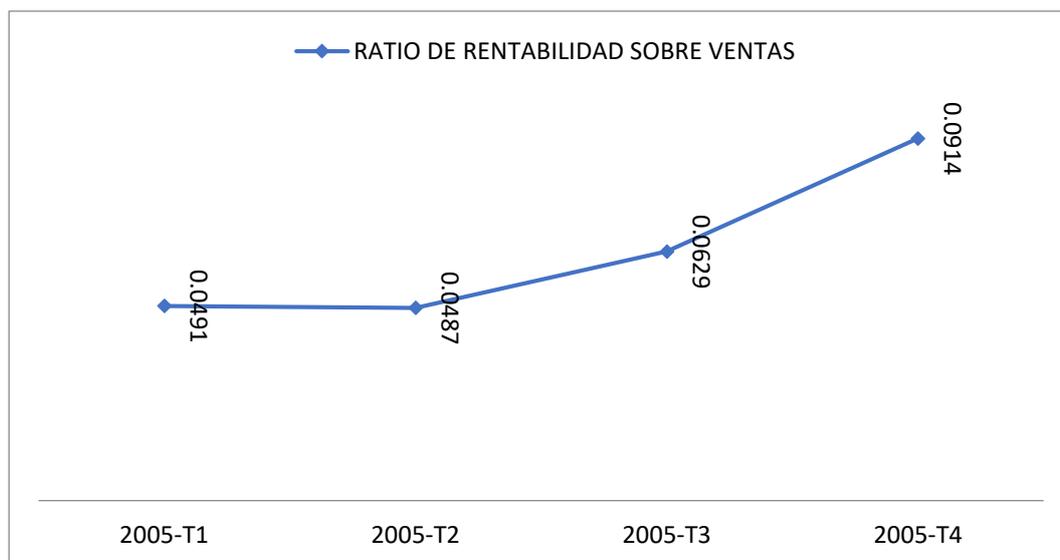
**Tabla 53**

Rentabilidad Sobre Ventas en el año 2005.

RENTABILIDAD SOBRE VENTAS			
Periodo	Utilidad Neta	Ventas	RATIO DE RENTABILIDAD SOBRE VENTAS
2005-T1	5,053.00	102,810.00	0.0491
2005-T2	5,543.00	113,877.00	0.0487
2005-T3	5,963.00	94,784.00	0.0629
2005-T4	9,453.00	103,402.00	0.0914
Año 2005	6,503.00	103,718.25	0.0630

Fuente: Elaboración propia.

La siguiente figura muestra las variaciones del ratio de manera ascendente.

**Figura 51. Rentabilidad Sobre Ventas en el año 2005.**

Así mismo se puede visualizar en la figura que en el año 2005 se tiene un promedio de 0.0630, donde se muestra que la utilidad neta equivale al 6.30% de las ventas netas, siendo el trimestre con el valor más alto 2005-T4 con 0.0914 en tanto el más bajo 2005-T2 con 0.0487.

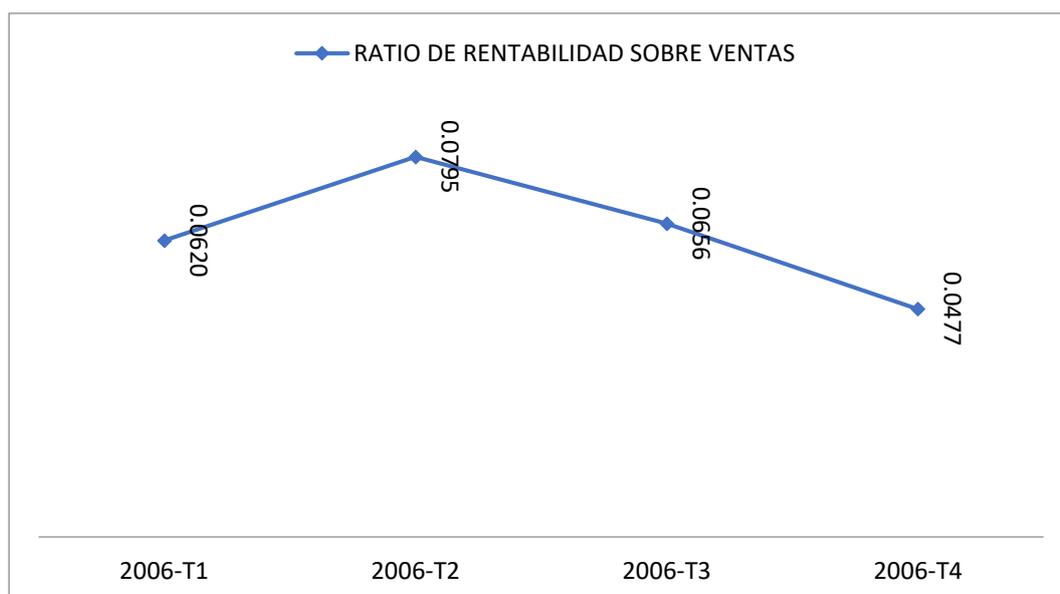
**Tabla 54**

Rentabilidad Sobre Ventas en el año 2006.

RENTABILIDAD SOBRE VENTAS			
Periodo	Utilidad Neta	Ventas	RATIO DE RENTABILIDAD SOBRE VENTAS
2006-T1	9,628.00	155,239.00	0.0620
2006-T2	16,303.00	205,006.00	0.0795
2006-T3	12,761.00	194,643.00	0.0656
2006-T4	8,813.00	184,794.00	0.0477
Año 2006	11,876.25	184,920.50	0.0637

Fuente: Elaboración propia .

La siguiente figura muestra las tendencias de variación del ratio.

**Figura 52. Rentabilidad Sobre Ventas en el año 2006.**

Así mismo se puede visualizar en la figura que en el año 2006 se tiene un promedio de 0.0637, donde se muestra que la utilidad neta equivale al 6.37% de las ventas netas, siendo el trimestre con el valor más alto 2006-T2 con 0.0795 en tanto el más bajo 2006-T4 con 0.0477.

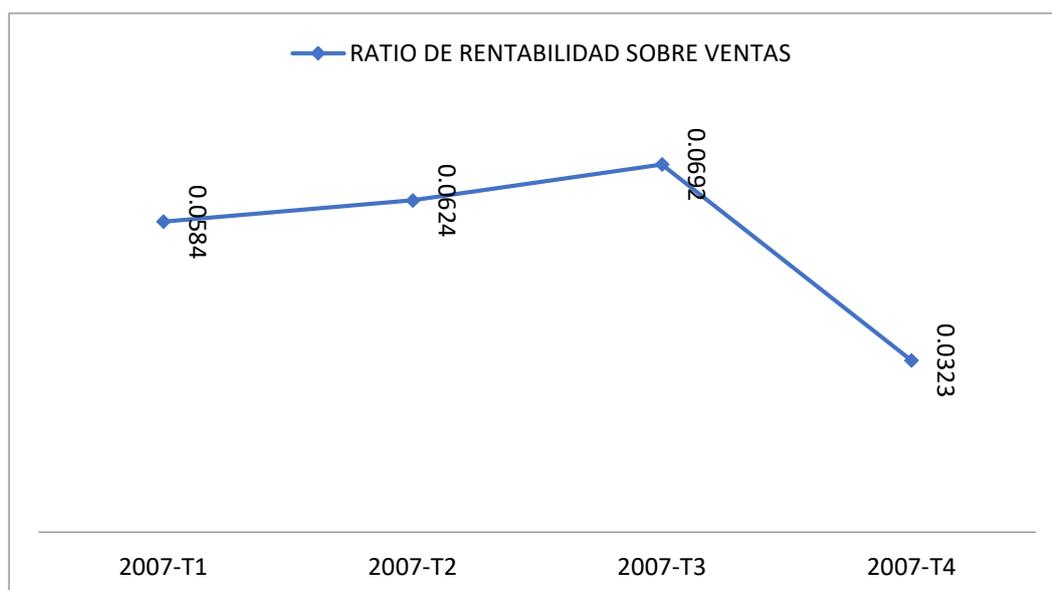
**Tabla 55**

Rentabilidad Sobre Ventas en el año 2007.

RENTABILIDAD SOBRE VENTAS			
Periodo	Utilidad Neta	Ventas	RATIO DE RENTABILIDAD SOBRE VENTAS
2007-T1	3,333.00	57,074.00	0.0584
2007-T2	3,715.00	59,523.00	0.0624
2007-T3	4,837.00	69,947.00	0.0692
2007-T4	2,171.00	67,182.00	0.0323
Año 2007	3,514.00	63,431.50	0.0556

Fuente: Elaboración propia .

La siguiente figura muestra las tendencias de variación del ratio descendente.

**Figura 53. Rentabilidad Sobre Ventas en el año 2007.**

Así mismo se puede visualizar en la figura que en el año 2007 se tiene un promedio de 0.0556, donde se muestra que la utilidad neta equivale al 5.56% de las ventas netas, siendo el trimestre con el valor más alto 2007-T3 con 0.0692 en tanto el más bajo 2007-T4 con 0.0323.

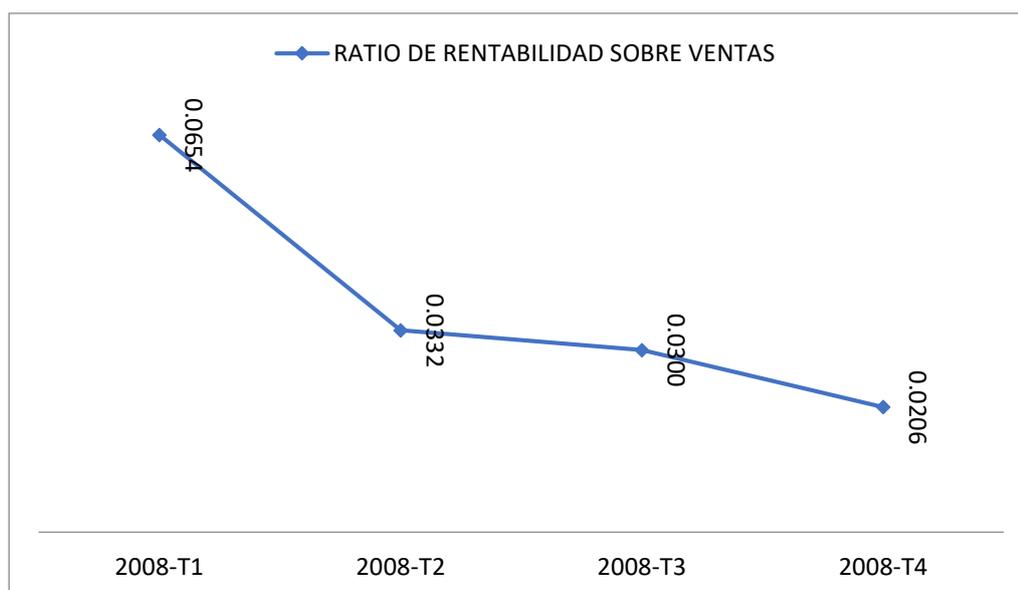
**Tabla 56**

Rentabilidad Sobre Ventas en el año 2008.

RENTABILIDAD SOBRE VENTAS			
Periodo	Utilidad Neta	Ventas	RATIO DE RENTABILIDAD SOBRE VENTAS
2008-T1	5,101.00	78,020.00	0.0654
2008-T2	2,595.00	78,144.00	0.0332
2008-T3	2,307.00	76,982.00	0.0300
2008-T4	978.00	47,536.00	0.0206
Año 2008	2,745.25	70,170.50	0.0373

Fuente: Elaboración propia .

La siguiente figura muestra las variaciones del ratio de manera descendente.

**Figura 54. Rentabilidad Sobre Ventas en el año 2008.**

Así mismo se puede visualizar en la figura que en el año 2008 se tiene un promedio de 0.0373, donde se muestra que la utilidad neta equivale al 3.73% de las ventas netas, siendo el trimestre con el valor más alto 2008-T1 con 0.0654 en tanto el más bajo 2008-T4 con 0.0206.

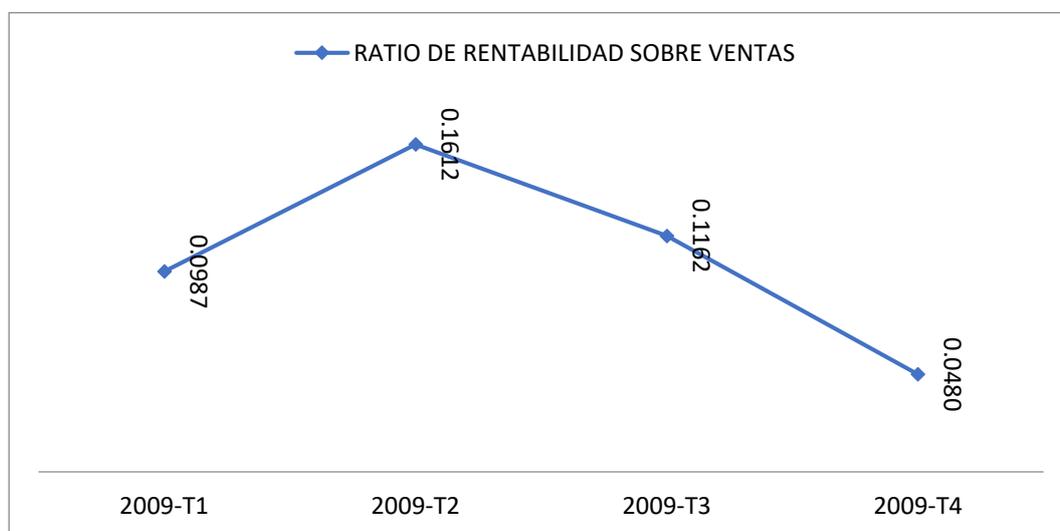
**Tabla 57**

Rentabilidad Sobre Ventas en el año 2009

RENTABILIDAD SOBRE VENTAS			
Periodo	Utilidad Neta	Ventas	RATIO DE RENTABILIDAD SOBRE VENTAS
2009-T1	3,627.00	36,766.00	0.0987
2009-T2	5,994.00	37,186.00	0.1612
2009-T3	5,625.00	48,412.00	0.1162
2009-T4	2,616.00	54,482.00	0.0480
Año 2009	4,465.50	44,211.50	0.1060

Fuente: Elaboración propia .

La siguiente figura muestra las tendencias de variación del ratio descendente.

**Figura 55. Rentabilidad Sobre Ventas en el año 2009.**

Así mismo se puede visualizar en la figura que en el año 2009 se tiene un promedio de 0.1060, donde se muestra que la utilidad neta equivale al 10.60% de las ventas netas, siendo el trimestre con el valor más alto 2009-T2 con 0.1612 en tanto el más bajo 2009-T4 con 0.0480.

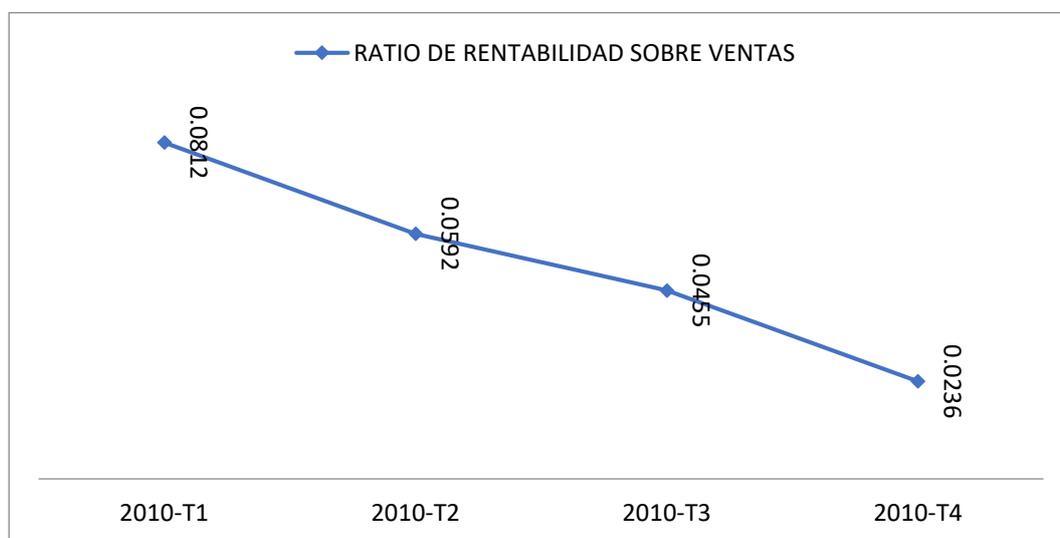
**Tabla 58**

Rentabilidad Sobre Ventas en el año 2010.

RENTABILIDAD SOBRE VENTAS			
Periodo	Utilidad Neta	Ventas	RATIO DE RENTABILIDAD SOBRE VENTAS
2010-T1	4,849.00	59,697.00	0.0812
2010-T2	3,405.00	57,515.00	0.0592
2010-T3	2,942.00	64,631.00	0.0455
2010-T4	1,798.00	76,340.00	0.0236
Año 2010	3,248.50	64,545.75	0.0524

Fuente: Elaboración propia .

La siguiente figura muestra las variaciones del ratio de manera descendente.

**Figura 56. Rentabilidad Sobre Ventas en el año 2010.**

Así mismo se puede visualizar en la figura que en el año 2010 se tiene un promedio de 0.0524, donde se muestra que la utilidad neta equivale al 5.24% de las ventas netas, siendo el trimestre con el valor más alto 2010-T1 con 0.0812 en tanto el más bajo 2010-T4 con 0.0236.

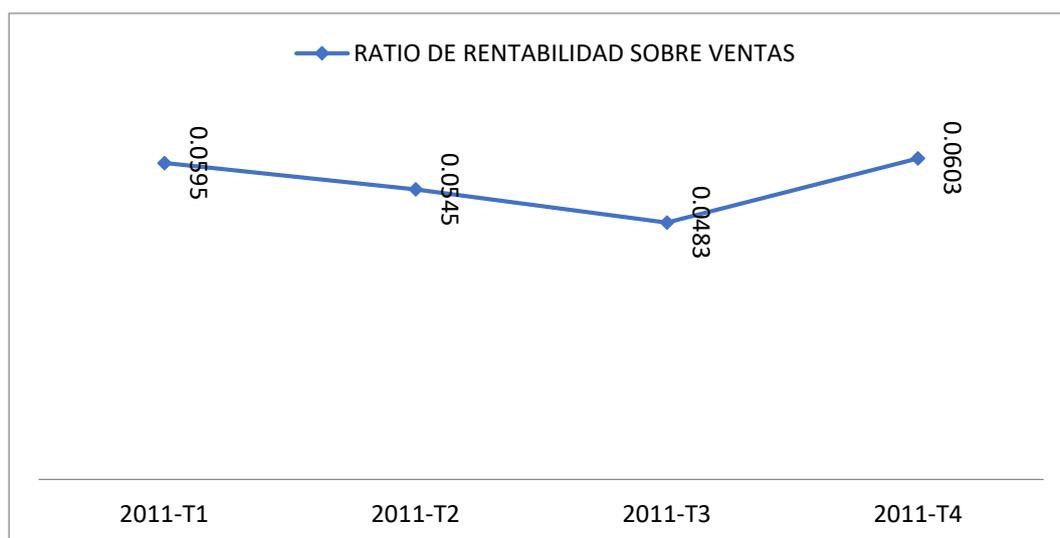
**Tabla 59**

Rentabilidad Sobre Ventas en el año 2011.

RENTABILIDAD SOBRE VENTAS			
Periodo	Utilidad Neta	Ventas	RATIO DE RENTABILIDAD SOBRE VENTAS
2011-T1	5,192.00	87,331.00	0.0595
2011-T2	4,971.00	91,219.00	0.0545
2011-T3	3,790.00	78,538.00	0.0483
2011-T4	4,453.00	73,839.00	0.0603
Año 2011	4,601.50	82,731.75	0.0556

Fuente: Elaboración propia .

La siguiente figura muestra las tendencias de variación del ratio.

**Figura 57. Rentabilidad Sobre Ventas en el año 2011.**

Así mismo se puede visualizar en la figura que en el año 2011 se tiene un promedio de 0.0556, donde se muestra que la utilidad neta equivale al 5.56% de las ventas netas, siendo el trimestre con el valor más alto 2011-T4 con 0.0603 en tanto el más bajo 2011-T3 con 0.0483.

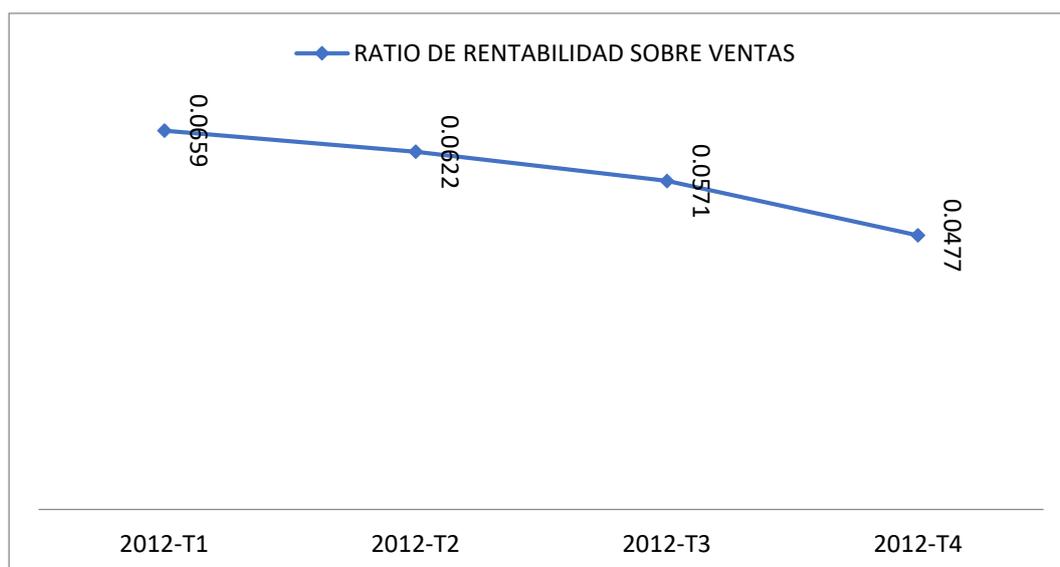
**Tabla 60**

Rentabilidad Sobre Ventas en el año 2012.

RENTABILIDAD SOBRE VENTAS			
Periodo	Utilidad Neta	Ventas	RATIO DE RENTABILIDAD SOBRE VENTAS
2012-T1	5,222.00	79,279.00	0.0659
2012-T2	4,102.00	65,955.00	0.0622
2012-T3	3,920.00	68,615.00	0.0571
2012-T4	2,696.00	56,573.00	0.0477
Año 2012	3,985.00	67,605.50	0.0582

Fuente: Elaboración propia.

La siguiente figura muestra las tendencias de variación del ratio descendente.

**Figura 58. Rentabilidad Sobre Ventas en el año 2012.**

Así mismo se puede visualizar en la figura que en el año 2012 se tiene un promedio de 0.0582, donde se muestra que la utilidad neta equivale al 5.82% de las ventas netas, siendo el trimestre con el valor más alto 2012-T1 con 0.0659 en tanto el más bajo 2012-T4 con 0.0477.

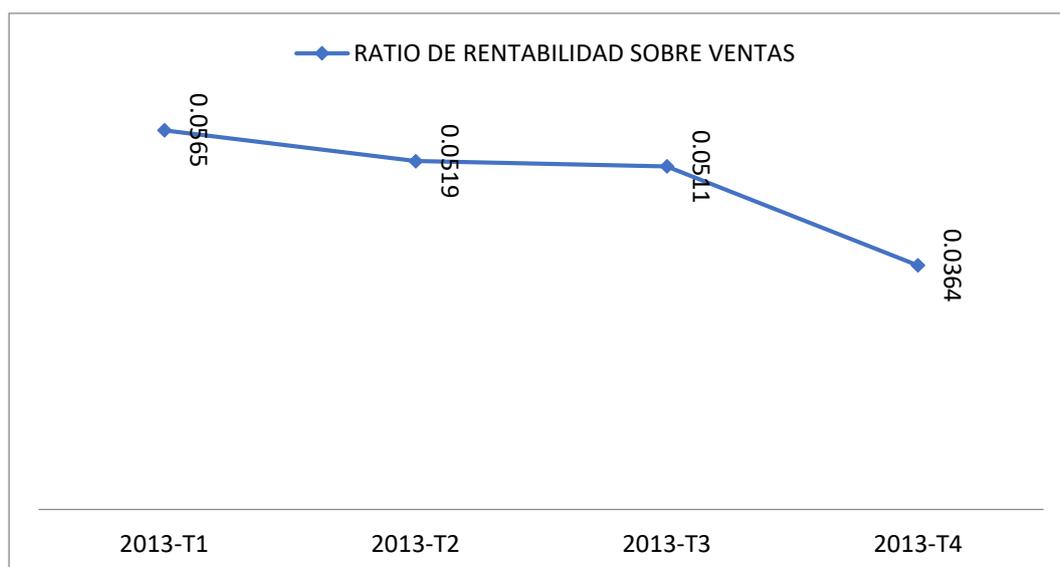
**Tabla 61**

Rentabilidad Sobre Ventas en el año 2013.

RENTABILIDAD SOBRE VENTAS			
Periodo	Utilidad Neta	Ventas	RATIO DE RENTABILIDAD SOBRE VENTAS
2013-T1	4,622.00	81,800.00	0.0565
2013-T2	3,729.00	71,823.00	0.0519
2013-T3	3,463.00	67,744.00	0.0511
2013-T4	2,568.00	70,608.00	0.0364
Año 2013	3,595.50	72,993.75	0.0490

Fuente: Elaboración propia.

La siguiente figura muestra las variaciones del ratio de manera descendente.

**Figura 59. Rentabilidad Sobre Ventas en el año 2013.**

Así mismo se puede visualizar en la figura que en el año 2013 se tiene un promedio de 0.0490, donde se muestra que la utilidad neta equivale al 4.90% de las ventas netas, siendo el trimestre con el valor más alto 2013-T1 con 0.0565 en tanto el más bajo 2013-T4 con 0.0364.

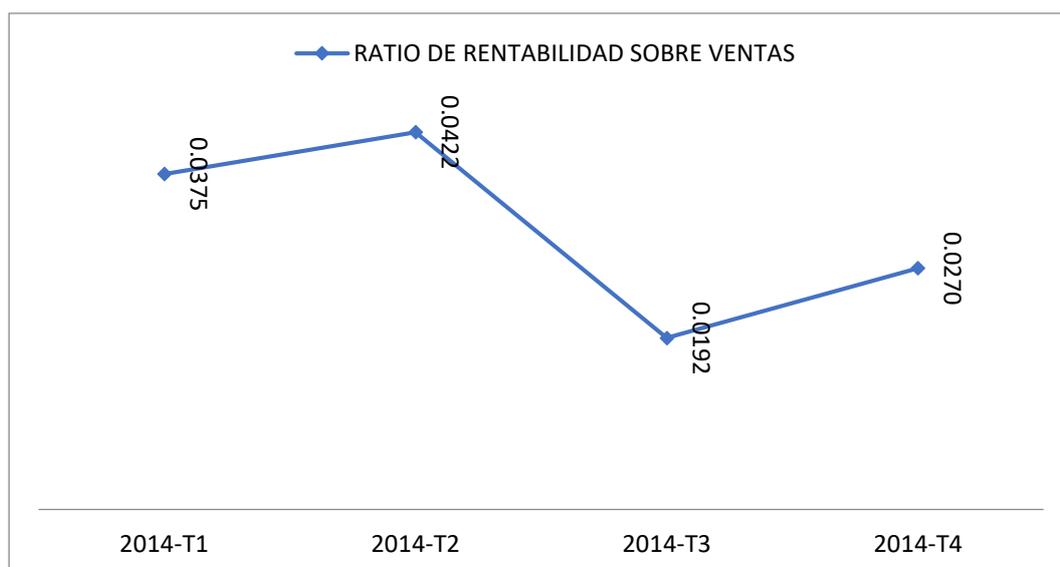
**Tabla 62**

Rentabilidad Sobre Ventas en el año 2014.

RENTABILIDAD SOBRE VENTAS			
Periodo	Utilidad Neta	Ventas	RATIO DE RENTABILIDAD SOBRE VENTAS
2014-T1	2,564.00	68,401.00	0.0375
2014-T2	2,548.00	60,435.00	0.0422
2014-T3	1,084.00	56,577.00	0.0192
2014-T4	1,471.00	54,556.00	0.0270
Año 2014	1,916.75	59,992.25	0.0314

Fuente: Elaboración propia .

La siguiente figura muestra las tendencias de variación del ratio descendente.

**Figura 60. Rentabilidad Sobre Ventas en el año 2014.**

Así mismo se puede visualizar en la figura que en el año 2014 se tiene un promedio de 0.0314, donde se muestra que la utilidad neta equivale al 3.14% de las ventas netas, siendo el trimestre con el valor más alto 2014-T2 con 0.0422 en tanto el más bajo 2014-T3 con 0.0192.

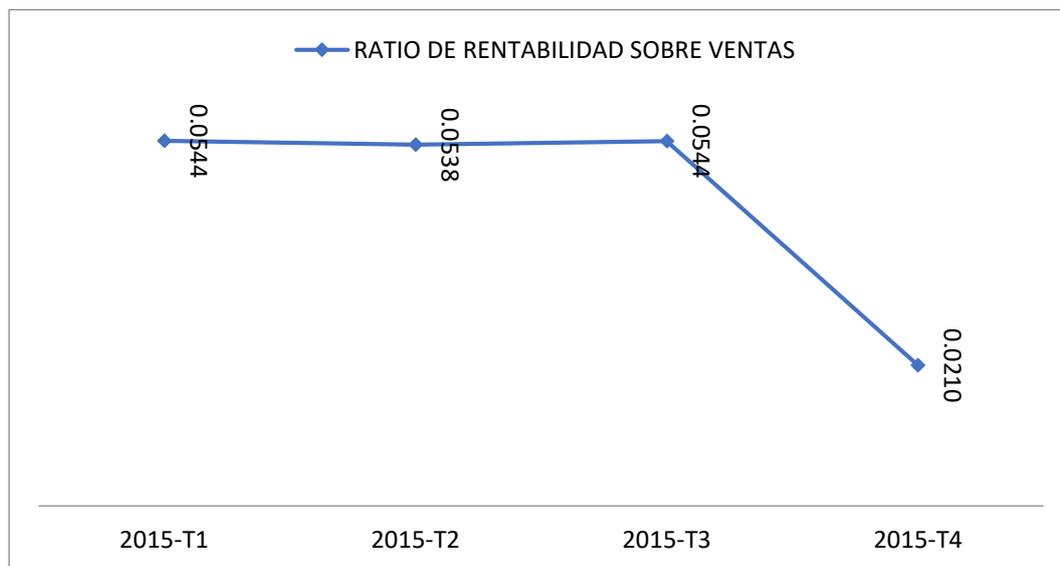
**Tabla 63**

Rentabilidad Sobre Ventas en el año 2015.

RENTABILIDAD SOBRE VENTAS			
Periodo	Utilidad Neta	Ventas	RATIO DE RENTABILIDAD SOBRE VENTAS
2015-T1	3,050.00	56,056.00	0.0544
2015-T2	2,863.00	53,178.00	0.0538
2015-T3	2,967.00	54,578.00	0.0544
2015-T4	1,048.00	50,000.00	0.0210
Año 2015	2,482.00	53,453.00	0.0459

Fuente: Elaboración propia .

La siguiente figura muestra las tendencias de variación del ratio descendente.

**Figura 61. Rentabilidad Sobre Ventas en el año 2015.**

Así mismo se puede visualizar en la figura que en el año 2015 se tiene un promedio de 0.0459, donde se muestra que la utilidad neta equivale al 4.59% de las ventas netas, siendo el trimestre con el valor más alto 2015-T1 y 2015-T3 con 0.0544 en tanto el más bajo 2014-T4 con 0.0210.

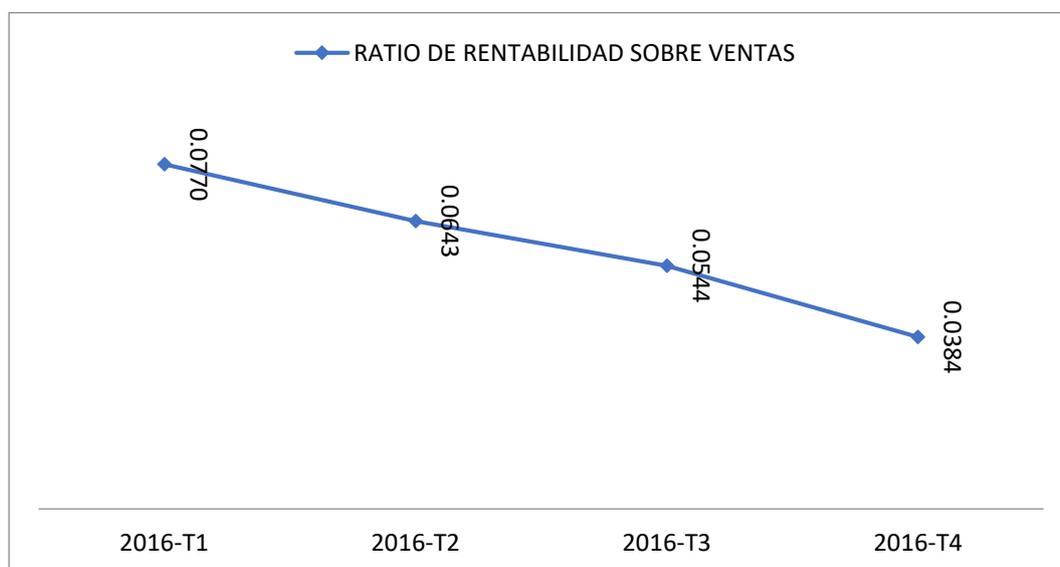
**Tabla 64**

Rentabilidad Sobre Ventas en el año 2016.

RENTABILIDAD SOBRE VENTAS			
Periodo	Utilidad Neta	Ventas	RATIO DE RENTABILIDAD SOBRE VENTAS
2016-T1	3,834.00	49,763.00	0.0770
2016-T2	2,776.00	43,147.00	0.0643
2016-T3	2,521.00	46,376.00	0.0544
2016-T4	1,668.00	43,404.00	0.0384
Año 2016	2,699.75	45,672.50	0.0585

Fuente: Elaboración propia .

La siguiente figura muestra las tendencias de variación del ratio descendente.

**Figura 62. Rentabilidad Sobre Ventas en el año 2016.**

Así mismo se puede visualizar en la figura que en el año 2016 se tiene un promedio de 0.0585, donde se muestra que la utilidad neta equivale al 5.85% de las ventas netas, siendo el trimestre con el valor más alto 2016-T1 con 0.0770 en tanto el más bajo 2016-T4 con 0.0384.

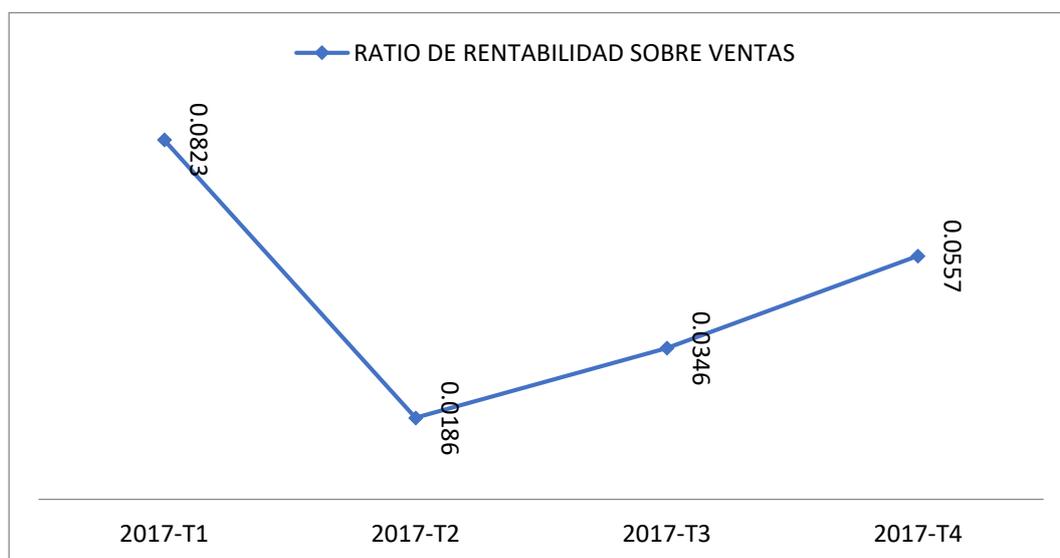
**Tabla 65**

Rentabilidad Sobre Ventas en el año 2017.

RENTABILIDAD SOBRE VENTAS			
Periodo	Utilidad Neta	Ventas	RATIO DE RENTABILIDAD SOBRE VENTAS
2017-T1	3,785.00	45,996.00	0.0823
2017-T2	746.00	40,005.00	0.0186
2017-T3	1,734.00	50,098.00	0.0346
2017-T4	3,079.00	55,267.00	0.0557
Año 2017	2,336.00	47,841.50	0.0478

Fuente: Elaboración propia .

La siguiente figura muestra las tendencias de variación del ratio descendente.

**Figura 63. Rentabilidad Sobre Ventas en el año 2017.**

Así mismo se puede visualizar en la figura que en el año 2017 se tiene un promedio de 0.0478, donde se muestra que la utilidad neta equivale al 4.78% de las ventas netas, siendo el trimestre con el valor más alto 2017-T1 con 0.0823 en tanto el más bajo 2017-T2 con 0.0186.

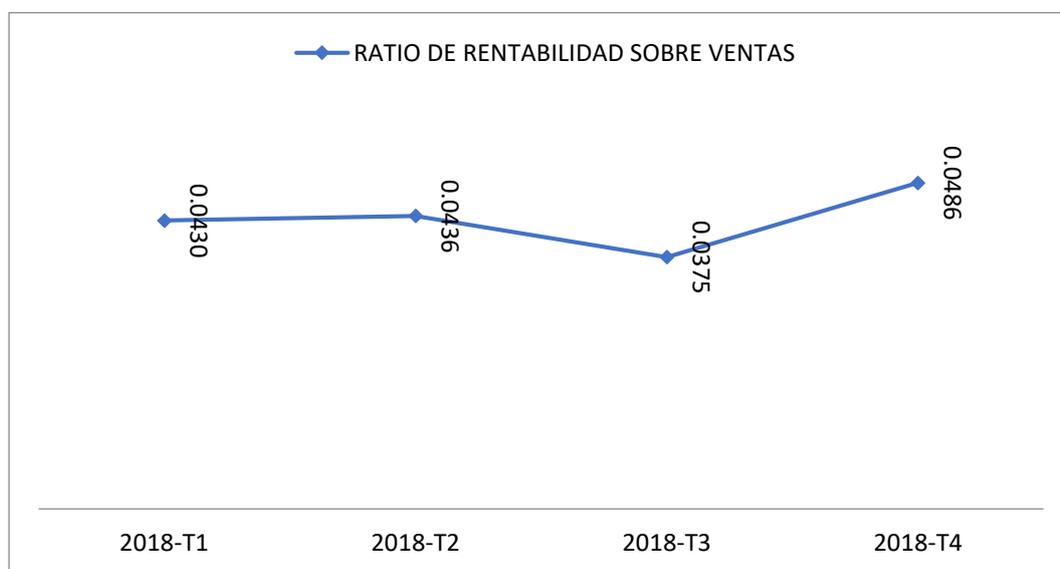
**Tabla 66**

Rentabilidad Sobre Ventas en el año 2018.

RENTABILIDAD SOBRE VENTAS			
Periodo	Utilidad Neta	Ventas	RATIO DE RENTABILIDAD SOBRE VENTAS
2018-T1	2,239.00	52,106.00	0.0430
2018-T2	2,001.00	45,846.00	0.0436
2018-T3	1,707.00	45,494.00	0.0375
2018-T4	2,234.00	45,999.00	0.0486
Año 2018	2,045.25	47,361.25	0.0432

Fuente: Elaboración propia .

La siguiente figura muestra las tendencias de variación del ratio descendente.

**Figura 64. Rentabilidad Sobre Ventas en el año 2018.**

Así mismo se puede visualizar en la figura que en el año 2018 se tiene un promedio de 0.0432, donde se muestra que la utilidad neta equivale al 4.32% de las ventas netas, siendo el trimestre con el valor más alto 2018-T4 con 0.0486 en tanto el más bajo 2018-T3 con 0.0375.

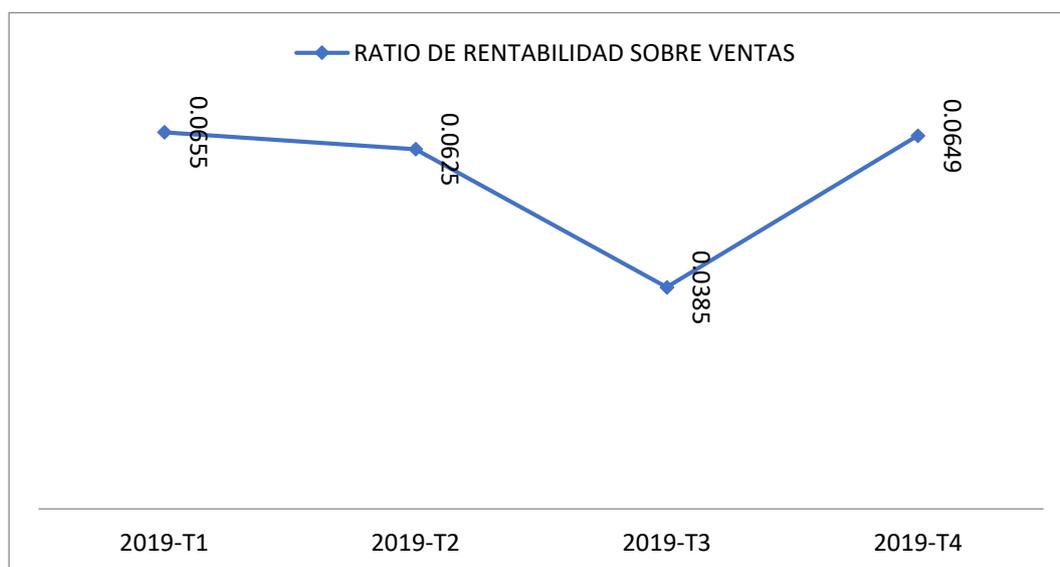
**Tabla 67**

Rentabilidad Sobre Ventas en el año 2019.

RENTABILIDAD SOBRE VENTAS			
Periodo	Utilidad Neta	Ventas	RATIO DE RENTABILIDAD SOBRE VENTAS
2019-T1	3,440.00	52,547.00	0.0655
2019-T2	3,120.00	49,904.00	0.0625
2019-T3	1,752.00	45,492.00	0.0385
2019-T4	3,353.00	51,676.00	0.0649
Año 2019	2,916.25	49,904.75	0.0578

Fuente: Elaboración propia .

La siguiente figura muestra las tendencias de variación del ratio.

**Figura 65. Rentabilidad Sobre Ventas en el año 2019.**

Así mismo se puede visualizar en la figura que en el año 2019 se tiene un promedio de 0.0578, donde se muestra que la utilidad neta equivale al 5.78% de las ventas netas, siendo el trimestre con el valor más alto 2019-T4 con 0.0649 en tanto el más bajo 2019-T3 con 0.0385.

#### **4.2.2.1.1 ROA (RENTABILIDAD ECONOMICA)**

Por lo tanto se puede visualizar que entre los periodos 2005 a 2019, el ratio de Rentabilidad Económica promedio fue de 0.0274. En cuanto a este valor, la Utilidad Neta promedio anual fue de S/.3,928.70, así mismo sus Activos de S/.139,452.97.

Dentro de los periodos a evaluar, el año que presentó los valores más altos de Utilidad Neta fue el año 2006 con S/11,876.25, en tanto que el periodo con los menores valores fue 2014, con S/. 1,916.75.

En cuanto a sus Activos el año con mayores valores corresponde al año 2006, con S/.281,124.25 en tanto que el año con menores valores fue en el año 2007, con S/. 99,893.75.

La Rentabilidad Economica entre 2005 a 2019 presenta una tendencia regular, encontrándose dentro de su rango a comparación del año 2006 y 2009 que su indicador fue de 0.0418 y 0.0445 siendo este su indicador más elevado durante el periodo a evaluar.

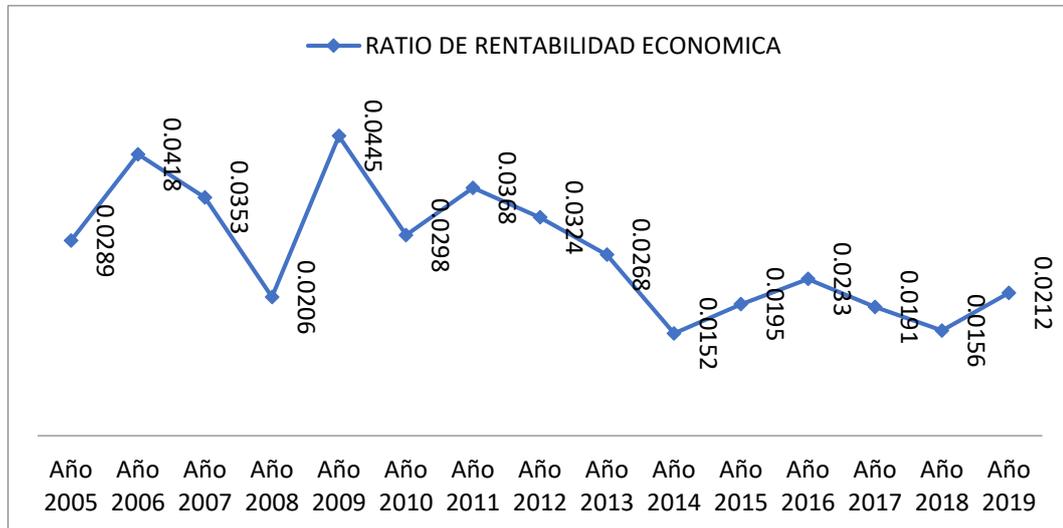
A continuación, se presenta estos hallazgos representados mediante una tabla de información.

**Tabla 68**  
**Rentabilidad Económica 2005 a 2019.**

RENTABILIDAD ECONOMICA			
Periodo	Utilidad Neta	Activo Total	RATIO DE RENTABILIDAD ECONOMICA
Año 2005	6,503.00	225,073.75	0.0289
Año 2006	11,876.25	281,124.25	0.0418
Año 2007	3,514.00	99,893.75	0.0353
Año 2008	2,745.25	136,462.50	0.0206
Año 2009	4,465.50	102,623.00	0.0445
Año 2010	3,248.50	110,670.25	0.0298
Año 2011	4,601.50	125,034.50	0.0368
Año 2012	3,985.00	121,992.75	0.0324
Año 2013	3,595.50	133,580.75	0.0268
Año 2014	1,916.75	126,023.50	0.0152
Año 2015	2,482.00	124,635.25	0.0195
Año 2016	2,699.75	115,237.50	0.0233
Año 2017	2,336.00	121,109.00	0.0191
Año 2018	2,045.25	130,961.75	0.0156
Año 2019	2,916.25	137,372.00	0.0212
MEDIA	3,928.70	139,452.97	0.0274

*Nota.* Elaboración propia

Esta tendencia se explica en la siguiente figura.



**Figura 66. Rentabilidad Económica ( ROA) 2005 a 2019.**

De estos resultados, se visualiza que en el año 2009 se tiene un ratio de Razón Económica de 0.0445, donde se muestra que la utilidad neta equivale al 4.45% de los Activos Totales siendo el trimestre con el valor más alto 2009-T2 con 0.0662 en tanto el más bajo 2009-T4 con 0.0245.

### **4.3 VERIFICACION DE HIPOTESIS :**

Considerando la hipótesis general y las específicas planteadas en el trabajo de investigación con respecto a la Liquidez y su relación con la rentabilidad en la empresa “INDECO S.A.” durante el periodo 2005-2019. La variable Independiente Liquidez, donde las dimensiones fueron tabuladas con la aplicación del análisis estadístico según los datos que son objeto de estudio y se puede afirmar que efectivamente la Liquidez se relaciona con la Rentabilidad de la empresa “INDECO S.A.”.

#### **4.3.1 Verificación de Hipótesis Específicas**

##### **4.3.1.1 Verificación de Primera Hipótesis Específica:**

###### **a) Hipótesis Específica 1:**

###### **Ho hipótesis nula:**

La Razón Acida no se relaciona con la Rentabilidad Financiera de la empresa “INDECO S.A”.

###### **H1 hipótesis alterna:**

La Razón Acida se relaciona con la Rentabilidad Financiera de la empresa “INDECO S.A”.

**Nivel de significancia****A = 0,05**

			<b>Correlaciones</b>	
			<b>R.ACIDA</b>	<b>ROE</b>
Rho de Spearman	R.ACIDA	Coeficiente de correlación	1,000	-,374**
		Sig. (bilateral)	.	,003
		N	60	60
	ROE	Coeficiente de correlación	-,374**	1,000
		Sig. (bilateral)	,003	.
		N	60	60

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

**Conclusión:**

Finalmente se concluye que teniendo en cuenta que el P valor es menor que 0,05; entonces, se rechaza la hipótesis nula y se concluye que:

La Razón Acida se relaciona con la Rentabilidad Financiera de la empresa “INDECO S.A”.

#### 4.3.1.2 Verificación de Segunda Hipótesis Específica :

##### a) Hipótesis Específica 2:

###### Ho hipótesis nula:

La Razón Efectivo no se relaciona con la Rentabilidad Sobre las Ventas de la empresa “INDECO S.A”.

###### H1 hipótesis alterna:

La Razón Efectivo se relaciona con la Rentabilidad Sobre las Ventas de la empresa “INDECO S.A”.

##### Nivel de significancia

**A = 0,05**

			Correlaciones	
			R.EFECTIVO	ROS
Rho de Spearman	R.EFECTIVO	Coefficiente de correlación	1,000	-,377**
		Sig. (bilateral)	.	,003
		N	60	60
	ROS	Coefficiente de correlación	-,377**	1,000
		Sig. (bilateral)	,003	.
		N	60	60

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

##### Conclusión:

Finalmente se concluye que teniendo en cuenta que el P valor es menor que 0,05; entonces, se rechaza la hipótesis nula y se concluye que:

La Razón Efectivo se relaciona con la Rentabilidad Sobre las Ventas de la empresa “INDECO S.A”.

### 4.3.2 Verificación de Hipótesis General.

#### a) Hipótesis General:

##### Ho hipótesis nula:

La Razón Corriente no se relaciona con la Rentabilidad Económica de la empresa “INDECO S.A”.

##### H1 hipótesis alterna:

La Razón Corriente se relaciona con la Rentabilidad Económica de la empresa “INDECO S.A”.

#### Nivel de significancia

**A = 0,05**

		Correlaciones		
			R.LIQUIDA	ROAX1000
Rho de Spearman	R.LIQUIDA	Coefficiente de correlación	1,000	,-105*
		Sig. (bilateral)	.	,044
		N	55	55
	ROA	Coefficiente de correlación	,-105*	1,000
		Sig. (bilateral)	,044	.
		N	55	55

\*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

#### Conclusión:

Finalmente se concluye que teniendo en cuenta que el P valor es menor que 0,05; entonces, se rechaza la hipótesis nula y se concluye que:

La Razón Corriente se relaciona con la Rentabilidad Económica de la empresa “INDECO S.A”.

#### 4.4 DISCUSION DE RESULTADOS

De acuerdo con los resultados estadísticos se tiene que la Liquidez se relaciona con la Rentabilidad de la Empresa “INDECO S.A” durante el periodo 2005 – 2019 así mismo se ha podido comprobar los objetivos específicos en donde se tiene que la liquidez es importante debido a que se relaciona con la rentabilidad que pueda existir dentro de la empresa, debiendo tener en cuenta los activos corrientes , Efectivo y Equivalente de Efectivo e Inventarios debido a que la falta de liquidez limita las posibilidades de cumplir con las obligaciones a corto plazo llevando a empresa obtener una rentabilidad desfavorable así mismo perjudicando en mantener en marcha las actividades de la empresa ,por ello la entidad debe realizar un mejor control y custodia respectiva respecto a la liquidez . De igual modo se tiene que la rentabilidad es importante debido a que ayuda a evaluar la capacidad de generación de retorno de la inversión realizada según las evaluaciones realizadas tanto en la rentabilidad Económica , Financiera y Rentabilidad sobre las ventas de la empresa “INDECO S.A.” donde según estudio realizado se acepta la relación existente entre dichas variables.

## CONCLUSIONES

### **Primera**

La Razón Acida 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. Así mismo se puede observar que dicho indicador se basa en la existencia de suficientes recursos en efectivo y cuentas por cobrar logrando a obtener una capacidad de pago factible ante cualquier pago a corto plazo.

### **Segunda**

La Razón Efectivo 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 observándose que las mercancías se entregan a los clientes a crédito en la mayoría de los casos siendo estos recursos inmovilizados pero estos no afectan en la liquidez de la empresa “INDECO S.A.C”.

### **Tercera**

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 observándose que tiene una alta capacidad de pago para cumplir con sus obligaciones a corto plazo , cabe indicar que dichos activos corrientes no garantizan recursos suficientes para pagar obligaciones que sucedan de manera repentina.

## **RECOMENDACIONES**

### **Primera**

Se recomienda a la Gerencia de la empresa “INDECO S.A” implementar procedimientos adecuados para un buen control de los recursos en efectivo, cuentas por cobrar, a fin de corregir posibles falencias que puedan existir a futuro y así mismo tener la certeza de saber si seremos capaces de pagar oportunamente una deuda contraída a la vez prever la futura disponibilidad del efectivo y, en base a ello, poder tomar decisiones y cumplir con sus obligaciones de manera oportuna.

### **Segunda**

Se recomienda a la Gerencia de la empresa “INDECO S.A” mejore el control de gestión de cartera y la rotación del mismo. Las cuentas por cobrar es un rubro que por lo general no genera rentabilidad alguna, de ahí la gran importancia de realizar una buena gestión de cartera para poder invertir los recursos de la empresa en activos que generen la mayor rentabilidad posible, así mismo evitar el incumplimiento en el pago a los proveedores, empleados, entidades financieras.

### **Tercera**

Se recomienda a la Gerencia de la empresa “INDECO S.A” gestione de manera adecuado el cobro de sus cuentas por cobrar, siendo necesario que esos activos se puedan realizar efectivamente para obtener un adecuado manejo de la liquidez y al mismo tiempo una óptima rentabilidad que garantice el éxito de la empresa .

## REFERENCIAS

- Ballesta, J. P. (2002). *Análisis de Rentabilidad de la empresa*. Recuperado el 25/07/2020, de [Http://www. 5campus.com/leccion/anarenta](http://www.5campus.com/leccion/anarenta)
- Bembibre, V. (01 de 2009). *Definición ABC*. Recuperado el 29/07/2020, de <https://www.definicionabc.com/economia/activo-corriente.php>
- Bernal, A. (05 de 09 de 2006). *Metología de la Investigación*. Recuperado el 11 de 07 de 23, de <http://dip.una.edu.ve/mae/metodolog.pdf>
- Bernal, D., & Dominguez, L. &. (2012). Anuarios de ratios financieros sectoriales en México para análisis comparativo empresarial. Ra Ximhai.
- Cerchiaro, L. B. (2017). *Análisis Financiero*. Obtenido de <https://ballesterosanalisisfinanciero.wordpress.com/2017/04/04/4-2-razon-corriente/>
- Cerchiaro, L. B. (11 de 04 de 2017). *Análisis Financiero*. Obtenido de <https://ballesterosanalisisfinanciero.wordpress.com/2017/04/11/4-3-prueba-acida/>
- Coca, J. (2013). *Repositorio Universidad de Guayaquil*. Obtenido de <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/13708/1/TESIS%20LIQUIDEZ.pdf>
- Diaz Llanes, M. (2012). *Análisis Contable con un enfoque empresarial*. Obtenido de <https://www.eumed.net/libros-gratis/2012b/1229/index.htm>
- Diaz, E. (2015). “*GESTIÓN DE LA LIQUIDEZ FINANCIERA EN LAS MYPES*.”  
Peru - Lima: Pag 1.
- Dominguez, P. R. (2007). *Manual de Análisis Financiero*. Obtenido de <https://www.eumed.net/libros->

gratis/2007a/255/9.htm#:~:text=La%20liquidez%20implica%2C%20por%20tanto,los%20vencimientos%20a%20corto%20plazo.&text=El%20primer%20lugar%20tenemos%20la,total%20y%20el%20pasivo%20exigible.

Figuroa, C. V. (2017). “*INFLUENCIA DE LA GESTIÓN LOGÍSTICA EN LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA AGRARIA MULTISERVICIOS CASA DE ABRAHAM, CAJAMARCA PERIODOS 2015 - 2016*”.

Recuperado el 10 de 08 de 2020, de

<https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/12727/Aliaga%20Figuroa%2C%20Cecil%20Violeta.pdf?sequence=4&isAllowed=y>

Flores, C. (2014). *La gestion logistica y su influencia en la rentabilidad de las empresas especialistas en implementacion de campamentos para el sector minero de Lima Metropolitana*. Obtenido de

[http://repositorio.usmp.edu.pe/bitstream/handle/usmp/1111/flores\\_tc.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.usmp.edu.pe/bitstream/handle/usmp/1111/flores_tc.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Fuentes, P. A. (2015). *Compromiso Organizacional: Contribución de una gestion estrategica de recursos humanos sobre una perspectiva de Marketing*. Sevilla.

García Padilla, V. (2015). *Analisis Financiero, un enfoque integral*. México, D.F.: Grupo Editorial Patria.

Gardey, J. P. (2010). *Definicion.de: Definición de activo circulante*. Recuperado el 29/07/2020, de <https://definicion.de/activo-circulante/>

Gardey, P. P. (2014). *Real Academia Española*. Obtenido de <https://definicion.de/rentabilidad/>

- Gutierrez Janampa , J., & Tapia Reyes, J. (2016). *Relacion entre la Liquidez y Rentabilidad de las empresas del Secotr Industrial que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima*. Lima.
- Jaime, J. L. (04 de 02 de 2020). *Economipedia - Haciendo Facil la Economia*. Recuperado el 01 de 08 de 2020, de <https://economipedia.com/definiciones/pasivo-corriente.html>
- Juan, A., Marta, P., & Juan, E. (1997). *Contabilidad de costos, gestión y control presupuestario, control de gestión, la función del controller*. España: Tomo II. Cultural de Ediciones, S.A.
- Kiziryan, M. (04 de 02 de 2020). *Economipedia - Haciendo Facil la Economia*. Recuperado el 29 de 07 de 2020, de <https://economipedia.com/definiciones/fondos-proprios.html>
- Manuel, Z. T. (2018). *Repositorio Universidad Nacional de Piura*. Recuperado el 19 de 09 de 2020, de <http://repositorio.unp.edu.pe/bitstream/handle/UNP/1608/CON-ZU%C3%91-TAN-2018.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Rojas, H. M. (2018). *Repositorio unap iquitos*. Recuperado el 19 de 09 de 2020, de [http://repositorio.unapiquitos.edu.pe/bitstream/handle/UNAP/6300/Ar%c3%b3n\\_Tesis\\_T%c3%adtulo\\_2018.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.unapiquitos.edu.pe/bitstream/handle/UNAP/6300/Ar%c3%b3n_Tesis_T%c3%adtulo_2018.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Sala, J. C. (2013). *Dirección Financiera I España: Universidad de Alicante*. Recuperado el 08 de 08 de 2020, de <https://books.google.com.pe/books?id=eHqrBAAQBAJ&pg=PA9&dq=r entabi>

Sánchez, A. D. (20 de 6 de 2020). *Economipedia - Haciendo Facil la Economia*.

Recuperado el 01 de 08 de 2020, de

<https://economipedia.com/definiciones/existencias.html>

Sanchez, P. E. (2011). *Repositorio Universidad Tecnica de Ambato*. Obtenido de

<https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/1985/1/TA0207.pdf>

Sevilla, A. (2015). *Economipedia - Haciendo Facil la Economia*. Obtenido de

<https://economipedia.com/definiciones/rentabilidad.html>

Sevilla, A. (2019). *Economipedia-Haciendo Facil la Economia* . Obtenido de

<https://economipedia.com/definiciones/liquidez.html>

Talavera, D. K. (2017). *Repositorio de la Universidad Privada de Tacna*.

Recuperado el 19 de 09 de 2020, de

[http://repositorio.upt.edu.pe/bitstream/UPT/396/1/Llerena-Talavera-](http://repositorio.upt.edu.pe/bitstream/UPT/396/1/Llerena-Talavera-Diana-Karina.pdf)

[Diana-Karina.pdf](http://repositorio.upt.edu.pe/bitstream/UPT/396/1/Llerena-Talavera-Diana-Karina.pdf)

Valera Moreno, R. &. (2017). *Finanzas Operativas*. Piura.

Van Horne & Wachowicz, J. (2002). *Fundamentos de administración financiera*.

En J. &. Van Horne. Mexico: Undécima edición. Pearson Educación de

México, S.A.

Zully Gail Rojas Quijano. (07 de 05 de 2018). *Repositorio Universidad Inca*

*Garcilaso de la Vega* . Obtenido de

<http://repositorio.uigv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.11818/2597/TESIS>

[%20UIGV%20FINAL%20ZULLY%20ROJAS%20-%2007-05-](http://repositorio.uigv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.11818/2597/TESIS)

[2018.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uigv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.11818/2597/TESIS)

**APENDICE:****MATRIZ DE CONSISTENCIA**

**“La Liquidez y su relación con la rentabilidad en la empresa “INDECO S.A.” durante el periodo 2005-2019.**

<b>PROBLEMAS</b>	<b>OBJETIVOS</b>	<b>HIPOTESIS</b>	<b>VARIABLES</b>	<b>INDICADORES</b>	<b>ESCALA</b>
<b>PROBLEMA PRINCIPAL</b>	<b>OBJETIVO PRINCIPAL</b>	<b>HIPOTESIS GENERAL</b>			
¿Cómo la Liquidez se relaciona con la rentabilidad de la empresa “INDECO S. A.” durante el Periodo 2005-2019?	Determinar si La Liquidez se relaciona con la rentabilidad de la empresa “INDECO S.A” durante el Periodo 2005-2019.	Existe relación significativa de la Liquidez y la rentabilidad de la empresa “INDECO S.A” durante el Periodo 2005-2019.	LIQUIDEZ	<b>Razón Corriente</b>	RATIO
				Razón Acida Razón de efectivo	
<b>PROBLEMAS ESPECIFICOS</b>	<b>OBEJTIVOS ESPECIFICOS</b>	<b>HIPOTESIS ESPECIFICAS</b>			
¿De qué manera la Razón Acida se relaciona con la Rentabilidad Financiera de la empresa “INDECO S. A.” durante el Periodo 2005-2019?	Determinar la relación entre la Razón Acida y la Rentabilidad Financiera de la empresa “INDECO S.A” durante el Periodo 2005-2019.	Existe relación significativa entre la Razón Acida y la Rentabilidad Financiera de la empresa “INDECO S.A” durante el Periodo 2005-2019	RENTABILIDAD	<b>Rentabilidad Económica</b>	RATIO
¿En qué medida la Razón de efectivo se relaciona con la Rentabilidad sobre ventas de la empresa “INDECO S. A.” durante el Periodo 2005-2019?	Establecer la relación entre Razón de efectivo y la Rentabilidad sobre ventas de La Empresa “INDECO S.A” durante el Periodo 2005-2019.	Existe relación significativa entre Razón de efectivo y la Rentabilidad sobre ventas de la empresa “INDECO S.A” durante el Periodo 2005-2019		Rentabilidad Financiera Rentabilidad sobre ventas	