



**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**

**ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

El análisis financiero de liquidez y su relación con la rentabilidad en la  
Empresa de Transportes y Servicios el Kazmeño E.I.R.L., Huachipa,  
2015-2017

**TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE  
CONTADOR PÚBLICO**

**AUTORA:**

Tatiana Deciree Velarde Salas

**ASESOR:**

Mg. Carlos Alberto Vásquez Villanueva

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:**

Finanzas

LIMA – PERÚ

2018



DICTAMEN DE SUSTENTACIÓN DE TESIS  
N° 1281-2018-II-UCV Lima Ate/ EP CON.-DPI

El presidente y los miembros del Jurado Evaluador designado con RESOLUCION DIRECTORAL N° 1190-2018-II-UCV LIMA ATE/ EP CON.-DPI de la Escuela Profesional de CONTABILIDAD acuerdan:

**PRIMERO.-**

- Aprobar pase a publicación ( )
- Aprobar por unanimidad (X)
- Aprobar por mayoría ( )
- Desaprobar ( )

La tesis presentada por el (la) estudiante VELARDE SALAS TATIANA DECIREE, denominado:

**“EL ANÁLISIS FINANCIERO DE LIQUIDEZ Y SU RELACIÓN CON LA RENTABILIDAD EN LA EMPRESA DE TRANSPORTES Y SERVICIOS EL KAZMEÑO E.I.R.L., HUACHIPA, 2015 – 2017”**

**SEGUNDO.-** Al culminar la sustentación, el (la) estudiante VELARDE SALAS TATIANA DECIREE, obtuvo el siguiente calificativo:

| NUMERO | LETRAS     | CONDICIÓN               |
|--------|------------|-------------------------|
| 17     | Diecisiete | APROBADO POR UNANIMIDAD |

Presidente (a): VIZCARRA QUIÑONES ALBERTO MIGUEL

Firma

Secretario: ESPINOZA GAMBOA ERICKA

Firma

Vocal: VASQUEZ VILLANUEVA CARLOS ALBERTO

Firma



D<sup>o</sup> Otto Terry Ponte  
Coordinador de Escuela de Contabilidad  
UCV – Lima Ate



C c: Archivo  
Escuela Profesional, Interesados, Archivo  
Somos la universidad de los  
que quieren salir adelante.



### **Dedicatoria**

A mi familia y amigos que siempre estuvieron apoyándome; en especial a mi madre que me brinda su apoyo incondicional y es mi motivación principal al realizar esta investigación para obtener mi título profesional como Contador Público.

### **Agradecimiento**

ADios por permitirme llegar hasta este punto de mi carrera profesional, y permitirme realizar esta tesis para obtener mi título profesional.

A la universidad, que gracias a los buenos profesores que me enseñaron pude realizar esta investigación; agradezco a todas las personas que fueron partícipes de este proceso, ya que me acompañaron a realizar la investigación con la cual culmino mi paso por la universidad como una estudiante y paso a ser una profesional.

A mi madre, quien me apoyo en todo el proceso de la investigación, le agradezco por el apoyo incondicional, los consejos y valores que siempre me inculco; por enseñarme que nada es imposible, que todo se puede lograr con esfuerzo y dedicación.

### **Declaratoria de autenticidad**

Yo Tatiana Deciree Velarde Salas con DNI N° 70910651, alumna de la Facultad de Ciencias Empresariales de la Escuela de Contabilidad; con la presente tesis titulada: “El análisis financiero de liquidez y su relación con la rentabilidad en la Empresa de Transporte y Servicio el Kazmeño E.I.R.L. Huachipa, 2015-2017”.

Declaro bajo juramento que la tesis es de mi completa autoría, asimismo toda información recolectada y los datos obtenidos que se presentan en la investigación, son veraces y auténticos.

Por lo siguiente asumo toda responsabilidad de plagio, falsedad u omisión de documentos, de acuerdo a la normativa académica de la universidad.

Lima, 15 de diciembre de 2018



---

FIRMA

TATIANA DECIREE VELARDE SALAS  
DNI: 70910651

## **Presentación**

Señores miembros del jurado calificador:

Cumpliendo con la normativa de Grados y Títulos de la Universidad Cesar Vallejo, presento ante ustedes mi tesis titulada: “El análisis financiero de liquidez y su relación con la rentabilidad en la Empresa de Transporte y Servicio el Kazmeño E.I.R.L. Huachipa, 2015-2017”, la cual someto a su consideración y espero cumplir con los requisitos necesarios para obtener el título Profesional de Contador Público.

La presente tesis tiene como objetivo determinar en qué medida se relaciona el análisis financiero de liquidez con la rentabilidad en la Empresa de Transportes y Servicios el Kazmeño E.I.R.L. Huachipa, 2015-2017

La investigación está compuesta por VI capítulos; en el primero, se muestra la introducción de la tesis, en donde se desarrolla la aproximación temática, marco teórico, formulación del problema, justificación del estudio y objetivos de trabajos; en el segundo, se presenta el método de la investigación, en el cual se describe el diseño de investigación, los métodos de muestreo, el análisis cualitativo de los datos y los aspectos éticos; en el tercero, se desarrolla la descripción de resultados; en el cuarto se redacta la discusión; en el quinto, se dan las conclusiones y por último en el sexto capítulo se dan las recomendaciones; seguidamente se señalan las referencias y se muestran los anexos.

## ÍNDICE

|         |  |    |
|---------|--|----|
| I.      | Introducción .....   | 13 |
| 1.1.    | Realidad problemática .....  | 13 |
| 1.2.    | Trabajos previos .....   | 14 |
| 1.2.1   | Internacionales.....   | 14 |
| 1.2.2   | Nacionales.....  | 15 |
| 1.3.    | Teorías Relacionadas al tema .....   | 16 |
| 1.3.1   | Análisis financiero de liquidez.....   | 16 |
| 1.3.1.1 | Definición.....  | 16 |
| 1.3.1.2 | Razones financieras.....   | 17 |
| 1.3.2   | Rentabilidad.....  | 20 |
| 1.3.2.1 | Definición.....  | 20 |
| 1.3.2.1 | Tipos de rentabilidad.....   | 21 |
| 1.4.    | Formulación al Problema.....   | 23 |
| 1.4.1   | Problema general.....  | 23 |
| 1.4.2   | Problemas específicos.....   | 23 |
| 1.5.    | Justificación del estudio.....   | 24 |
| 1.6.    | Hipótesis.....   | 25 |
| 1.6.1.  | Hipótesis general.....   | 25 |
| 1.6.2.  | Hipótesis específicas.....   | 25 |
| 1.7.    | Objetivo.....  | 25 |
| 1.7.1.  | Objetivo general.....  | 25 |
| 1.7.2.  | Objetivos específicos.....   | 25 |
| II.     | Método.....  | 27 |
| 2.1.    | Diseño de investigación.....   | 27 |
| 2.2.    | Variables, operacionalización.....   | 28 |
| 2.3.    | Población y muestra.....   | 28 |
| 2.3.1.  | Población.....   | 28 |
| 2.3.2.  | Muestra.....   | 28 |
| 2.4.    | Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad ..... | 29 |
| 2.4.1.  | Técnica.....   | 29 |
| 2.4.2.  | Instrumento.....   | 29 |
| 2.5.    | Métodos de análisis de datos.....  | 29 |
| 2.6.    | Aspectos éticos.....   | 29 |
| III.    | Resultados.....  | 30 |
| 3.1.    | Liquidez corriente y rentabilidad económica .....                              | 30 |
| 3.1.1.  | Prueba de normalidad.....  | 30 |

|        |   |    |
|--------|---|----|
| 3.1.2. | Prueba de correlación.....                        | 30 |
| 3.2.   | Liquidez corriente y rentabilidad financiera..... | 31 |
| 3.2.1. | Prueba de normalidad. ....                        | 31 |
| 3.2.2. | Prueba de correlación.....                        | 32 |
| 3.3.   | Liquidez absoluta y rentabilidad económica .....  | 33 |
| 3.3.1. | Prueba de normalidad. ....                        | 33 |
| 3.3.2. | Prueba de correlación.....                        | 34 |
| 3.4.   | Liquidez absoluta y rentabilidad financiera ..... | 35 |
| 3.4.1. | Prueba de normalidad. ....                        | 35 |
| 3.4.2. | Prueba de correlación.....                        | 36 |
| 3.5.   | Capital neto y rentabilidad económica.....        | 37 |
| 3.5.1. | Prueba de normalidad. ....                        | 37 |
| 3.5.2. | Prueba de correlación.....                        | 37 |
| 3.6.   | Capital neto y la rentabilidad financiera .....   | 38 |
| 3.6.1. | Prueba de normalidad. ....                        | 38 |
| 3.6.2. | Prueba de correlación.....                        | 39 |
| IV.    | Discusión.....                                    | 41 |
| 4.1.   | Liquidez y Rentabilidad.....                      | 41 |
| 4.2.   | Liquidez corriente y Rentabilidad.....            | 43 |
| V.     | Conclusiones .....                                | 46 |
| VI.    | Recomendaciones .....                             | 48 |

## Índice de tablas

|   |    |
|---|----|
| Tabla N°01 Matriz de variables .....  | 15 |
| Tabla N°02 Prueba de normalidad de la liquidez corriente y la rentabilidad sobre activos de Shapiro Wilk .....        | 17 |
| Tabla N°03 Prueba de correlación Rho de Spearman entre la liquidez corriente y la rentabilidad sobre los activos..... | 17 |
| Tabla N°04 Prueba de normalidad de la liquidez corriente y la rentabilidad sobre patrimonio de Shapiro Wilk .....     | 18 |
| Tabla N°05 Prueba de correlación Rho de Spearman entre la liquidez corriente y la rentabilidad sobre patrimonio ..... | 19 |
| Tabla N°06 Prueba de normalidad de la liquidez absoluta y la rentabilidad sobre activos de Shapiro Wilk .....         | 20 |
| Tabla N°07 Prueba de correlación de Pearson entre la liquidez absoluta y la rentabilidad sobre los activos.....       | 20 |
| Tabla N°08 Prueba de normalidad de la liquidez absoluta y la rentabilidad sobre patrimonio de Shapiro Wilk .....      | 21 |
| Tabla N°09 Prueba de correlación de Pearson entre la liquidez absoluta y la rentabilidad sobre patrimonio .....       | 22 |
| Tabla N°10 Prueba de normalidad de la capital neto y la rentabilidad sobre activos de Shapiro Wilk.....               | 23 |
| Tabla N°11 Prueba de correlación Rho de Spearman entre la capital neto y la rentabilidad sobre los activos.....       | 23 |
| Tabla N°12 Prueba de normalidad de la capital neto y la rentabilidad sobre patrimonio de Shapiro Wilk .....           | 24 |
| Tabla N°13 Prueba de correlación Rho de Spearman entre la capital neto y la rentabilidad sobre patrimonio .....       | 25 |

## Índice de anexos

|  |    |
|--|----|
| Anexo N°01 Matriz de consistencia..... | 40 |
| Anexo N° 02 Matriz instrumental .....  | 42 |
| Anexo N° 03 Carta de autorización..... | 43 |
| Anexo N° 04 Instrumento .....          | 44 |
| Anexo N° 05 Estados financieros .....  | 45 |

## RESUMEN

La presente investigación denominada: “El análisis financiero de liquidez y su relación con la rentabilidad en la Empresa de Transportes y Servicios el Kazmeño E.I.R.L. Huachipa, 2015-2017”, tiene como finalidad determinar la relación entre el análisis financiero de liquidez y la rentabilidad en la Empresa de Transportes y Servicios el Kazmeño E.I.R.L. de Huachipa, del año 2015 al 2017. El tipo de investigación fue básica de nivel correlacional.

La investigación es de diseño no experimental, su población está conformado por la información financiera de la empresa, en el cual se trabaja con una muestra no probabilística, ya que la muestra está conformada por los últimos 30 estados financieros mensuales de la empresa en estudio. La técnica utilizada fue el análisis documental y el instrumento utilizado son fichas de análisis documental.

La presente tesis llega a la conclusión que en la Empresa de Transportes y Servicios el Kazmeño E.I.R.L. de Huachipa, en el periodo de 2015 al 2017: la liquidez corriente se relacionó en un 22% de forma directa con la rentabilidad económica, la liquidez corriente se relacionó en un -10.1% de forma inversa con la rentabilidad financiera, la liquidez absoluta se relacionó en un 51.2% de forma directa con la rentabilidad económica, la liquidez absoluta se relacionó en un 6.3% de forma directa con la rentabilidad financiera, el capital neto de trabajo se relacionó de forma directa en un 6.3% con la rentabilidad económica y el capital neto de trabajo se relacionó de manera inversa con la rentabilidad financiera.

**Palabras claves:** análisis financiero, liquidez y rentabilidad.

## SUMMARY

The present investigation denominated: "The financial analysis of liquidity and its relation with the profitability in the Company of Transports and Services the Kazmeño E.I.R.L. Huachipa, 2015-2017 ", try to determine the relation between the financial analysis of liquidity and profitability in the Transport and Services Company el Kazmeño E.I.R.L. of Huachipa, from 2015 to 2017. The type of research was basic correlational level.

The research is non-experimental in design, its population is made up of the company's financial information, in which a non-probabilistic sample is used, since the sample is make up of the last 30 monthly statements financial of the company under study. The technique used was the documentary analysis and the instrument used is documentary analysis sheets. This thesis reaches the conclusion that in the Transport and Services Company the Kazmeño E.I.R.L. of Huachipa, in the period from 2015 to 2017: current liquidity was 22% directly related to economic profitability, current liquidity was inversely related to -10.1% with financial profitability, absolute liquidity was 51.2% directly related to economic profitability, absolute liquidity was 6.3% directly related to financial profitability, net working capital was directly related by 6.3% to economic profitability and Net working capital was inversely related to financial profitability.

**Keywords:** financial analysis, liquidity and profitability.

## **I. Introducción**

### **1.1. Realidad problemática**

En la actualidad han ido en aumento las empresas de transporte de carga, ya que los empresarios e inversionistas, consideran que este tipo de empresas son rentables y generan grandes utilidades, sin embargo, no siempre es así, eso depende de la gestión y estructura en todas las áreas de la entidad, una de las más importantes son el área contable y financiera la cual se encarga de realizar los análisis financieros ayuda a las futuras tomas de decisiones de la empresa.

Según Arreaza (2017), conocido brocker de Florida en empresas de transporte de carga, señala que el rubro de transporte de carga es rentable, y para tener grandes utilidades y ser rentables en el mercado se necesita buenos camiones, controlar los gastos y el funcionamiento del negocio para lo cual se deben de establecer procesos y sobre todo lo más importante es mantener la liquidez.

Sin embargo, la rentabilidad no es algo fácil de alcanzar o mantener; para que la empresa marche bien es necesario realizar un estudio de todas las áreas de la entidad, mayormente podemos detectar los problemas en el análisis financiero.

Así como en el extranjero, en el Perú también existen empresas de transporte de cargas que son rentables, tal es el caso de el Kazmeño E.I.R.L, es una empresa de transporte de carga que brinda su servicio a nivel nacional; inicio a sus actividades hace 15 años y se mantiene en el mercado, si bien es cierto es rentable pero no tiene una rentabilidad en constante crecimiento.

La empresa, pertenece al régimen general, por lo tanto tiene que cumplir obligaciones tributarias, tales como la declaración y pago del impuesto general a las ventas, el impuesto a la renta y el impuesto temporal a los activos netos; además por ser de régimen general y superar los 1700 UIT, está obligada a llevar contabilidad completa, el cual lo realiza mediante el sistema computarizado PROCONT, este sistema brinda los Estados Financieros de todos los periodos registrados; sin embargo, a pesar de que se cuenta con toda la información contable, no lo toman en cuenta y no se realiza un análisis financiero completo en la empresa.

En el año 2015 la empresa obtuvo utilidades de 624,030 soles, en el 2016 aumento a 767,976 soles y en el año 2017 la utilidad disminuyo a 412,861 soles; si bien es cierto la empresa es rentable, pero no tiene una rentabilidad estable o en crecimiento constante un

año puede obtener más utilidades y al otro bajar, pero esta rentabilidad puede ser mayor e ir en crecimiento si se realizara un análisis financiero y se tomara en cuenta lo estudiado para la toma de decisiones.

En la empresa se analiza la liquidez sin hacer uso de los ratios, se toma decisiones en base a la información que se tiene disponible, lo cual puede causar problemas en la empresa ya que, al no realizar un profundo análisis financiero, se pueden tomar malas decisiones y perjudicar directamente la rentabilidad de la empresa.

Así como en la empresa de Transportes y Servicios el Kazmeño, existen otras empresas no solo en el Perú, también en distintos países, en donde obvian realizar un análisis financiero para mejorar o alcanzar la rentabilidad de la empresa, o en ciertas ocasiones las empresas se confían en la rentabilidad que tienen y no se encuentran preparados para imprevistos.

En tal sentido la presente investigación aportara al conocimiento de las personas, la relación que existe entre el análisis financiero de la liquidez y la rentabilidad de una empresa.

## **1.2. Trabajos previos**

### **1.2.1 Internacionales.**

Sandoval (2017) en su investigación sobre la *“Implementación de procedimientos para el análisis financiero en las empresas mexicanas”*; tiene como objetivo dar a conocer a las empresas mexicanas la importancia de llevar a cabo un análisis financiero, para llevar una mejor planeación en sus empresas y así puedan incursionar en el mercado mexicano. La investigación se realizó de tipo cuantitativo en un nivel descriptivo; su población será los estados financieros de las empresas mexicanas. Llego a la conclusión que si las empresas mexicanas tienen una educación financiera desde que inician un proyecto de negocio entonces se podrá utilizar los recursos monetarios, materiales y humanos para poder obtener resultados esperados.

Sánchez (2011) en su investigación sobre el Análisis financiero y su influencia en la toma de decisiones en la entidad Vihalmotos, resalta su objeto de estudiar la aplicación de instrumentos de análisis financiero que ayuden a tomar buenas decisiones de Vihalmotos. La investigación es descriptiva correlacional, de diseño no experimental, considerando como población al personal administrativo de la empresa que son 21 personas y con un muestreo probabilístico regulado. Mediante la investigación llego a la

conclusión que el estudio de los estados financieros son de gran necesidad al momento de tomar decisiones; la entidad al no realizar este análisis es posible que no tenga conocimiento del estado financiero actual de la entidad; en el caso de la entidad Vihalmotos, sus productos poseen un inventario de costo elevado; no realizanevaluaciones constantes de la rentabilidad, en donde se pueda evaluar el crecimiento de la entidad en base a las decisiones tomadas por el gerente.

Parraga&Zhuma; (2013) en su investigación sobre el estudio financiero del rendimiento que obtiene la ferretería y pinturas comercial unidas por la adquisición de préstamos. Tiene como objetivo resolver la rentabilidad de las deudas adquiridas realizando un estudio a los estados financieros, para poder estimar el desarrollo económico de la entidad. La tesis es de tipo exploratoria, descriptiva y correlacional de diseño no experimental, considera como población son los colaboradores de la empresa que son 9, los mismos que serán considerados como muestra. Como resultado se revela que el proyecto de inversión es factible, ya que el 56% de las personas encuestadas alegaron que el acceder a préstamos es rentable financieramente.

### **1.2.2 Nacionales.**

Terry (2016), en su tesis sobre el estudio financiero y la toma de decisiones en la Clínica PromedicS.Civil.R.L, Tacna, del año 2011 al 2013, tiene como propósito conocer la importancia de la toma de decisiones y el estudio financiero en la entidad mencionada. La tesis es de tipo descriptivo correlacional, de diseño no experimental; tomando como población los estados financieros de la clínica como muestra poblacional los estados financieros de la misma en el período 2011 al 2013. En el cual llego a la conclusión que en una entidad es necesario realizar análisis financiero para obtener mayor conocimiento real sobre sus beneficios, compras, efectivo, activos, entre otros, por tal motivo es imprescindible para una entidad elaborar sus estados financieros.

Gutiérrez & Tapia (2016) en su investigación sobre la liquidez y su relación con la rentabilidad en las entidades industriales que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, 2005-2014; tiene como propósito conocer la relación entre la rentabilidad y la liquidez en las entidades industriales que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, 2005 al 2014. Es una investigación de modelo no experimental de tipo correlacional, tiene como población a las empresas del sector industrial, con una muestra no probabilística de 44 empresas. Mediante la investigación llego a la conclusión que la liquidez acida y la razón líquida

tiene relación significativa con la rentabilidad sobre patrimonio, sin embargo, la liquidez corriente no tiene relación con la rentabilidad sobre patrimonio; por otro lado, la razón corriente, la razón acida y la razón líquida no tienen relación significativa con la rentabilidad sobre activos.

Bautista (2016) desarrolla su investigación sobre la planificación financiera y su influencia en el rendimiento de las tiendas OESCHLE de Huancayo del 2016 al 2019, el objeto del estudio es conocer la influencia del Planeamiento financiero en la rentabilidad de la entidad. La tesis es de tipo descriptivo, correlacional, no experimental; con una población de ciento diez trabajadores, con una muestra probabilística de 41 trabajadores. Se determinó que la programación financiera incurre de manera positiva en el desarrollo del rendimiento de las tiendas, ya que demuestra que existe un adecuado uso de las políticas en cada área y operación de la empresa.

### **1.3. Teorías Relacionadas al tema**

#### **1.3.1 Análisis financiero de liquidez.**

##### ***1.3.1.1 Definición.***

El análisis financiero de liquidez, es un procedimiento que tiene por finalidad estudiar las consecuencias financieras de las decisiones que se tome en base a la liquidez de la empresa, para lo cual es necesario desarrollar técnicas de recolección de datos, para luego realizar distintas evaluaciones y sacar conclusiones para tomar la decisión correcta.

Córdova (2014) considera que el análisis financiero es fundamental en el mundo empresarial, ya que mediante herramientas y razones financieras se puede comprender la situación interna y externa en la cual se encuentra la empresa.

Mediante el análisis financiero se evalúa tanto las informaciones recientes obtenidas como las informaciones pasadas, para predecir el futuro de la empresa en distintos escenarios, lo cual ayudara a descubrir las deficiencias de la empresa para poder corregir cada una de ellas en beneficio de la entidad.

Para Rubio (2007) la liquidez es la capacidad que tiene la entidad para convertir los bienes y activos en efectivo o líquido, para cumplir con sus obligaciones a corto plazo que tiene la empresa.

Por lo tanto, la liquidez depende de la facilidad que tiene la entidad para convertir sus bienes y activos en dinero, de forma inmediata y efectiva, sin que los activos pierdan su valor real.

Cabe resaltar que, si bien es cierto que la empresa debe de tener liquidez para poder realizar sus actividades, no quiere decir que sea bueno que la empresa tenga demasiada liquidez, ya que eso significaría que no está reinvertiendo el dinero, y al no reinvertir hay dinero ocioso en la empresa, lo cual si fuera reinvertido podría generar mayor liquidez y rentabilidad para la entidad.

La liquidez nos revela la situación financiera de la entidad, ya que incide en todas las operaciones que se realiza dentro de ella, por ejemplo: la liquidez permite conocer si la entidad puede hacer frente a sus obligaciones, si tiene la capacidad de adquirir nuevos activos en cualquier momento; además cabe resaltar que la liquidez se obtiene de los ingresos que se obtiene de las ventas que sean en efectivo o a crédito, pero en corto plazo.

Sin embargo, cabe resaltar que también existe el riesgo de liquidez, que se da cuando la entidad no tiene la capacidad de cumplir con sus obligaciones, tiene menos ingresos, ya sea porque se realizaron menos ventas o los pagos no son en efectivo y están siendo al crédito por largo plazo; este tipo de situación si no es detectada en el momento y no se toma las medidas necesarias, puede llevar a la empresa a una etapa de insolvencia; en donde la entidad ya no podrá hacer frente a sus obligaciones de manera definitiva.

#### ***1.3.1.2 Razones financieras.***

Las razones financieras también llamados ratios o indicadores financieros, se analizan en base al cálculo de diferentes cuentas desarrolladas en los estados financieros, lo cual servirá para conocer y comprender el desarrollo financiero de la entidad, mediante valores cuantitativos.

Estos indicadores son de gran ayuda para directivos, gerentes, contadores y todo personal económico financiero, ya que los indicadores son instrumentos necesarios para la toma de decisiones en una entidad; básicamente sirven para conseguir una rauda evaluación del desarrollo económico y financiero de una entidad.

Los ratios ayudan a analizar el rendimiento de la empresa, de tal forma que pueda compararlos con el rendimiento de otras empresas, para conocer la situación real de la entidad, y pueda detectar a tiempo problemas o fallas, para tomar medidas correctivas en beneficio de la empresa.

Para Lavalle (2016) la razón de liquidez muestra la relación que existe entre el activo corriente y pasivo corriente de la empresa; cuanto mayor sea el valor de esta razón, muestra que mayor capacidad tiene para cumplir con sus obligaciones a corto plazo; sin embargo, si tiene un valor muy elevado, la empresa tendría dinero ocioso, esto quiere decir que tiene un exceso de bienes que no están siendo productivos.

Este indicador evalúa la capacidad que tiene la entidad para poder cubrir a corto plazo sus obligaciones. Además, nos muestra si el dinero en efectivo con el que cuenta la empresa puede cubrir sus deudas.

Según Coello (2015) el análisis financiero de liquidez se determina mediante 4 indicadores, el primero es la liquidez general o también llamada liquidez corriente, el segundo es la liquidez de tesorería o también conocida como liquidez absoluta, el tercero es el capital neto de trabajo y el cuarto es la prueba ácida.

Sin embargo, por el tipo de empresa en la que se basa la investigación no se trabajara el indicador de prueba ácida, ya que para determinar el resultado de este indicador es necesario la información de inventarios, y por ser una empresa de servicio de transporte de carga no se realiza inventarios. Por lo tanto, el análisis financiero de la liquidez se realizará en base a 3 indicadores: liquidez corriente, liquidez absoluta y capital neto de trabajo.

#### a) Liquidez corriente

Este indicador está compuesto por el activo corriente y el pasivo corriente; el activo corriente o también conocido como activo circulante, es la parte del activo de la entidad que puede hacerse líquido o efectivo a corto plazo; el pasivo corriente o también llamado pasivo circulante detalla las obligaciones que tiene la empresa a corto plazo.

El presente ratio determina la relación entre las cuentas del activo corriente y el pasivo corriente. Para Arching (2006), la razón corriente es un ratio primordial para medir la liquidez de una empresa, puesto que señala que parte de las obligaciones de corto plazo son cubiertas por el activo de la entidad.

Se resuelve aplicando la siguiente fórmula:

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

El indicador se analiza en base al número de veces en el que el activo corriente es mayor

o inferior al pasivo corriente; cuanto mayor sea el número de veces, mayor será la capacidad que tiene la entidad para hacer frente a sus obligaciones.

b) *Liquidez absoluta*

Este indicador está compuesto por caja y bancos, y el pasivo corriente; es un indicador más exacto de la liquidez, ya que se trabaja directamente con lo disponible que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones.

El presente ratio mide la capacidad efectiva de la entidad, ya que determina la relación que existe entre las cuentas más liquidas del activo corriente con el pasivo corriente. Señala la capacidad que tiene la entidad para pagar sus deudas y obligaciones a corto plazo en base a su caja y bancos.

Se resuelve aplicando la siguiente formula:

$$\textit{Prueba súper ácida} = \frac{\textit{Caja y banco}}{\textit{Pasivo Corriente}}$$

El indicador se analiza en base al número de veces en el que la caja y bancos de la empresason mayores o inferiores al pasivo corriente; cuanto mayor sea el número de veces, mayor será la capacidad que posee la entidad para pagar sus deudas.

c) *Capital neto de trabajo*

El presente ratio determina la relación que existe entre lo que resta en la entidad después de haber pagado sus deudas a corto plazo con el nivel de ingresos de la entidad. Nos brinda el estimado con lo que la empresa cuenta para realizar sus operaciones diarias. Se resuelve aplicando la siguiente formula:

$$\textit{Capital neto de trabajo} = \textit{Activo Corriente} - \textit{Pasivo Corriente}$$

El indicador se analiza en unidades monetarias, refleja la unidad monetaria con la que la empresa cuenta para realizar sus operaciones diarias después de haber cubierto sus deudas a corto plazo.

## **1.3.2 Rentabilidad.**

### ***1.3.2.1 Definición.***

Es un beneficio que se obtiene como resultado de una inversión que se haya realizado en cierto periodo de tiempo. La rentabilidad es la capacidad que se tiene para producir u obtener resultados esperados en la empresa, en relación a las utilidades obtenidas y la inversión que realizaron para alcanzarla.

La rentabilidad busca relacionar las utilidades con las ventas, activos o patrimonio de la empresa; ya que si una entidad quiere sobrevivir es necesario que produzca utilidades. En otras palabras, la rentabilidad permite determinar el rendimiento, el beneficio que obtiene la empresa correspondiente al nivel de los ingresos, activos y capital de la empresa. Para Gitman (1992), la rentabilidad implica correr riesgo, ya que, si una entidad quiere incrementar su rentabilidad, deberá correr más riesgos, por otro lado, si no quiere correr mucho riesgo su rentabilidad será menor.

Según Baca (1987), la rentabilidad es la tasa mínima de utilidad que una empresa estima obtener sobre lo invertido en una entidad, que previamente ha sido analizado y terminado siendo considerado como una propuesta rentable.

En tal sentido la rentabilidad nos permite analizar la productividad de la entidad, en base a las ventas, el activo y el patrimonio de la empresa; mediante este análisis podemos deducir si es rentable seguir trabajando o simplemente la empresa no tiene futuro ya que viene en continuas pérdidas y no tiene posibilidades de recuperarse, un correcto análisis de rentabilidad puede ayudar a salvar una empresa, ya que si sabemos que la empresa no está siendo rentable se evalúa el por qué y se desarrollan estrategias para solucionarlas.

Cabe resaltar, que muchos de los inversionistas antes de invertir en una empresa evalúan la rentabilidad de la empresa, ya que consideran que es un dato importante para conocer su situación económica y financiera de la empresa.

### ***1.3.2.1 Tipos de rentabilidad.***

Ccaccya (2015) señala que en la rentabilidad existen dos tipos de rentabilidad, económica y financiera; en tal sentido en la presente tesis se presentara como dimensiones de la rentabilidad, la rentabilidad financiera y económica.

#### ***1.3.2.1.1 Rentabilidad Económica.***

La rentabilidad económica evalúa la estructura productiva, es decir que mide el valor que tienen los activos que posee la entidad para generar valor sin conocer como han sido financiados. Asimismo, el no considerar las formas en la que han sido adquiridos los activos, permite conocer si la entidad no es rentable debido a problemas de gestión económica o es debido a una deficiencia en su política de financiación. Esto quiere decir que la utilidad económica es equivalente a los ingresos de la entidad sin considerar los costos no financieros.

Según Díaz (2012) el rendimiento económico es el vínculo entre la utilidad antes de impuesto y el activo total; se utiliza el beneficio bruto para poder estimar la utilidad generada por el activo sin considerar los gastos financieros. El rendimiento económico es determinado por el ROA que significa el retorno sobre activos, cuanto mayor sea el número del ratio significa que el activo tiene mayor productividad.

La rentabilidad económica se mide en base al ratio del retorno sobre los activos, para determinar la rentabilidad económica será necesario contar con los estados de ganancias y pérdidas de la entidad.

#### **a) Rentabilidad sobre activos**

La rentabilidad sobre activos o también llamado rendimiento sobre activos, esta compuesto por el beneficio neto y el activo total de la empresa.

La rentabilidad sobre activos es un indicador financiero fundamental para muchos inversionistas, ya que determina la capacidad que tiene los activos de una entidad para poder producir rentabilidad por ellos mismos. En tal sentido si se está buscando invertir en una empresa, es necesario analizar este ratio y compararlo con distintas empresas que sean del mismo rubro, para así tomar una buena decisión al momento de realizar una inversión.

Se resuelve aplicando la siguiente formula:

$$\text{Rentabilidad sobre activos} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo}}$$

El indicador se analiza de manera porcentual, ya que, si se obtiene una rentabilidad de activos del 9%, quiere decir que se gana un 9% por cada unidad monetaria invertida en la entidad para adquirir activos. Lo recomendable es que la entidad tenga una rentabilidad sobre activos superior al 5%.

Según Pardo (2016), en caso de que la empresa quiera mejorarla rentabilidad sobre sus activos, pueden tomar dos medidas: subir los precios de sus productos o incrementar las ventas.

En la primera alternativa al subir los precios de sus productos o servicios, se estaría aumentado el margen de utilidad al mismo tiempo, lo cual mejoraría la rentabilidad sobre activos de la empresa directamente, sin embargo, esta alternativa no es conveniente para todos los tipos de organizaciones, depende más del sector de actividad de la empresa. En la segunda alternativa al incrementar las ventas, se tiene un mayor volumen de ingresos y por ende aumentaría la rentabilidad sobre activos, ya que por cada venta realizada siempre existe un margen de utilidad.

#### *1.3.2.1.2 Rentabilidad Financiera.*

La rentabilidad financiera analiza la productividad de los accionistas, dueños o socios, además refleja el rendimiento de las inversiones realizadas. En otras palabras, la rentabilidad financiera muestra la capacidad que tiene la entidad para generar ganancias en base a sus recursos propios.

Según Espinoza (2011), el rendimiento financiero es el vínculo entre la utilidad neta y el patrimonio de la entidad. El rendimiento financiero es determinado por el ROE que significa retorno del capital propio, este ratio permite conocer la utilidad generada en base a la inversión de los propietarios de la entidad

La rentabilidad financiera se mide en base al ratio del retorno sobre el capital propio, para realizar este ratio es necesario contar información financiera, en este caso el estado de resultados y estado de posición financiera.

#### a) Rentabilidad sobre patrimonio

La rentabilidad sobre patrimonio o también llamado rendimiento del patrimonio, está compuesto por el beneficio neto y el patrimonio de la entidad.

La rentabilidad sobre el patrimonio es un indicador financiero fundamental para los

propietarios y accionistas, puesto que evalúa la capacidad que tiene el patrimonio de la entidad para obtener ganancias.

Se resuelve aplicando la siguiente fórmula:

$$\text{Rentabilidad sobre patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} \times 100$$

El indicador se analiza de manera porcentual, ya que, si se obtiene una rentabilidad del patrimonio de 11%, quiere decir que se gana un 11% por cada unidad monetaria invertida en el capital de la entidad.

El tener un aumento constante de la rentabilidad sobre patrimonio es positivo para la empresa, ya que refleja que la empresa está generando utilidades sin aumentar el patrimonio.

#### **1.4. Formulación al Problema**

##### **1.4.1 Problema general.**

¿En qué medida el análisis financiero de liquidez se relaciona con la rentabilidad en la empresa de transporte y servicio el Kazmeño E.I.R.L Huachipa, 2015–2017?

##### **1.4.2 Problemas específicos.**

- a) ¿En qué medida la liquidez corriente se relaciona con la rentabilidad económica en la empresa de transporte y servicio el Kazmeño E.I.R.L., Huachipa, 2015 – 2017?
- b) ¿En qué medida la liquidez corriente se relaciona con la rentabilidad financiera en la empresa de transporte y servicio el Kazmeño E.I.R.L., Huachipa, 2015 – 2017?
- c) ¿En qué medida la liquidez absoluta se relaciona con la rentabilidad económica en la empresa de transporte y servicio el Kazmeño E.I.R.L., Huachipa, 2015 – 2017?
- d) ¿En qué medida la liquidez absoluta se relaciona con la rentabilidad financiera en la empresa de transporte y servicio el Kazmeño E.I.R.L., Huachipa, 2015 – 2017?
- e) ¿En qué medida el capital neto de trabajo se relaciona con la rentabilidad económica en la empresa de transporte y servicio el Kazmeño E.I.R.L., Huachipa, 2015 – 2017?
- f) ¿En qué medida el capital neto de trabajo se relaciona con la rentabilidad financiera en la empresa de transporte y servicio el Kazmeño E.I.R.L., Huachipa, 2015 – 2017?

## **1.5. Justificación del estudio**

La presente tesis servirá para ayudar a reconocer y solucionar los problemas de la empresa el Kazmeño E.I.R.L., se justifica ya que es importante para conocimiento general conocerla relación que existe entre el análisis de liquidez y la rentabilidad de la entidad.

Es necesario tener conocimiento sobre la importancia que tiene el análisis financiero de liquidez y como puede estar relacionada con la rentabilidad de la empresa, ya que puede ayudar a la empresa a tomar decisiones en base a los análisis financieros, al tomar decisiones en base a los análisis financieros se obtendrá mayores utilidades y ganancias, lo cual generara mayor inversión en la empresa, al haber mayor inversión en la empresa, esta crecerá y puede tener un mejor posicionamiento competitivo en el mercado; al ser más competitivo en el mercado se realizaran más ventas y la empresa obtendrá mayor rentabilidad.

Se espera que el resultado del desarrollo de la presente investigación, sirva como referencia para las futuras investigaciones, y sea de gran utilidad para la empresa, ya que se está desarrollando temas fundamentales para una empresa ,el análisis financiero y su relación con la rentabilidad, al realizar un correcto análisis financiero, este podrá ayudar a tomar decisiones lo cual se verá reflejada en la rentabilidad de la entidad; si uno toma decisiones sin tener información real de la empresa o en base a información falsa y errónea, puede terminar afectando directamente la rentabilidad de la empresa. Por lo tanto, es necesario realizar análisis financieros en las empresas, para que en base a los indicadores resultantes se pueda tomar buenas decisiones para obtener una mayor rentabilidad.

Sin embargo, existieron limitaciones al realizar la presente investigación, ya que no existe suficiente accesibilidad a los antecedentes de estudios realizados por la Universidad en nuestra sede, además de no contar con un repositorio virtual con el texto completo de las investigaciones, libros, revistas o publicaciones realizadas acerca del tema de investigación, para poder utilizarlas como antecedentes en la tesis.

La presente investigación es factible puesto que se contó con recursos humanos, financieros, tecnológicos y materiales necesarios; se tuvo acceso a bibliografías relacionadas al tema de investigación mediante repositorios de universidades extranjeras y otras publicaciones en el internet y se contó con el apoyo necesario de los docentes de la materia de especialización y de metodología, quienes ayudaron con la investigación.

## **1.6. Hipótesis**

### **1.6.1. Hipótesis general.**

El análisis financiero de liquidez se relaciona con la rentabilidad en la empresa de transporte y servicio el Kazmeño E.I.R.L. Huachipa, 2015 – 2017.

### **1.6.2. Hipótesis específicas.**

- a) La liquidez corriente se relaciona con la rentabilidad económica en la empresa de Transporte y Servicio el Kazmeño E.I.R.L. Huachipa, 2015 – 2017.
- b) La liquidez corriente se relaciona con la rentabilidad financiera en la empresa de Transporte y Servicio el Kazmeño E.I.R.L. Huachipa, 2015 – 2017.
- c) La liquidez absoluta se relaciona con la rentabilidad económica en la empresa de Transporte y Servicio el Kazmeño E.I.R.L. Huachipa, 2015 – 2017.
- d) La liquidez absoluta se relaciona con la rentabilidad financiera en la empresa de Transportes y Servicios el Kazmeño E.I.R.L. Huachipa, 2015 – 2017.
- e) El capital neto de trabajo se relaciona con la rentabilidad económica en la empresa de Transporte y Servicio el Kazmeño E.I.R.L. Huachipa, 2015 – 2017.
- f) El capital neto de trabajo se relaciona con la rentabilidad financiera en la empresa de Transporte y Servicio el Kazmeño E.I.R.L. Huachipa, 2015 – 2017.

## **1.7. Objetivo**

### **1.7.1. Objetivo general.**

Determinar en qué medida se relaciona el análisis de liquidez con la rentabilidad en la empresa de transporte y servicio el Kazmeño E.I.R.L. Huachipa, 2015 – 2017.

### **1.7.2. Objetivos específicos.**

- a) Determinar en qué medida se relaciona la liquidez corriente con la rentabilidad económica en la empresa de transporte y servicio el Kazmeño E.I.R.L. Huachipa, 2015 - 2017.
- b) Determinar en qué medida se relaciona la liquidez corriente con la rentabilidad financiera en la empresa de transporte y servicio el Kazmeño E.I.R.L. Huachipa, 2015 - 2017.
- c) Determinar en qué medida se relaciona la liquidez absoluta con la rentabilidad económica en la empresa de transporte y servicio el Kazmeño E.I.R.L., Huachipa,

2015 - 2017.

- d) Determinar en qué medida se relaciona la liquidez absoluta con la rentabilidad financiera en la empresa de transporte y servicio el Kazmeño E.I.R.L.,Huachipa, 2015 - 2017.
- e) Determinar en qué medida se relaciona el capital neto de trabajo con la rentabilidad económica en la empresa de transporte y servicio el Kazmeño E.I.R.L. Huachipa,2015 - 2017.
- f) Determinar en qué medida se relaciona el capital neto de trabajo con la rentabilidad financiera en la empresa de transporte y servicio el Kazmeño E.I.R.L. Huachipa,2015 - 2017.

## II. Método

### 2.1. Diseño de investigación

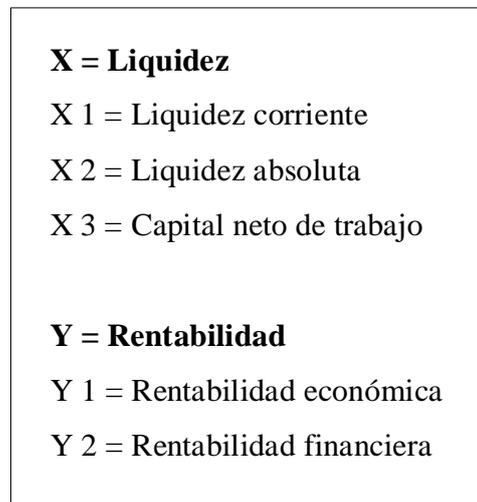
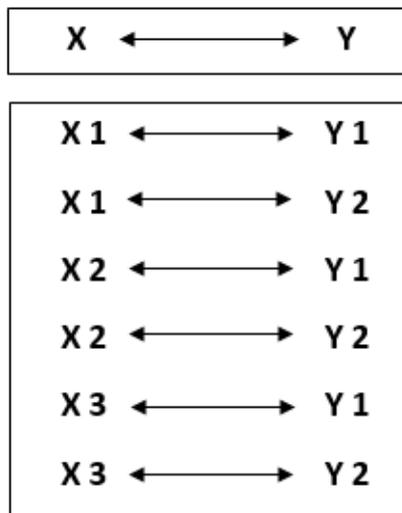
La presente tesis es de diseño no experimental, de tipo transversal ya que los datos serán recolectados en un solo momento, con el propósito de describir y generar más conocimientos acerca de las dos variables de la investigación.; con el fin de conocer si existe relación entre las variables planteadas en la investigación.

Por lo tanto, la investigación es de diseño no experimental, transversal de tipo correlacional, ya que busca describir las variables y el impacto o relación que tienen entre ellas, con información que ha sido recolectado en un único momento.

Para Hernández, Fernández y Baptista (2014) las investigaciones de tipo correlacional tienen como propósito determinar la relación o nivel de asociación existente entre dos o más variables, para conocer de qué manera se puede desarrollar una variable al saber cómo se desarrollan las otras variables asociadas.

El diseño planteado es:

Donde:



En el presente trabajo se determinará la correlación de dos variables, en base a sus dimensiones, considerando como variable 1 el análisis financiero de liquidez y como variable 2 la rentabilidad, se relacionará cada dimensión de la variable 1 con las dimensiones de la variable 2.

## 2.2. Variables, operacionalización

**Tabla N°01: Matriz de Variables**

| TITULO   | VARIABLES                       | DIMENSIONES             | INDICADORES                          |
|--|---------------------------------|-------------------------|--------------------------------------|
| "EL ANALISIS FINANCIERO DE LIQUIDEZ Y SU RELACION CON LA RENTABILIDAD EN LA EMPRESA DE TRANSPORTE Y SERVICIOS EL KAZMEÑO E.I.R.L. HUACHIPA, 2015 - 2017" | ANALISIS FINANCIERO DE LIQUIDEZ | LIQUIDEZ CORRIENTE      | ACTIVO CORRIENTE<br>PASIVO CORRIENTE |
|  |                                 | LIQUIDEZ ABSOLUTA       | CAJA Y BANCOS<br>PASIVO CORRIENTE    |
|  |                                 | CAPITAL NETO DE TRABAJO | ACTIVO CORRIENTE<br>PASIVO CORRIENTE |
|  | RENTABILIDAD                    | RENTABILIDAD ECONOMICA  | UTILIDAD NETA<br>ACTIVO              |
|  |                                 | RENTABILIDAD FINANCIERA | UTILIDAD NETA<br>PATRIMONIO          |

## 2.3. Población y muestra

### 2.3.1. Población.

La población está compuesta por la información financiera de la empresa, específicamente son 175 estados financieros con los que cuenta la Empresa El Kazmeño E.I.R.L.

### 2.3.2. Muestra.

La muestra poblacional, es no probabilística, ya que está conformada por información financiera de la empresa, específicamente los últimos 30 estados financieros mensuales de El Kazmeño E.I.R.L. del 2015 al 2017.

## **2.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad**

### **2.4.1. Técnica.**

Según Tamayo y Silva, el análisis documental es una de las principales técnicas de recolección de datos cuando se realiza una investigación que pretende recolectar información de diferentes periodos de tiempo para hacer estudios comparativos, ya que se basa en información de libros, boletines, revistas, folletos y periódicos.

Por lo tanto, según el tipo de investigación que se realizara, la técnica a emplear es el análisis documental, la cual permitirá conocer información contable y financiera de la empresa en base a los estados financieros, además permitirá mostrar la relación entre las variables que pretende analizar esta investigación.

### **2.4.2. Instrumento.**

El instrumento es una ficha de análisis documentario, el cual constara en elaborar cuadros para determinar las ratios de liquidez, en relación a la información de los últimos 30 Estados Financieros mensuales del 2015 al 2017 de la empresa El Kazmeño E.I.R.L., los cuales se realizarán en un documento de Excel.

## **2.5. Métodos de análisis de datos**

Para la presente investigaciones se trabajó con el software de Excel y el software estadístico SPSS 21; el primero se utilizó para desarrollar los indicadores que se establecieron para analizar cada dimensión de las variables planteadas en la investigación; el segundo se utilizó para conocer la relación que existe entre las dos variables tratadas en el presente estudio.

## **2.6. Aspectos éticos.**

El presente proyecto de tesis, se ha trabajado en base a la ética profesional, teniendo en cuenta los principios fundamentales: comportamiento profesional, respeto, confidencialidad, responsabilidad, integridad y conducta ética. Asimismo, se cumplió con el principio esencial de toda investigación, que es la originalidad del trabajo, con el objetivo de conseguir el título profesional.

### III. Resultados

#### 3.1. Liquidez corriente y rentabilidad económica

##### 3.1.1. Prueba de normalidad.

###### a) Regla de decisión

Se acepta la hipótesis nula ( $H_0$ ); si el p valor es  $> 0,05$

Se rechaza la hipótesis nula y acepta la alterna ( $H_1$ ); si el p valor es  $< 0,05$

###### b) Prueba de hipótesis

$H_0$ : La distribución de datos de la variable es normal

$H_1$ : La variable no tiene una distribución de datos normal

**Tabla N° 02: Prueba de normalidad de la liquidez corriente y la rentabilidad sobre activos de Shapiro Wilk**

| Pruebas de normalidad      |             |                    |       |
|----------------------------|-------------|--------------------|-------|
|                            | Estadístico | Shapiro-Wilk<br>gl | Sig.  |
| Liquidez corriente         | 0.885       | 30                 | 0.004 |
| Rentabilidad sobre activos | 0.966       | 30                 | 0.447 |

###### c) Interpretación

En la presente tabla, se obtuvo un p valor de la liquidez corriente de 0,004 ( $p < 0,05$ ), por lo tanto, los datos de la variable no tienen una distribución normal, del mismo modo el p valor de la rentabilidad sobre los activos es de 0,447 ( $p > 0,05$ ), lo cual indica una distribución normal de la variable. Considerando lo anterior se aplicó el estadístico de Rho Spearman para medir la relación entre la liquidez corriente y la rentabilidad sobre activos.

##### 3.1.2. Prueba de correlación.

###### a) Regla de decisión

Si el p valor es  $> 0,05$  se acepta la hipótesis nula ( $H_0$ )

Si el p valor es  $< 0,05$  se rechaza la hipótesis nula y acepta la alterna ( $H_1$ )

### b) Prueba de hipótesis

H<sub>0</sub>: La liquidez corriente no se relaciona significativamente con la rentabilidad económica en la empresa de transporte y servicio el Kazmeño E.I.R.L. Huachipa, 2015 – 2017.

H<sub>1</sub>: La liquidez corriente se relaciona significativamente con la rentabilidad económica en la empresa de transporte y servicio el Kazmeño E.I.R.L. Huachipa, 2015 – 2017.

**Tabla N° 03: Prueba de correlación Rho de Spearman entre la liquidez corriente y la rentabilidad sobre los activos**

|                    | Rentabilidad sobre activos |         |    |
|--------------------|----------------------------|---------|----|
|                    | Rho Spearman               | p valor | N  |
| Liquidez corriente | 0.220                      | 0.243   | 30 |

### c) Interpretación

En la presente tabla, se observa la relación entre la liquidez corriente y la rentabilidad sobre activo. A través del análisis estadístico de correlación de Spearman se obtuvo una correlación de 0,220, con un p valor de 0.243 ,en tal sentido, se acepta la hipótesis nula, por lo tanto no existe relación significativa entre la liquidez corriente y la rentabilidad sobre activos en la empresa el Kazmeño E.I.R.L. Huachipa, 2015 – 2017. Además, se observó que la relación entre las variables estudiadas es directa, es decir a mejor liquidez corriente, mejor será la rentabilidad sobre activos

## 3.2. Liquidez corriente y rentabilidad financiera

### 3.2.1. Prueba de normalidad.

#### a) Regla de decisión

Se acepta la hipótesis nula (H<sub>0</sub>); si el p valor es > 0,05

Se rechaza la hipótesis nula y acepta la alterna (H<sub>1</sub>); si el p valor es < 0,05

#### b) Prueba de hipótesis

H<sub>0</sub>: La distribución de datos de la variable es normal

H<sub>1</sub>: La variable no tiene una distribución de datos normal

**Tabla N° 04: Prueba de normalidad de la liquidez corriente y la rentabilidad sobre patrimonio de Shapiro Wilk**

| <b>Pruebas de normalidad</b>  |             |              |       |
|-------------------------------|-------------|--------------|-------|
|                               |             | Shapiro-Wilk |       |
|                               | Estadístico | gl           | Sig.  |
| Liquidez corriente            | 0.885       | 30           | 0.004 |
| Rentabilidad sobre patrimonio | 0.973       | 30           | 0.631 |

**c) Interpretación**

En la presente tabla, se obtuvo un p valor de la liquidez corriente de 0,004 ( $p < 0,05$ ), por lo tanto, los datos de la variable no tienen una distribución normal, del mismo modo el p valor de la rentabilidad sobre patrimonio es de 0,631 ( $p > 0,05$ ), que indica una distribución normal de la variable. Considerando lo anterior se aplicó el estadístico de Rho Spearman para medir la relación entre la liquidez corriente y la rentabilidad sobre patrimonio.

**3.2.2. Prueba de correlación.**

**a) Regla de decisión**

Se acepta la hipótesis nula ( $H_0$ ); si el p valor es  $> 0,05$

Se rechaza la hipótesis nula y acepta la alterna ( $H_1$ ); si el p valor es  $< 0,05$

**b) Prueba de hipótesis**

$H_0$ : La liquidez corriente no se relaciona significativamente con la rentabilidad financiera en la empresa de transporte y servicio el Kazmeño E.I.R.L. Huachipa, 2015 – 2017.

$H_1$ : La liquidez corriente se relaciona significativamente con la rentabilidad financiera en la empresa de transporte y servicio el Kazmeño E.I.R.L. Huachipa, 2015 – 2017.

**Tabla N° 05: Prueba de correlación Rho de Spearman entre la liquidez corriente y la rentabilidad sobre patrimonio**

|                    | Rentabilidad sobre patrimonio |         |    |
|--------------------|-------------------------------|---------|----|
|                    | Rho Spearman                  | p valor | N  |
| Liquidez corriente | -0.101                        | 0.596   | 30 |

**c) Interpretación**

En la tabla 5, se observa la relación entre la liquidez corriente y la rentabilidad sobre patrimonio. A través del análisis estadístico de correlación de Spearman se obtuvo una correlación de 0,-101, con un p valor igual a 0.596 ( $p \text{ valor} > 0,05$ ) en tal sentido, se acepta la hipótesis nula, es decir existe una relación no significativa entre la liquidez corriente y la rentabilidad sobre patrimonio en la empresa de transportes el Kazmeño E.I.R.L. Huachipa, 2015 – 2017. Además, se observa que la relación entre las variables estudiadas es inversa, es decir a mayor liquidez corriente, menor será la rentabilidad sobre patrimonio.

**3.3. Liquidez absoluta y rentabilidad económica**

**3.3.1. Prueba de normalidad.**

**a) Regla de decisión**

Se acepta la hipótesis nula ( $H_0$ ); si el p valor es  $> 0,05$

Se rechaza la hipótesis nula y acepta la alterna ( $H_1$ ); si el p valor es  $< 0,05$

**b) Prueba de hipótesis**

$H_0$ : La distribución de datos de la variable es normal

$H_1$ : La variable no tiene una distribución de datos normal

**Tabla N° 06: Prueba de normalidad de la liquidez absoluta y la rentabilidad sobre activos de Shapiro Wilk**

| <b>Pruebas de normalidad</b> |              |    |       |
|------------------------------|--------------|----|-------|
|                              | Shapiro-Wilk |    |       |
|                              | Estadístico  | gl | Sig.  |
| Liquidez absoluta            | 0.972        | 30 | 0.597 |
| Rentabilidad sobre activos   | 0.966        | 30 | 0.447 |

**c) Interpretación**

En la presente tabla, se obtuvo un p valor de la liquidez absoluta de 0,597 ( $p > 0,05$ ) lo cual indica que la variable no tiene una distribución de datos normal, del mismo modo el p valor de la rentabilidad sobre los activos es de 0,447 ( $p > 0,05$ ), que indica una distribución normal de la variable. Considerando lo anterior se aplicó el estadístico de Pearson para medir la relación entre la liquidez absoluta y la rentabilidad sobre activos.

**3.3.2. Prueba de correlación.**

**a) Regla de decisión**

Se acepta la hipótesis nula ( $H_0$ ); si el p valor es  $> 0,05$

Se rechaza la hipótesis nula y acepta la alterna ( $H_1$ ); si el p valor es  $< 0,05$

**b) Prueba de hipótesis**

$H_0$ : La liquidez absoluta no se relaciona significativamente con la rentabilidad económica en la empresa de transporte y servicio el Kazmeño E.I.R.L. Huachipa, 2015 – 2017.

$H_1$ : La liquidez absoluta se relaciona significativamente con la rentabilidad económica en la empresa de transporte y servicio el Kazmeño E.I.R.L. Huachipa, 2015 – 2017.

**Tabla N°07: Prueba de correlación de Pearson entre la liquidez absoluta y la rentabilidad sobre los activos**

|                   | Rentabilidad sobre activos |         |    |
|-------------------|----------------------------|---------|----|
|                   | R de Pearson               | p valor | N  |
| Liquidez absoluta | 0,512**                    | 0.004   | 30 |

### c) Interpretación

En la tabla 7 se observa la relación entre la liquidez absoluta y la rentabilidad sobre activo. A través del análisis estadístico de correlación de Pearson se obtuvo una correlación de 0,512; con un p valor de 0.004; en tal sentido, se rechaza la hipótesis nula y acepta la hipótesis alterna, lo cual indica que existe relación significativa entre la liquidez absoluta y la rentabilidad sobre activos en la empresa el Kazmeño E.I.R.L. Huachipa, 2015 – 2017. Además, se observa que la relación entre las variables estudiadas es directa, es decir a mejor liquidez absoluta, mejor será la rentabilidad sobre activos.

## 3.4. Liquidez absoluta y rentabilidad financiera

### 3.4.1. Prueba de normalidad.

#### a) Regla de decisión

Se acepta la hipótesis nula ( $H_0$ ); si el p valor es  $> 0,05$

Se rechaza la hipótesis nula y acepta la alterna ( $H_1$ ); si el p valor es  $< 0,05$

#### b) Prueba de hipótesis

$H_0$ : La distribución de datos de la variable es normal

$H_1$ : La variable no tiene una distribución de datos normal

**Tabla N° 08: Prueba de normalidad de la liquidez absoluta y la rentabilidad sobre patrimonio de Shapiro Wilk**

| Pruebas de normalidad         |              |    |       |
|-------------------------------|--------------|----|-------|
|                               | Shapiro-Wilk |    |       |
|                               | Estadístico  | gl | Sig.  |
| Liquidez absoluta             | 0.972        | 30 | 0.597 |
| Rentabilidad sobre patrimonio | 0.973        | 30 | 0.631 |

### c) Interpretación

En la presente, se obtuvo un p valor de la liquidez absoluta es igual a 0,597 ( $p>0,05$ ), por lo tanto, las variables tienen una distribución de datos normal, del mismo modo el p valor de la rentabilidad sobre patrimonio es de 0,631 ( $p>0,05$ ), que indica una distribución

normal de la variable. Considerando lo anterior se aplicó el estadístico de Pearson para conocer el grado de relación entre las variables de estudio.

### 3.4.2. Prueba de correlación.

#### a) Regla de decisión

Se acepta la hipótesis nula ( $H_0$ ); si el p valor es  $> 0,05$

Se rechaza la hipótesis nula y acepta la alterna ( $H_1$ ); si el p valor es  $< 0,05$

#### b) Prueba de hipótesis

$H_0$ : La liquidez absoluta no se relaciona significativamente con la rentabilidad financiera en la empresa de transporte y servicio el Kazmeño E.I.R.L. Huachipa, 2015 – 2017.

$H_1$ : La liquidez absoluta se relaciona significativamente con la rentabilidad financiera en la empresa de transporte y servicio el Kazmeño E.I.R.L. Huachipa, 2015 – 2017.

**Tabla N° 09: Prueba de correlación de Pearson entre la liquidez absoluta y la rentabilidad sobre patrimonio**

|                   | Rentabilidad sobre patrimonio |         |    |
|-------------------|-------------------------------|---------|----|
|                   | R de Pearson                  | p valor | N  |
| Liquidez absoluta | 0.063                         | 0.740   | 30 |

#### c) Interpretación

En la presente tabla, se observa la relación entre la liquidez absoluta y la rentabilidad sobre patrimonio. A través del análisis estadístico de correlación de Pearson se alcanzó una correlación de 0,063; con un p valor igual a 0.740; en tal sentido, se acepta la hipótesis nula, es decir no existe una relación significativa entre la liquidez absoluta y la rentabilidad sobre patrimonio en la empresa el Kazmeño E.I.R.L. Huachipa, 2015 – 2017. Además, se observa que la relación entre las variables estudiadas es directa, es decir a mayor liquidez absoluta, mayor será la rentabilidad sobre patrimonio.

### 3.5. Capital neto y rentabilidad económica

#### 3.5.1. Prueba de normalidad.

##### a) Regla de decisión

Se acepta la hipótesis nula ( $H_0$ ); si el p valor es  $> 0,05$

Se rechaza la hipótesis nula y acepta la alterna ( $H_1$ ); si el p valor es  $< 0,05$

##### d) Prueba de hipótesis

$H_0$ : La distribución de datos de la variable es normal

$H_1$ : La variable no tiene una distribución de datos normal

**Tabla N° 10: Prueba de normalidad del capital neto y la rentabilidad sobre activos de Shapiro Wilk**

| Pruebas de normalidad      |              |    |       |
|----------------------------|--------------|----|-------|
|                            | Shapiro-Wilk |    |       |
|                            | Estadístico  | gl | Sig.  |
| Capital neto               | 0.916        | 30 | 0.021 |
| Rentabilidad sobre activos | 0.966        | 30 | 0.447 |

##### b) Interpretación

En la presente tabla, se obtuvo un p valor del capital neto de 0,021 ( $p < 0,05$ ) por lo tanto, la variable tiene una distribución de datos no normal, del mismo modo el p valor de la rentabilidad sobre los activos es de 0,447 ( $p > 0,05$ ), lo que quiere decir, que la variable tiene una distribución de datos normal. Considerando lo anterior se aplicó el estadístico de Rho Spearman para conocer la relación entre el capital neto y la rentabilidad sobre activos.

#### 3.5.2. Prueba de correlación.

##### a) Regla de decisión

Si el p valor es  $> 0,05$  se acepta la hipótesis nula ( $H_0$ )

Si el p valor es  $< 0,05$  se rechaza la hipótesis nula y acepta la alterna ( $H_1$ )

##### b) Prueba de hipótesis

$H_0$ : El capital neto de trabajo no se relaciona significativamente con la rentabilidad económica en la empresa de transporte y servicio el Kazmeño E.I.R.L. Huachipa, 2015 – 2017.

H<sub>1</sub>: El capital neto de trabajo se relaciona significativamente con la rentabilidad económica en la empresa de transporte y servicio el Kazmeño E.I.R.L. Huachipa, 2015 – 2017.

**Tabla N° 11: Prueba de correlación Rho de Spearman entre el capital neto y la rentabilidad sobre los activos**

|              | Rentabilidad sobre activos |              |           |
|--------------|----------------------------|--------------|-----------|
|              | Rho Spearman               | p valor      | N         |
| Capital neto | <b>0.307</b>               | <b>0.099</b> | <b>30</b> |

**c) Interpretación**

En la presente tabla se observa la relación entre el capital neto y la rentabilidad sobre activo. A través del análisis estadístico de correlación de Spearman se obtuvo una correlación de 0,307; con un p valor de 0.099; en tal sentido, se acepta la hipótesis nula, es decir no existe relación significativa entre el capital neto y la rentabilidad sobre activos en la empresa el Kazmeño E.I.R.L. Huachipa, 2015 – 2017. Además, se observa que la relación entre las variables estudiadas es directa, es decir a mejor capital neto, mejor será la rentabilidad sobre activos.

**3.6. Capital neto y la rentabilidad financiera**

**3.6.1. Prueba de normalidad.**

**a) Regla de decisión**

Se acepta la hipótesis nula (H<sub>0</sub>); si el p valor es > 0,05

Se rechaza la hipótesis nula y acepta la alterna (H<sub>1</sub>); si el p valor es < 0,05

**b) Prueba de hipótesis**

H<sub>0</sub>: La distribución de datos de la variable es normal

H<sub>1</sub>: La distribución de los datos de la variable no es normal

**Tabla N° 12: Prueba de normalidad del capital neto y la rentabilidad sobre patrimonio de Shapiro Wilk**

| <b>Pruebas de normalidad</b>  |              |    |       |
|-------------------------------|--------------|----|-------|
|                               | Shapiro-Wilk |    |       |
|                               | Estadístico  | gl | Sig.  |
| Capital neto                  | 0.916        | 30 | 0.021 |
| Rentabilidad sobre patrimonio | 0.973        | 30 | 0.631 |

**c) Interpretación**

En la presente tabla, se obtuvo un p valor del capital neto de 0,021 ( $p < 0,05$ ) por lo tanto, los datos de la variable no tienen una distribución normal; por otro lado, el p valor de la rentabilidad sobre patrimonio es de 0,631 ( $p > 0,05$ ), lo que indica una distribución normal de la variable. Considerando lo anterior se aplicó el estadístico de Rho Spearman para medir la relación existente entre las variables de estudio.

**3.6.2. Prueba de correlación.**

**a) Regla de decisión**

Se acepta la hipótesis nula ( $H_0$ ); si el p valor es  $> 0,05$

Se rechaza la hipótesis nula y acepta la alterna ( $H_1$ ); si el p valor es  $< 0,05$

**b) Prueba de hipótesis**

$H_0$ : El capital neto de trabajo no se relaciona significativamente con la rentabilidad financiera en la empresa de transporte y servicio el Kazmeño E.I.R.L. Huachipa, 2015 – 2017.

$H_1$ : El capital neto de trabajo se relaciona significativamente con la rentabilidad financiera en la empresa de transporte y servicio el Kazmeño E.I.R.L. Huachipa, 2015 – 2017.

**Tabla N° 13: Prueba de correlación Rho de Spearman entre el capital neto y la rentabilidad sobre patrimonio**

|              | Rentabilidad sobre patrimonio |         |    |
|--------------|-------------------------------|---------|----|
|              | Rho Spearman                  | p valor | N  |
| Capital neto | -0.028                        | 0.884   | 30 |

**c) Interpretación**

En la presenta tabla se observa la relación entre el capital neto y la rentabilidad sobre patrimonio se obtuvo una correlación de 0,-028; con un p valor de 0.884;en tal sentido, se acepta la hipótesis nula, es decir no existe relación significativa entre el capital neto y la rentabilidad sobre patrimonio en la empresa el Kazmeño E.I.R.L. Huachipa, 2015 – 2017. Además, se observa que la relación entre las variables estudiadas es inversa, es decir a mayor capital neto, menor será la rentabilidad sobre patrimonio.

## IV. Discusión

### 4.1. Liquidez y Rentabilidad

En la investigación realizada por Gutierrez y Tapia (2016), titulada la “Relación entre liquidez y rentabilidad de las entidades industriales que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, en el periodo del 2005 al 2014”; llegaron a la conclusión que con un 8.2% la liquidez corriente y la rentabilidad financiera no tienen una relación significativa, esto quiere decir que la rentabilidad sobre patrimonio en las entidades del sector industrial no mejorara si existe un alto nivel de razón corriente; por lo tanto tienen una relación inversa.

Por otro lado, en la presente investigación la liquidez corriente y la rentabilidad financiera en la empresa de transporte y servicio el Kazmeño E.I.R.L. Huachipa, 2015 – 2017, se relaciona en un -10.1%, lo cual quiere decir que cuanto mayor liquidez corriente tenga la empresa, menor será la rentabilidad sobre patrimonio; por lo tanto, existe una relación inversa, pero no es significativa.

Se puede observar que en ambas investigaciones la liquidez corriente y la rentabilidad financiera no tienen una relación significativa; y en ambos casos la relación es inversa; por lo tanto, a mayor liquidez corriente menor será la rentabilidad financiera.

Asimismo, en la investigación de Gutierrez y Tapia (2016); determinan que la liquidez corriente no tiene una relación significativa con la rentabilidad sobre activos en un -1.6%, es decir, a mayor liquidez corriente en las entidades del sector industrial, menor será el nivel de rentabilidad económica; por lo tanto, existe una relación inversa.

De igual forma, en la presente tesis la liquidez corriente no tiene una relación significativa con la rentabilidad económica en la empresa de transporte y servicio el Kazmeño E.I.R.L. Huachipa, 2015 – 2017, se relaciona en un 22%, lo cual quiere decir que, al tener una buena liquidez absoluta, mejor será la rentabilidad sobre activos de la empresa; por lo tanto, existe una relación directa, pero no es significativa.

Se puede observar que en ambas investigaciones la rentabilidad económica y la liquidez corriente no tienen una relación significativa; sin embargo, en las empresas del sector industrial existe una relación inversa, y en la empresa de transportes existe una relación directa. Esto debido a que quizás la primera empresa en el periodo que se realizó la investigación tenía mayor pasivo corriente y poco activo corriente, no podía hacer frente a sus obligaciones; por otro lado, en la empresa de transportes tenía más activo corriente que pasivo corriente y podía hacer frente a sus obligaciones.

En la misma investigación de Gutierrez y Tapia (2016); determinan que la liquidez absoluta se relaciona significativamente con la rentabilidad financiera en un 11.8%, es decir, a mayor liquidez absoluta en las entidades del sector industrial, mayor será el nivel de rentabilidad financiera; por lo tanto, existe una relación directa.

Sin embargo, en la presente tesis la liquidez absoluta y la rentabilidad financiera en la empresa el Kazmeño E.I.R.L. Huachipa, 2015 – 2017, se relaciona en un 6.3%, lo cual quiere decir que cuanto mayor liquidez absoluta tenga la empresa, también mayor será la rentabilidad sobre patrimonio; por lo tanto, existe una relación directa, pero no es significativa.

Se puede observar que en ambas investigaciones la liquidez absoluta y la rentabilidad financiera tienen una relación directa; sin embargo, en la primera investigación existe una relación significativa, por otro lado, en la presente investigación no existe una relación significativa; esta diferencia es básicamente debido a que se realizaron distintas gestiones y tomas de decisiones en las empresas, debido a que son distintos rubros, el primero es el sector industrial y el segundo es transporte de carga.

Asimismo, en la misma investigación de Gutierrez y Tapia (2016); determinan que la liquidez absoluta no se relaciona significativamente con la rentabilidad económica en un 8.3%, es decir, a mayor liquidez absoluta en las entidades del sector industrial, menor será el nivel de rentabilidad económica; por lo tanto, existe una relación inversa.

De igual forma, en la presente investigación la liquidez corriente y la rentabilidad financiera en la empresa el Kazmeño E.I.R.L. Huachipa, 2015 – 2017, se relaciona en un -10.1%, lo cual quiere decir que cuanto mayor liquidez corriente tenga la empresa, menor será la rentabilidad sobre patrimonio; por lo tanto, existe una relación inversa, pero no es significativa.

Se puede observar que en ambas investigaciones la liquidez corriente y la rentabilidad financiera no tienen una relación significativa; y en ambos casos la relación es inversa; por lo tanto, a mayor liquidez corriente menor será la rentabilidad financiera.

Se puede observar que se obtuvieron resultados completamente distintos en las investigaciones; en el sector industrial la liquidez absoluta no tiene una relación significativa con la rentabilidad económica, y la relación existente es inversa; por otro lado, en la empresa de transporte la liquidez absoluta y la rentabilidad económica tienen una relación muy significativa y directa

## 4.2. Liquidez corriente y Rentabilidad

En la tesis realizada por Fernández (2017), titulada la “Análisis de los EEFF y su relación con la rentabilidad en la empresa de Aguasistec SAC, en el distrito de San Borja-Lima, periodo 2010-2016” llego a la conclusión que existe relación significativa de un 69.1% entre la liquidez corriente y rentabilidad económica en la empresa de Aguasistec SAC.

Sin embargo, en la presente tesis la liquidez corriente no tiene una relación significativa con la rentabilidad económica en la empresa de transporte y servicio el Kazmeño E.I.R.L. Huachipa, 2015 – 2017, solo se relaciona en un 22%, lo cual quiere decir que, al tener una buena liquidez absoluta, mejor será la rentabilidad sobre activos de la empresa; por lo tanto, existe una relación directa, pero no es significativa.

Se puede observar que las investigaciones mencionadas tienen diferentes resultados, esta diferencia debido a los distintos tipos de inversiones que se realizan por el rubro de la empresa; la primera empresa es de tratamiento de agua y la segunda es de transporte de carga; el distinto giro de empresa es la diferencia de los resultados.

En la misma investigación de Fernández (2017); determinan que la liquidez corriente no se relaciona significativamente con la rentabilidad sobre patrimonio; por lo la liquidez corriente solo se relaciona en un 34.8% con la rentabilidad en la empresa de Aguasistec SAC.

Sin embargo, en la presente tesis la liquidez absoluta y la rentabilidad financiera en la empresa de transporte y servicio el Kazmeño E.I.R.L. Huachipa, 2015 – 2017, se relaciona en un 6.3%, lo cual quiere decir que cuanto mayor liquidez absoluta tenga la empresa, también mayor será la rentabilidad sobre patrimonio; por lo tanto, existe una relación directa, pero no es significativa.

Se puede observar que en ambas investigaciones la liquidez corriente y la rentabilidad financiera no tienen una relación significativa; por lo tanto, la relación de la liquidez corriente y rentabilidad financiera, no se ve influenciada por el rubro de empresa.

En tal sentido el análisis financiero de liquidez, es un procedimiento que tiene por finalidad estudiar las consecuencias financieras de las decisiones que se tome en base a la liquidez de la empresa, para lo cual es necesario desarrollar técnicas de recolección de datos, para luego realizar distintas evaluaciones y sacar conclusiones para tomar la decisión correcta.

Asimismo, cabe resaltar que, si bien es cierto que la empresa debe de tener liquidez para poder realizar sus actividades, no quiere decir que sea bueno que la empresa tenga demasiada liquidez, ya que eso significaría que no está reinvertiendo el dinero, y al no reinvertir hay dinero ocioso en la empresa, lo cual si fuera reinvertido podría generar mayor liquidez y rentabilidad para la entidad.

Por lo tanto, la liquidez nos revela la situación financiera de la empresa, ya que incide en todas las operaciones que se realiza dentro de ella, por ejemplo: la liquidez permite conocer si la entidad puede hacer frente a sus obligaciones, si tiene la capacidad de adquirir nuevos activos en cualquier momento; además cabe resaltar que la liquidez se obtiene de los ingresos que se obtiene de las ventas que sean en efectivo o a crédito, pero en corto plazo.

Asimismo, existe el riesgo de liquidez, que se da cuando la entidad no tiene la capacidad de cumplir con sus obligaciones, tiene menos ingresos, ya sea porque se realizaron menos ventas o los pagos no son en efectivo y están siendo al crédito por largo plazo; este tipo de situación si no es detectada en el momento y no se toma las medidas necesarias, puede llevar a la empresa a una etapa de insolvencia; en donde la entidad ya no podrá hacer frente a sus obligaciones de manera definitiva.

Por otro lado, se afirma que la rentabilidad es el resultado que se obtiene como resultado de una inversión que se haya realizado en cierto periodo de tiempo. La rentabilidad es la capacidad que se tiene para producir u obtener resultados esperados en la empresa, en relación a las utilidades obtenidas y la inversión que realizaron para alcanzarla. La rentabilidad busca relacionar las utilidades con las ventas, activos o patrimonio de la empresa; ya que si una entidad quiere sobrevivir es necesario que produzca utilidades. En otras palabras, la rentabilidad permite determinar el rendimiento, el beneficio que obtiene la empresa correspondiente al nivel de los ingresos, activos y capital de la empresa.

Por lo tanto, la rentabilidad nos permite analizar la productividad de la entidad, en base a las ventas, el activo y el patrimonio de la empresa; mediante este análisis podemos deducir si es rentable seguir trabajando o simplemente la empresa no tiene futuro ya que viene en continuas pérdidas y no tiene posibilidades de recuperarse, un correcto análisis de rentabilidad puede ayudar a salvar una empresa, ya que si sabemos que la empresa no está siendo rentable se evalúa el por qué y se desarrollan estrategias para solucionarlas.

En tal sentido la rentabilidad económica evalúa la estructura productiva, es decir que mide el valor que tienen los activos que posee la entidad para generar valor sin conocer como han sido financiados. Asimismo, el no considerar las formas en la que han sido adquiridos los

activos, permite conocer si la entidad no es rentable debido a problemas de gestión económica o es debido a una deficiencia en su política de financiación. Esto quiere decir que la utilidad económica es equivalente a los ingresos de la entidad sin considerar los costos no financieros.

En el caso que la empresa no tenga una buena rentabilidad económica, la empresa tiene dos alternativas para mejorarla, la primera alternativa al subir los precios de sus productos o servicios, se estaría aumentando el margen de utilidad al mismo tiempo, lo cual mejoraría la rentabilidad sobre activos de la empresa directamente, sin embargo, esta alternativa no es conveniente para todos los tipos de organizaciones, depende más del sector de actividad de la empresa. En la segunda alternativa al incrementar las ventas, se tiene un mayor volumen de ingresos y por ende aumentaría la rentabilidad sobre activos, ya que por cada venta realizada siempre existe un margen de utilidad.

Asimismo, la rentabilidad financiera analiza la productividad de los accionistas, dueños o socios, además refleja el rendimiento de las inversiones realizadas. En otras palabras, la rentabilidad financiera muestra la capacidad que tiene la entidad para generar utilidad en base a sus recursos propios.

Por lo tanto, el tener un aumento constante de la rentabilidad sobre patrimonio es positivo para la empresa, ya que refleja que la empresa está generando utilidades sin aumentar el patrimonio.

## V. Conclusiones

La liquidez corriente y la rentabilidad económica en la empresa el Kazmeño E.I.R.L. Huachipa, 2015 – 2017, se relaciona de forma directa en un 22%, lo cual quiere decir que cuanto mayor liquidez corriente tenga la empresa, también será mayor la rentabilidad sobre activos; por lo tanto, ya que el p valor es mayor al 5%, según el análisis estadístico de correlación de Rho Spearman, se determina que dichas variables tienen una relación directa, pero no es significativa.

La liquidez corriente y la rentabilidad financiera en la empresa el Kazmeño E.I.R.L. Huachipa, 2015 – 2017, se relaciona de manera inversa en un -10.1%, lo cual quiere decir que cuanto mayor liquidez corriente tenga la empresa, menor será la rentabilidad sobre patrimonio; por lo tanto, ya que el p valor es mayor al 5%, según el análisis estadístico de correlación de Rho Spearman, se determina que dichas variables tienen una relación inversa, pero no es significativa.

La liquidez absoluta y la rentabilidad económica en la empresa el Kazmeño E.I.R.L. Huachipa, 2015 – 2017, se relaciona de forma directa en un 51.2%, lo cual quiere decir que cuanto mayor liquidez absoluta tenga la empresa, también mayor será la rentabilidad sobre activos; por lo tanto, ya que el p valor es menor al 5%, según el análisis estadístico de correlación de R de Pearson, se determina que dichas variables tienen una relación directa, y es significativa.

La liquidez absoluta y la rentabilidad financiera en la empresa el Kazmeño E.I.R.L. Huachipa, 2015 – 2017, se relaciona de forma directa en un 6.3%, lo cual quiere decir que cuanto mayor liquidez absoluta tenga la empresa, también mayor será la rentabilidad sobre patrimonio; por lo tanto, ya que el p valor es mayor al 5%, según el análisis estadístico de correlación de R de Pearson, se determina que dichas variables tienen una relación directa, pero no es significativa.

El capital neto de trabajo y la rentabilidad económica en la empresa el Kazmeño E.I.R.L. Huachipa, 2015 – 2017, se relaciona de forma directa en un 6.3%, lo cual quiere decir que cuanto mayor capital neto de trabajo tenga la empresa, también mayor será la rentabilidad sobre activos; por lo tanto, ya que el p valor es mayor al 5%, según el análisis estadístico de correlación de Rho Spearman, se determina que dichas variables tienen una relación directa, pero no es significativa.

El capital neto de trabajo y la rentabilidad financiera en la empresa el Kazmeño E.I.R.L. Huachipa, 2015 – 2017, se relaciona de manera inversa en un -2.8%, lo cual quiere decir que cuanto mayor capital neto de trabajo tenga la empresa, menor será la rentabilidad sobre patrimonio; por lo tanto, ya que el p valor es mayor al 5%, según el análisis estadístico de correlación de Rho Spearman, se determina que dichas variables tienen una relación inversa, pero no es significativa.

## **VI. Recomendaciones**

Se recomienda a la empresa realizar periódicamente un análisis financiero, para que así reconozca la realidad de la liquidez y rentabilidad en la empresa; al realizar el análisis financiero se contara con información verídica y confiable para tomar decisiones en la empresa.

Mediante el resultado de la investigación se observó que la empresa no tiene una buena liquidez corriente y liquidez absoluta, lo cual puede traer consecuencias negativas a la empresa, ya que cuanto menor sea el valor del ratio de la liquidez corriente y absoluta, menor será la capacidad que tiene la empresa para cumplir sus obligaciones; en tal sentido es recomendable que la empresa siempre tenga mayor activo corriente, que pasivo corriente. Por lo tanto, se recomienda analizar y revisar por que la empresa tiene un alto valor de pasivo corriente; mayormente la empresa tiene un alto valor de pasivo corriente, cuando tienen muchas deudas a corto plazo, por lo tanto, tiene que revisar y analizar si existe algún pago innecesario para reducir el pasivo corriente.

Asimismo, se observó que la empresa no tiene un buen capital de trabajo, lo que quiere decir que la empresa no tiene la capacidad suficiente para poder realizar sus operaciones diarias. Por lo tanto, se recomienda a la empresa aumentar el valor de su capital neto de trabajo, para lo cual debe de tener mayor activo corriente y menos pasivo corriente.

Por otro lado, se observó que la empresa no tiene una buena rentabilidad económica; la rentabilidad sobre activos es muy baja, lo que quiere decir que los activos de la empresa no están generando mucha productividad. Por lo tanto, se recomienda a la empresa aprovechar la utilidad de sus activos al máximo; al aprovechar sus activos tendrá la capacidad de aumentar sus ventas; y por lo tanto aumentará su rentabilidad económica.

## Referencias bibliográficas

- Andrade, A. (2012, 1 de febrero). Como aplicar los principales ratios de gestión: Ratios de Rentabilidad. *Contadores & Empresas*. Recuperado 22 de mayo, 2018, de: [http://dataonline.gacetajuridica.com.pe/SWebCyE/Suscriptor/Mod\\_NormasLegales\\_CyE/Mod\\_RevisElectronica/RevistaView.aspx?xd=EI7FZivg21s%2bZdshWN7CciQqahCh5amq0IBi9dK9NZlgiD%2b9aQk8WtM%2bCXJAjYsRmfwKBBwEXqQDdoMQSokIKbt9Ulf5tEjvVmWLA23bdo61VzmTbYUBftB9Iu%2f6YgSg0loKPZCzaEzTey0WBUSSLphrPzeM8hkK%2b6oKoPhn%2bfdi7YCjquw%2b8jliZWHceTwjOJkHjuC%2byKoIX4a2t3IOcrrHpf%2fDBY0eOXRjYLebX%2bj7fTuHaLfUPPj31PUxc4iQIXkkh%2bd0Iuu%2fMrzZfGRRpK7G7wh%2fJidi%2bPIL0bXTXVZqNZ1uudZ2yf17j4IeqJh9sbOGe%2bOcXXPNqI%2fxSmBWEAIEKmF%2bDir%2bTyVAUpezwOwZthqpv1Xxho6oSbOmWYC90g%3d%3d](http://dataonline.gacetajuridica.com.pe/SWebCyE/Suscriptor/Mod_NormasLegales_CyE/Mod_RevisElectronica/RevistaView.aspx?xd=EI7FZivg21s%2bZdshWN7CciQqahCh5amq0IBi9dK9NZlgiD%2b9aQk8WtM%2bCXJAjYsRmfwKBBwEXqQDdoMQSokIKbt9Ulf5tEjvVmWLA23bdo61VzmTbYUBftB9Iu%2f6YgSg0loKPZCzaEzTey0WBUSSLphrPzeM8hkK%2b6oKoPhn%2bfdi7YCjquw%2b8jliZWHceTwjOJkHjuC%2byKoIX4a2t3IOcrrHpf%2fDBY0eOXRjYLebX%2bj7fTuHaLfUPPj31PUxc4iQIXkkh%2bd0Iuu%2fMrzZfGRRpK7G7wh%2fJidi%2bPIL0bXTXVZqNZ1uudZ2yf17j4IeqJh9sbOGe%2bOcXXPNqI%2fxSmBWEAIEKmF%2bDir%2bTyVAUpezwOwZthqpv1Xxho6oSbOmWYC90g%3d%3d)
- Andrade, A. (2013, 15 de diciembre). Ratios de liquidez: Ratios de Rentabilidad. *Contadores & Empresas*. Recuperado 12 de junio, 2018, de: [http://dataonline.gacetajuridica.com.pe/SWebCyE/Suscriptor/Mod\\_NormasLegales\\_CyE/Mod\\_RevisElectronica/RevistaView.aspx?xd=EIVZ%2bnWXoeVXFuL4Owe%2fDQD4YVMNIVFq80Uz52C%2fyoqi6g5nmrr8n6atgleaOIbhYSjKZVEcIzUQ96Dv2BZpRpW9nhLIIyEER0uSNwPKRTuDRY8tHCFsLINgc4343WaSLCeB32BfHypJaV7oh%2faB0RA9b7gbLoLwXCNCzILkA9u59RUQufSm4fX77DUH0al4HusHcYaweW%2bSTRUfrUICBu69NZQocUkWr3gjZeQ0IYOijY2G3Gn2hC8pwf5nUrDmhZIJ24G82ogSiGNNQRDku8%3d](http://dataonline.gacetajuridica.com.pe/SWebCyE/Suscriptor/Mod_NormasLegales_CyE/Mod_RevisElectronica/RevistaView.aspx?xd=EIVZ%2bnWXoeVXFuL4Owe%2fDQD4YVMNIVFq80Uz52C%2fyoqi6g5nmrr8n6atgleaOIbhYSjKZVEcIzUQ96Dv2BZpRpW9nhLIIyEER0uSNwPKRTuDRY8tHCFsLINgc4343WaSLCeB32BfHypJaV7oh%2faB0RA9b7gbLoLwXCNCzILkA9u59RUQufSm4fX77DUH0al4HusHcYaweW%2bSTRUfrUICBu69NZQocUkWr3gjZeQ0IYOijY2G3Gn2hC8pwf5nUrDmhZIJ24G82ogSiGNNQRDku8%3d)
- Arching, C. (2005). *Ratios financieros y matemáticas de la mercadotecnia*. Lima, Perú: Prociencia y cultura S.A.
- Arias, R. (2016). *Influencia De Los Estados Financieros En La Toma De Decisiones Gerenciales De La Empresa Grupo Porvenir Corporativo E.I.R.L., Periodos 2014 – 2015*. (Tesis de pregrado). Universidad Nacional del Altiplano. Puno– Perú.
- Baca, G. (1987). *Evaluación de proyectos*. México: McGRaw-Hill.

- Barco, D. (2009, 15 de enero). Análisis de la situación de la Empresa: Ratios de Rentabilidad. *Actualidad empresarial*. Recuperado 12 de mayo, 2018, de: [http://www.aempresarial.com/web/revitem/2\\_9090\\_70148.pdf](http://www.aempresarial.com/web/revitem/2_9090_70148.pdf)
- Bautista, C. (2016). *Planeamiento financiero y su incidencia en la rentabilidad de tiendas OESCHLE de la ciudad de Huancayo 2016-2019* (Tesis de pregrado). Universidad Nacional del Centro del Perú, Huancayo Perú.
- Bautista, J. (2012). *Análisis financiero helicentro limitada*. (Tesis de pregrado). Recuperado 17 de mayo, 2018, de: [http://repository.uniminuto.edu:8080/xmlui/bitstream/handle/10656/2565/TCA\\_BautistaArenasLibiaVannesa\\_2012.pdf?sequence=3](http://repository.uniminuto.edu:8080/xmlui/bitstream/handle/10656/2565/TCA_BautistaArenasLibiaVannesa_2012.pdf?sequence=3)
- Ccaccya, D. (2015, 15 diciembre). Análisis de rentabilidad de una empresa. *Actualidad empresarial*. Recuperado 19 de julio, 2018, de: [http://aempresarial.com/servicios/revista/341\\_9\\_KAQKIKGSKPBXJOWNCBAWUTXOEZPINLAYMRJUCPNMEPJODGCGHC.pdf](http://aempresarial.com/servicios/revista/341_9_KAQKIKGSKPBXJOWNCBAWUTXOEZPINLAYMRJUCPNMEPJODGCGHC.pdf)
- Coello, A. (2015, 01 de octubre). Ratios financieros. *Actualidad empresarial*. Recuperado 20 de julio, 2018, de: [http://aempresarial.com/servicios/revista/336\\_9\\_ECQEIWHCPBRBKXJFTCQDFRQGGYNYCDJHGALOXSRMUJOEHXKAAA.pdf](http://aempresarial.com/servicios/revista/336_9_ECQEIWHCPBRBKXJFTCQDFRQGGYNYCDJHGALOXSRMUJOEHXKAAA.pdf)
- Contreras, R., & Palacios, D. (2016). Rentabilidad Financiera y Liquidez Corriente de las empresas del sector industrial que negocian en la Bolsa de Valores de Lima, 2011-2014. 2014 (Tesis de pregrado). Recuperado 2 de mayo, 2018, de: [http://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/UPEU/556/Ronald\\_Tesis\\_bachiller\\_2016.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/UPEU/556/Ronald_Tesis_bachiller_2016.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Córdova, M. (2014). *Análisis financiero*. Bogotá, Colombia: Ecoe ediciones.
- Dávila, A. y Acosta, M. (2015). *Estrategia Long-Short Aplicada En Una Cartera De Acciones De Los Principales Sectores De La Bvl Perú 2014*. (Tesis de pregrado). Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo. Chiclayo– Perú.
- Delgado, H. (2007). *Análisis de estados financieros*. México: Editorial Trillas, S.A. de C.V.

- Díaz, M. (2012). *Análisis contable con un enfoque empresarial*. Recuperado de: <http://www.eumed.net/libros-gratis/2012b/1229/indice.htm>
- Eslava, J. (2010). *Fundamentos de administración financiera*. (2ª e.d.) Madrid, España: Essic editorial. Recuperado 6 de mayo, 2018, de: <https://books.google.com.pe/books?id=04I0fgwMCD0C&printsec=frontcover&dq=rentabilidad+economica+y+financiera&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwjvtI2quoncAhUCnlkKHTFGCygQ6AEIJzAA#v=onepage&q&f=false>
- Espinosa, D. (2011). *Ratios De Rentabilidad*. Recuperado 8 de mayo, 2018, de: [http://www.davidespinosa.es/joomla/index.php?option=com\\_content&view=article&id=313:ratios-de-rentabilidad&catid=143:analisis-economico-financiero-de-una-empresa](http://www.davidespinosa.es/joomla/index.php?option=com_content&view=article&id=313:ratios-de-rentabilidad&catid=143:analisis-economico-financiero-de-una-empresa).
- Franco, P. (2004). *Evaluación de estados financieros*. (3º ed.). Perú: Universidad del Pacífico.
- Fernandez, S. (2017). *Análisis de los EEFF y su relación con la rentabilidad en la empresa de Aguasistec SAC, en el distrito de San Borja-Lima, periodo 2010-2016*. (Tesis de pregrado). Recuperado 25 de octubre, 2018, de: [http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/8950/Fernandez\\_VSK.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/8950/Fernandez_VSK.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Gitman, L. (1992). *Fundamentos de administración financiera*. México: Harla S.A
- Gitman, L. (2007). *Principios de Administración Financiera*. (11º ed.). México: Pearson educación.
- Gutierrez, J & Tapia, J. (2016). *Relación entre liquidez y rentabilidad de las empresas del sector industrial que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, 2005-2014* (Tesis de pregrado). Recuperado 12 de agosto, 2018, de: [http://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/UPEU/466/Joel\\_Tesis\\_bachiller\\_2016.pdf?sequence=2&isAllowed=y](http://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/UPEU/466/Joel_Tesis_bachiller_2016.pdf?sequence=2&isAllowed=y)
- Hernández, Fernández y Baptista (2014). *Metodología de la investigación*. (6ª e.d.) Recuperado 15 de agosto, 2018, de: <http://observatorio.epacartagena.gov.co/wp->

content/uploads/2017/08/metodologia-de-la-investigacion-sexta-edicion.compressed.pdf

Lavalle, A. (2016). *Análisis financiero*. Recuperado 5 de setiembre, 2018, de <https://books.google.com.pe/books?id=RuE2DAAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=analisis+financiero+de+liquidez&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwjAuq3R5vfdAhVxzlkKHQ2UBF4Q6AEIQDAF#v=onepage&q=liquidez&f=false>

Párraga, V. & Zhuma, N. (2013). *Análisis financiero de la rentabilidad que alcanza la ferretería y pinturas comerciales unidas por la obtención de préstamos*. (Tesis de pregrado). Universidad Estatal de Milagro, -Guayaquil Ecuador.

Rodríguez, Gallego y García. (2009). *Contabilidad para no economistas*. Recuperado de: <http://www.eumed.net/libros-gratis/2009c/581/indice.htm>

Rubio, P. (2007) *Manual de análisis financiero*. Recuperado 16 de junio, 2018, de: <http://www.eumed.net/libros-gratis/2007a/255/index.htm>

Sánchez, P. (2011). *Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Vihalmotos* (Tesis de pregrado). Universidad Técnica de Ambato, Ambato Ecuador.

Sandoval, L. (2017). *Implementación de procedimientos para el análisis financiero en empresas mexicanas* (Tesis de pregrado). Universidad Nacional Autónoma de México, Estado de México, México.

Tamayo, C. & Silva, I. (2007) *Técnicas e instrumentos de recolección de datos*. Recuperado 7 de octubre, 2018, de: <http://www.postgradoune.edu.pe/pdf/documentos-academicos/ciencias-de-la-educacion/23.pdf>

Terry, N. (2016). *Análisis financiero y la toma de decisiones en la empresa Clínica PromedicS.Civil.R.L, Tacna, periodo 2011 – 2013* (Tesis de pregrado). Universidad privada de Tacna, Tacna Perú.

# **ANEXOS**

**ANEXO N° 01: MATRIZ DE CONSISTENCIA**

“El análisis financiero de liquidez y su relación con la rentabilidad en la Empresa de Transportes y Servicios el Kazmeño E.I.R.L. Huachipa, 2015-2017”

| <b>PROBLEMA</b>  | <b>OBJETIVOS</b>   | <b>HIPÓTESIS</b>  | <b>VARIABLES</b>   | <b>METODOLOGIA</b>  |
|--|--|---|--|---|
| <b>PROBLEMA GENERAL:</b><br>¿En qué medida el análisis financiero de liquidez se relaciona con la rentabilidad en la empresa de transportes y servicios el Kazmeño E.I.R.L. Huachipa, 2015 - 2017? | <b>OBJETIVO GENERAL:</b><br>Determinar en qué medida se relaciona el análisis financiero de liquidez con la rentabilidad en la empresa de transportes y servicios el Kazmeño E.I.R.L. Huachipa, 2015 - 2017. | <b>HIPÓTESIS GENERAL:</b><br>El análisis financiero de liquidez se relaciona significativamente con la rentabilidad en la empresa de transportes y servicios el Kazmeño E.I.R.L. Huachipa, 2015 - 2017. | <b>VARIABLE: (X):</b><br><br>Análisis financiero de liquidez             | <b>Tipo: Correlacional</b><br><br>$X \longleftrightarrow Y$ |
| <b>PROBLEMAS ESPECÍFICOS:</b>  | <b>OBJETIVOS ESPECÍFICOS:</b>  | <b>HIPÓTESIS ESPECÍFICAS:</b>   | <b>Dimensiones:</b>  | <b>Diseño: No experimental</b>                              |
| <b>P<sub>1</sub></b>   | <b>O<sub>1</sub></b>   | <b>H<sub>1</sub></b>  | <b>VARIABLE: (Y):</b>  |   |
| · ¿En qué medida la liquidez corriente se relaciona con la rentabilidad económica en la empresa de transporte y servicio el Kazmeño E.I.R.L. , Huachipa, 2015 - 2017?                              | · Determinar en qué medida se relaciona la liquidez corriente con la rentabilidad económica en la empresa de transporte y servicio el Kazmeño E.I.R.L. Huachipa, 2015 - 2017.                                | · La liquidez corriente se relaciona significativamente con la rentabilidad económica en la empresa de transportes y servicios el Kazmeño E.I.R.L. Huachipa, 2015 - 2017.                               | * Liquidez corriente<br>* Liquidez absoluta<br>* Capital neto de trabajo | $X1 \longleftrightarrow Y1$<br>$X1 \longleftrightarrow Y2$  |
| <b>P<sub>2</sub></b>   | <b>O<sub>2</sub></b>   | <b>H<sub>2</sub></b>  | <b>VARIABLE: (Y):</b>  |   |
| · ¿En qué medida la liquidez corriente se relaciona con la rentabilidad financiera en la empresa de transporte y servicio el Kazmeño E.I.R.L. , Huachipa, 2015 - 2017?                             | · Determinar en qué medida se relaciona la liquidez corriente con la rentabilidad financiera en la empresa de transporte y servicio el Kazmeño E.I.R.L. Huachipa, 2015 - 2017.                               | · La liquidez corriente se relaciona significativamente con la rentabilidad financiera en la empresa de transportes y servicios el Kazmeño E.I.R.L. Huachipa, 2015 - 2017.                              | Rentabilidad   | $X2 \longleftrightarrow Y1$<br>$X2 \longleftrightarrow Y2$  |
| <b>P<sub>3</sub></b>   | <b>O<sub>3</sub></b>   | <b>H<sub>3</sub></b>  | <b>Dimensiones:</b>  |   |
| · ¿ En qué medida la liquidez absoluta se relaciona con la rentabilidad económica en la empresa de transporte y servicio el Kazmeño E.I.R.L. , Huachipa, 2015 - 2017?                              | · Determinar en qué medida se relaciona la liquidez absoluta con la rentabilidad económica en la empresa de transporte y servicio el Kazmeño E.I.R.L. Huachipa, 2015 - 2017.                                 | · La liquidez absoluta se relaciona significativamente con la rentabilidad económica en la empresa de transportes y servicios el Kazmeño E.I.R.L. Huachipa, 2015 - 2017.                                | *Rentabilidad Económica<br>*Rentabilidad Financiera                      | $X3 \longleftrightarrow Y1$<br>$X3 \longleftrightarrow Y2$  |

| <b>P<sub>4</sub></b>   | <b>O<sub>4</sub></b>  | <b>H<sub>4</sub></b>   | <b>Dimensiones:</b>  | <b>Tipo: Correlacional</b>                                     |
|--|---|--|--|--|
| · ¿En qué medida la liquidez absoluta se relaciona con la rentabilidad financiera en la empresa de transporte y servicio el Kazmeño E.I.R.L, Huachipa,2015 – 2017?         | · Determinar en qué medida se relaciona la liquidez absoluta con la rentabilidad financiera en la empresa de transporte y servicio el Kazmeño E.I.R.L. Huachipa, 2015 - 2017.       | · La liquidez absoluta se relaciona con la rentabilidad financiera en la empresa de transportes y servicios el Kazmeño E.I.R.L. Huachipa, 2015 – 2017.     | * Liquidez corriente<br>* Liquidez absoluta<br>* Capital neto de trabajo | X ↔ Y  |
| <b>P<sub>5</sub></b>   | <b>O<sub>5</sub></b>  | <b>H<sub>5</sub></b>   | <b>VARIABLE: (Y):</b>  | <b>Diseño:<br/>No experimental</b>                             |
| · ¿En qué medida el capital neto de trabajo se relaciona con la rentabilidad económica en la empresa de transporte y servicio el KazmeñoE.I.R.L , Huachipa,2015 – 2017?    | · Determinar en qué medida se relaciona el capital neto de trabajo con la rentabilidad económica en la empresa de transporte y servicio el Kazmeño E.I.R.L. Huachipa, 2015 - 2017.  | · El capital neto de trabajo se relaciona con la rentabilidad económica en la empresa de transporte y servicio el Kazmeño E.I.R.L. Huachipa, 2015 – 2017.  | Rentabilidad   | X1 ↔ Y1<br>X1 ↔ Y2<br>X2 ↔ Y1<br>X2 ↔ Y2<br>X3 ↔ Y1<br>X3 ↔ Y2 |
| <b>P<sub>6</sub></b>   | <b>O<sub>6</sub></b>  | <b>H<sub>6</sub></b>   | <b>Dimensiones:</b>  |  |
| · ¿ En qué medida el capital neto de trabajo se relaciona con la rentabilidad financiera en la empresa de transporte y servicio el Kazmeño E.I.R.L , Huachipa,2015 – 2017? | · Determinar en qué medida se relaciona el capital neto de trabajo con la rentabilidad financiera en la empresa de transporte y servicio el Kazmeño E.I.R.L. Huachipa, 2015 - 2017. | · El capital neto de trabajo se relaciona con la rentabilidad financiera en la empresa de transporte y servicio el Kazmeño E.I.R.L. Huachipa, 2015 – 2017. | *Rentabilidad Económica<br>*Rentabilidad Financiera                      |  |

ANEXO N°02: MATRIZ INSTRUMENTAL

| TITULO   | VARIABLES                       | DIMENSIONES             | INDICADORES   | DEFINICION OPERACIONAL  | TECNICA                        | FUENTE          |
|--|---------------------------------|-------------------------|---|---|--------------------------------|-----------------|
| “EL ANALISIS FINANCIERO DE LIQUIDEZ Y SU RELACION CON LA RENTABILIDAD EN LA EMPRESA DE TRANSPORTE Y SERVICIOS EL KAZMEÑO E.I.R.L. HUACHIPA, 2015 - 2017” | ANALISIS FINANCIERO DE LIQUIDEZ | LIQUIDEZ CORRIENTE      | $\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$ | $Razón corriente = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$           | ANALISIS DOCUMENTAL            | EEFF. / COELLO  |
|  |                                 | LIQUIDEZ ABSOLUTA       | $\frac{\text{CAJA Y BANCOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$    | $Prueba súper ácida = \frac{\text{Caja y banco}}{\text{Pasivo Corriente}} \times 100$ |                                |                 |
|  |                                 | CAPITAL NETO DE TRABAJO | $\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$ | $C. N. T. = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$                        |                                |                 |
|  | RENTABILIDAD                    | RENTABILIDAD ECONOMICA  | $\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVO}}$              | $ROA = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo}}$                                    | FICHA DE ANALISIS DOCUMENTARIO | EEFF. / CCACCYA |
|  |                                 | RENTABILIDAD FINANCIERA | $\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{PATRIMONIO}}$          | $ROE = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$                                |                                |                 |

## ANEXO N° 03: CARTA DE AUTORIZACION



Ate, 15 Abril de 2018

Srta. : Velarde Salas, Tatiana Deciree

Asunto: Autorización de la información de la empresa de Transportes y Servicios el Kazmeño E.I.R.L.

Autorizo a la Srta. Velarde Salas Tatiana Deciree, identificada con DNI N° 70910651, alumna de la Universidad Cesar Vallejo, Facultad de Ciencias Empresariales, Escuela de Contabilidad; con código 650005691; brindar información de la empresa, manteniendo la ética profesional de la información requerida para su tesis denominada "El análisis financiero de liquidez y su relación con la rentabilidad en la empresa de Transportes y Servicios el Kazmeño E.I.R.L., Huachipa, 2015-2017,".

Atentamente,

EMP. DE TRANSP. Y SERV. EL KAZMEÑO E.I.R.L.

CPC. JUAN CARLOS MENDOZA HONORES  
CPC N° 75079

Contador General

Av. Cajamarquilla Mz. M Lt.5  
Urb. Nieveria 1ra. Etapa  
Lurigancho - Lima - Lima  
Telf.: (01) 584-6698  
RPM: 9755 85448  
Claro: 9926 90419 Entel: 9983 9226  
E-mail: agiraldom@kazmeno.com  
web: [www.kazmeno.com](http://www.kazmeno.com)

**ANEXO N° 04: FICHA DE ANALISIS DOCUMENTARIO**

|    | EEFF   | ANALISIS FINANCIERO |                   |                         | RENTABILIDAD               |                               |
|----|--------|---------------------|-------------------|-------------------------|----------------------------|-------------------------------|
|    |        | LIQUIDEZ CORRIENTE  | LIQUIDEZ ABSOLUTA | CAPITAL NETO DE TRABAJO | RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS | RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO |
|    |        | LIQ CTE             | LIQ ABS           | CNT                     | ROA                        | ROE                           |
| 1  | Jul-15 | 0.754309            | 0.176062          | -229532.57              | -0.002928                  | -0.021137                     |
| 2  | Ago-15 | 0.942832            | 0.249297          | -57142.34               | 0.030028                   | 0.223922                      |
| 3  | Set-15 | 1.221583            | -0.003799         | 211853.52               | 0.040856                   | 0.303520                      |
| 4  | Oct-15 | 1.345051            | 0.476095          | 258983.15               | 0.060459                   | 0.429733                      |
| 5  | Nov-15 | 1.506459            | 0.611048          | 379637.07               | 0.086388                   | 0.625740                      |
| 6  | Dic-15 | 1.497573            | 0.609097          | 372491.36               | 0.070821                   | 0.512164                      |
| 7  | Ene-16 | 1.667136            | 0.826516          | 599914.23               | 0.057813                   | 0.168317                      |
| 8  | Feb-16 | 1.666943            | 0.826308          | 599714.23               | 0.072984                   | 0.212475                      |
| 9  | Mar-16 | 1.901301            | 1.123507          | 773398.65               | 0.088292                   | 0.260834                      |
| 10 | Abr-16 | 1.829174            | 1.147901          | 670093.54               | 0.094514                   | 0.264003                      |
| 11 | May-16 | 1.764178            | 1.033829          | 525842.39               | 0.088049                   | 0.229401                      |
| 12 | Jun-16 | 1.766062            | 1.104607          | 548145.59               | 0.093009                   | 0.237675                      |
| 13 | Jul-16 | 1.770654            | 0.865489          | 521250.92               | 0.102961                   | 0.254333                      |
| 14 | Ago-16 | 1.996577            | 0.954551          | 691476.87               | 0.116386                   | 0.291817                      |
| 15 | Set-16 | 2.215783            | 0.935095          | 806301.03               | 0.116202                   | 0.291817                      |
| 16 | Oct-16 | 2.418883            | 1.208769          | 867321.86               | 0.139469                   | 0.341578                      |
| 17 | Nov-16 | 3.678383            | 1.478154          | 1187862.35              | 0.159435                   | 0.400424                      |
| 18 | Dic-16 | 2.788310            | 1.410372          | 946715.68               | 0.117818                   | 0.338333                      |
| 19 | Ene-17 | 1.098044            | 0.503447          | 169958.40               | 0.021284                   | 0.064900                      |
| 20 | Feb-17 | 1.163951            | 0.596210          | 295700.77               | 0.053695                   | 0.168396                      |
| 21 | Mar-17 | 1.425374            | 0.881980          | 641572.61               | 0.073309                   | 0.266025                      |
| 22 | Abr-17 | 1.533406            | 0.970802          | 819226.71               | 0.087410                   | 0.322765                      |
| 23 | May-17 | 1.319201            | 0.884022          | 571270.85               | 0.138079                   | 0.533499                      |
| 24 | Jun-17 | 1.321826            | 0.942090          | 571567.57               | 0.148557                   | 0.565530                      |
| 25 | Jul-17 | 1.301321            | 0.893675          | 553815.82               | 0.137649                   | 0.520519                      |
| 26 | Ago-17 | 1.287056            | 0.804011          | 496956.81               | 0.133556                   | 0.485734                      |
| 27 | Set-17 | 1.357492            | 0.916002          | 555130.89               | 0.122554                   | 0.457849                      |
| 28 | Oct-17 | 0.820578            | 0.376522          | -427176.90              | 0.130176                   | 0.469218                      |
| 29 | Nov-17 | 0.800190            | 0.336984          | -449040.97              | 0.123778                   | 0.429326                      |
| 30 | Dic-17 | 0.825719            | 0.355138          | -383041.54              | 0.159194                   | 0.553624                      |

## ANEXO N° 05: ESTADOS FINANCIEROS

| BALANCE GENERAL AL 31 DE JULIO DE 2015 |                     |                                  |                     |
|--|---------------------|----------------------------------|---------------------|
| ACTIVO                                 |                     | PASIVO                           |                     |
| ACTIVO CORRIENTE                       |                     | PASIVO CORRIENTE                 |                     |
| EFFECTIVO Y EQUIVA. DE EFFECTIVO       | 164.483,04          | TRIB Y APORT ALSIST PENS-SALU    | (99.464,78)         |
| CTAS X COBRAR COMER-TERCEROS           | 70.697,02           | CTAS XPAGAR COMERA-TERCEROS      | 199.697,57          |
| CTAS X COBRAR DIVERSA-TERCEROS         | 13.900,00           | CTAS XPAGAR ACCION,DIR Y GERE    | 834.000,00          |
| SERV Y OTROS CONTRATA X ANTICI         | 455.620,16          | <b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>    | <b>934.232,79</b>   |
| <b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>          | <b>704.700,22</b>   | PASIVO NO CORRIENTE              |                     |
|  |                     | OBLIGACIONES FINANCIERAS         | 2.577.191,03        |
|  |                     | CTAS XPAGAR DIVERSAS-TERCEROS    | 88.547,54           |
| <b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>       |                     | <b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b> | <b>2.665.738,57</b> |
| ACTIVOS ADQUIR EN ARREND FINAN         | 3.506.695,40        | <b>TOTAL PASIVO</b>              | <b>3.599.971,36</b> |
| INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO         | 3.618.917,15        | PATRIMONIO                       |                     |
| INTANGIBLES                            | 542,37              | CAPITAL                          | 703.555,50          |
| ACTIVO DFERIDO                         | 425,00              | RESULTADOS ACUMULADOS            | 790.789,43          |
| DEPREC,AMORTZ Y AGOTAM ACUMUL          | (2.751.835,16)      | UTILIDAD O PERDIDA DE EJERCICIO  | (14.871,31)         |
| <b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>       | <b>4.374.744,76</b> | <b>TOTAL PATRIMONIO</b>          | <b>1.479.473,62</b> |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                    | <b>5.079.444,98</b> | <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b> | <b>5.079.444,98</b> |

### ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS AL 31 DE JULIO 2015

|  |                     |
|--|---------------------|
| VENTAS                                 | 5.067.790,21        |
| <b>VENTAS NETAS</b>                    | <b>5.067.790,21</b> |
| COSTO DE VENTAS                        | 0,00                |
| <b>UTILIDAD BRUTA</b>                  | <b>5.067.790,21</b> |
| GASTOS ADMINISTRATIVOS                 | (4.937.634,62)      |
| GASTOS DE VENTAS                       | (17.994,31)         |
| <b>UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACION</b> | <b>112.161,28</b>   |
| PeRDIDA POR MEDICIËN DE ACTIVO         | 0,00                |
| OTROS INGRESOS DE GESTIËN              | 204.224,00          |
| GANANCIA X MEDICION DE ACTIVOS         | 0,00                |
| INGRESOS FINANCIEROS                   | 2.753,90            |
| GASTOS FINANCIEROS                     | (334.010,49)        |
| IMPUESTO A LA RENTA                    | 0,00                |
| <b>UTLIDAD (PERDIDA) DE OPERACION</b>  | <b>(14.871,31)</b>  |

|  |                      |                        |             |
|--|----------------------|------------------------|-------------|
| <b>ANALISIS FINANCIERO DE LIQUIDEZ</b> | LIQUIDEZ CORRIENTE   | ACT CTE/PAS CTE        | 0,754       |
|  | LIQUIDEZ ABSOLUTA    | CAJA Y BANCOS/ PAS CTE | 0,18        |
|  | CAPITAL NETO DE TRAI | ACT CTE -PASIV CTE     | -229.532,57 |
| <b>RENTABILIDAD</b>                    | ROA                  | UTIL NETA / ACT        | -0,003      |
|  | ROE                  | UTIL NETA / PAT        | -0,021      |

| <b>BALANCE GENERAL AL 31 DE AGOSTO DE 2015</b> |                     |  |                                  |                     |
|--|---------------------|--|----------------------------------|---------------------|
| <b>ACTIVO</b>                                  |                     |  | <b>PASIVO</b>                    |                     |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                        |                     |  | <b>PASIVO CORRIENTE</b>          |                     |
| EFFECTIVO Y EQUIVA. DE EFFECTIVO               | 249.185,92          |  | TRIB Y APORT ALSIST PENS-SALU    | (72.972,75)         |
| CTAS X COBRAR COMER-TERCEROS                   | 259.563,19          |  | CTAS XPAGAR COMERA-TERCEROS      | 298.526,37          |
| CTAS X COBRAR DIVERSA-TERCEROS                 | 13.900,00           |  | CTAS XPAGAR ACCION,DIR YGERE     | 774.000,00          |
| SERV Y OTROS CONTRATA XANTICI                  | 419.762,17          |  | <b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>    | <b>999.553,62</b>   |
| <b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>                  | <b>942.411,28</b>   |  | <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>       |                     |
|  |                     |  | OBLIGACIONES FINANCIERAS         | 2.475.144,38        |
|  |                     |  | CTAS XPAGAR DIVERSAS-TERCEROS    | 119.919,12          |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>                     |                     |  | <b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b> | <b>2.595.063,50</b> |
| ACTIVOS ADQUIR EN ARREND FINAN                 | 3.506.695,40        |  | <b>TOTAL PASIVO</b>              | <b>3.594.617,12</b> |
| INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO                 | 3.662.561,22        |  | <b>PATRIMONIO</b>                |                     |
| INTANGIBLES                                    | 542,37              |  | CAPITAL                          | 703.555,50          |
| ACTIVO DIFERIDO                                | 305,00              |  | RESULTADOS ACUMULADOS            | 790.789,43          |
| DEPREC, AMORTIZ Y AGOTAM ACUMUL                | (2.866.011,71)      |  | UTILIDAD O PERDIDA DE EJERCICIO  | 157.541,51          |
| <b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>               | <b>4.304.092,28</b> |  | <b>TOTAL PATRIMONIO</b>          | <b>1.651.886,44</b> |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                            | <b>5.246.503,56</b> |  | <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b> | <b>5.246.503,56</b> |

### ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS AL 31 DE AGOSTO 2015

|  |                     |
|--|---------------------|
| VENTAS                                 | 6.027.841,06        |
| <b>VENTAS NETAS</b>                    | <b>6.027.841,06</b> |
| COSTO DE VENTAS                        | 0,00                |
| <b>UTILIDAD BRUTA</b>                  | <b>6.027.841,06</b> |
| GASTOS ADMINISTRATIVOS                 | (5.674.616,54)      |
| GASTOS DE VENTAS                       | (20.895,44)         |
| <b>UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACION</b> | <b>332.329,08</b>   |
| PERDIDA POR MEDICIÓN DE ACTIVO         | 0,00                |
| OTROS INGRESOS DE GESTIÓN              | 204.224,00          |
| GANANCIA X MEDICION DE ACTIVOS         | 0,00                |
| INGRESOS FINANCIEROS                   | 3.436,34            |
| GASTOS FINANCIEROS                     | (382.447,91)        |
| IMPUESTO A LA RENTA                    | 0,00                |
| <b>UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACION</b> | <b>157.541,51</b>   |

|  |                      |                        |             |
|--|----------------------|------------------------|-------------|
| <b>ANALISIS FINANCIERO DE LIQUIDEZ</b> | LIQUIDEZ CORRIENTE   | ACT CTE/PAS CTE        | 0,754       |
|  | LIQUIDEZ ABSOLUTA    | CAJA Y BANCOS/ PAS CTE | 0,18        |
|  | CAPITAL NETO DE TRAF | ACT CTE -PASIV CTE     | -229.532,57 |
| <b>RENTABILIDAD</b>                    | ROA                  | UTIL NETA / ACT        | -0,003      |
|  | ROE                  | UTIL NETA / PAT        | -0,021      |

| <b>BALANCE GENERAL AL 30 DE SETIEMBRE DE 2015</b> |                     |                                  |                     |
|---|---------------------|----------------------------------|---------------------|
| <b>ACTIVO</b>                                     |                     | <b>PASIVO</b>                    |                     |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                           |                     | <b>PASIVO CORRIENTE</b>          |                     |
| EFFECTIVO Y EQUIVA. DE EFFECTIVO                  | (3.631,79)          | TRIB Y APORT ALSIST PENS-SALU    | (41919,11)          |
| CTAS X COBRAR COMER-TERCEROS                      | 595.692,95          | CTAS XPAGAR COMERA-TERCEROS      | 424.009,74          |
| CTAS X COBRAR DIVERSA-TERCEROS                    | 174.858,53          | CTAS XPAGAR ACCION.DIR Y GERE    | 574.000,00          |
| SERVY OTROS CONTRATA X ANTICI                     | 401024,46           | <b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>    | <b>956.090,63</b>   |
| <b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>                     | <b>1.167.944,15</b> | <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>       |                     |
|   |                     | OBLIGACIONES FINANCIERAS         | 2.377.151,71        |
|   |                     | CTAS XPAGAR DIVERSAS-TERCEROS    | 185.570,04          |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>                        |                     | <b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b> | <b>2.562.721,75</b> |
| ACTIVOS ADQUIR EN ARREND FINAN                    | 3.506.695,40        | <b>TOTAL PASIVO</b>              | <b>3.518.812,38</b> |
| INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO                    | 3.408.916,90        | <b>PATRIMONIO</b>                |                     |
| INTANGIBLES                                       | 542,37              | CAPITAL                          | 703.555,50          |
| ACTIVO DIFERIDO                                   | 305,00              | RESULTADOS ACUMULADOS            | 790.789,43          |
| DEPREC, AMORTIZ Y AGOTAM ACUMUL                   | (2.857.703,37)      | UTILIDAD O PERDIDA DE EJERCICIO  | <b>213.543,14</b>   |
| <b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>                  | <b>4.058.756,30</b> | <b>TOTAL PATRIMONIO</b>          | <b>1.707.888,07</b> |
|   |                     |                                  |                     |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                               | <b>5.226.700,45</b> | <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b> | <b>5.226.700,45</b> |

### **ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS AL 31 DE SETIEMBRE 2015**

|  |                     |
|--|---------------------|
| VENTAS                                 | 7.118.100,23        |
| <b>VENTAS NETAS</b>                    | <b>7.118.100,23</b> |
| COSTO DE VENTAS                        | 0,00                |
| <b>UTILIDAD BRUTA</b>                  | <b>7.118.100,23</b> |
| GASTOS ADMINISTRATIVOS                 | (6.806.884,23)      |
| GASTOS DE VENTAS                       | (25.129,21)         |
| <b>UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACION</b> | <b>286.086,79</b>   |
| PERDIDA POR MEDICIÓN DE ACTIVO         | 0,00                |
| OTROS INGRESOS DE GESTIÓN              | 339.817,23          |
| GANANCIA X MEDICION DE ACTIVOS         | 0,00                |
| INGRESOS FINANCIEROS                   | 4.142,14            |
| GASTOS FINANCIEROS                     | (416.503,02)        |
| IMPUESTO A LA RENTA                    | 0,00                |
| <b>UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACION</b> | <b>213.543,14</b>   |

|  |                         |                        |            |
|--|-------------------------|------------------------|------------|
| <b>ANALISIS FINANCIERO DE LIQUIDEZ</b> | LIQUIDEZ CORRIENTE      | ACT CTE/PAS CTE        | 1,222      |
|  | LIQUIDEZ ABSOLUTA       | CAJA Y BANCOS/ PAS CTE | 0,00       |
|  | CAPITAL NETO DE TRABAJO | ACT CTE - PASIV CTE    | 211.853,52 |
| <b>RENTABILIDAD</b>                    | ROA                     | UTIL NETA / ACT        | 0,041      |
|  | ROE                     | UTIL NETA / PAT        | 0,304      |

| <b>BALANCE GENERAL AL 31 DE OCTUBRE DE 2015</b> |                     |                                  |                     |
|---|---------------------|----------------------------------|---------------------|
| <b>ACTIVO</b>                                   |                     | <b>PASIVO</b>                    |                     |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                         |                     | <b>PASIVO CORRIENTE</b>          |                     |
| EFFECTIVO Y EQUIVA. DE EFFECTIVO                | 357.339,51          | TRIB Y APORT ALSIST PENS-SALU    | (53.456,87)         |
| CTAS XCOBRAR COMER-TERCEROS                     | 268.661,38          | CTAS XPAGAR COMERA-TERCEROS      | 390.020,82          |
| CTAS XCOBRAR DIVERSA-TERCEROS                   | 20.684,50           | CTAS XPAGAR ACCON.DIR YGERE      | 414.000,00          |
| SERVY OTROS CONTRATA XANTICI                    | 362.861,71          | <b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>    | <b>750.563,95</b>   |
| <b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>                   | <b>1.009.547,10</b> | <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>       |                     |
|   |                     | OBLIGACIONES FINANCIERAS         | 2.265.732,14        |
|   |                     | CTAS XPAGAR DIVERSAS-TERCEROS    | 187.771,10          |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>                      |                     | <b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b> | <b>2.453.503,24</b> |
| ACTIVOS ADQUIR EN ARREND FINAN                  | 3.506.695,40        | <b>TOTAL PASIVO</b>              | <b>3.204.067,19</b> |
| INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO                  | 3.455.469,44        | <b>PATRIMONIO</b>                |                     |
| INTANGIBLES                                     | 542,37              | CAPITAL                          | 703.555,50          |
| ACTIVO DIFERIDO                                 | 204,00              | RESULTADOS ACUMULADOS            | 790.789,43          |
| DEPREC, AMORTIZ Y AGOTAM ACUMUL                 | (2.971.705,00)      | UTILIDAD O PERDIDA DE EJERCICIO  | <b>302.341,18</b>   |
| <b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>                | <b>3.991.206,20</b> | <b>TOTAL PATRIMONIO</b>          | <b>1.796.686,11</b> |
|   |                     |                                  |                     |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                             | <b>5.000.753,30</b> | <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b> | <b>5.000.753,30</b> |

#### **ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS AL 31 DE OCTUBRE 2015**

|  |                     |
|--|---------------------|
| VENTAS                                 | 8.011.017,67        |
| <b>VENTAS NETAS</b>                    | <b>8.011.017,67</b> |
| COSTO DE VENTAS                        | 0,00                |
| <b>UTILIDAD BRUTA</b>                  | <b>8.011.017,67</b> |
| GASTOS ADMINISTRATIVOS                 | (7.555.215,88)      |
| GASTOS DE VENTAS                       | (27.906,30)         |
| <b>UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACION</b> | <b>427.895,49</b>   |
| PERDIDA POR MEDICIÉN DE ACTIVO         | 0,00                |
| OTROS INGRESOS DE GESTIÉN              | 339.817,23          |
| GANANCIA X MEDICION DE ACTIVOS         | 0,00                |
| INGRESOS FINANCIEROS                   | 4.259,36            |
| GASTOS FINANCIEROS                     | (469.630,90)        |
| IMPUESTO A LA RENTA                    | 0,00                |
| <b>UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACION</b> | <b>302.341,18</b>   |

|  |                      |                        |            |
|--|----------------------|------------------------|------------|
| <b>ANALISIS FINANCIERO DE LIQUIDEZ</b> | LIQUIDEZ CORRIENTE   | ACT CTE/PAS CTE        | 1,345      |
|  | LIQUIDEZ ABSOLUTA    | CAJA Y BANCOS/ PAS CTE | 0,48       |
|  | CAPITAL NETO DE TRAB | ACT CTE -PASIV CTE     | 258.983,15 |
| <b>RENTABILIDAD</b>                    | ROA                  | UTIL NETA / ACT        | 0,060      |
|  | ROE                  | UTIL NETA / PAT        | 0,430      |

| <b>BALANCE GENERAL AL 30 DE NOVIEMBRE DE 2015</b> |                     |                                  |                     |
|---|---------------------|----------------------------------|---------------------|
| <b>ACTIVO</b>                                     |                     | <b>PASIVO</b>                    |                     |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                           |                     | <b>PASIVO CORRIENTE</b>          |                     |
| EFFECTIVO Y EQUIVA. DE EFFECTIVO                  | 458.036,30          | TRIB Y APORT ALSIST PENS-SALU    | (55.448,60)         |
| CTAS XCOBRAR COMER-TERCEROS                       | 292.427,36          | CTAS XPAGAR COMERA-TERCEROS      | 495.239,88          |
| CTAS XCOBRAR DIVERSA-TERCEROS                     | 24.597,05           | CTAS XPAGAR ACCON.DIR YGERE      | 309.800,00          |
| SERVY OTROS CONTRATA XANTICI                      | 354.167,64          | <b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>    | <b>749.591,28</b>   |
| <b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>                     | <b>1.129.228,35</b> | <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>       |                     |
|   |                     | OBLIGACIONES FINANCIERAS         | 2.165.135,57        |
|   |                     | CTAS XPAGAR DIVERSAS-TERCEROS    | 246.799,75          |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>                        |                     | <b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b> | <b>2.411.935,32</b> |
| ACTIVOS ADQUIR EN ARREND FINAN                    | 3.506.695,40        | <b>TOTAL PASIVO</b>              | <b>3.161.526,60</b> |
| INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO                    | 3.545.679,62        | <b>PATRIMONIO</b>                |                     |
| INTANGIBLES                                       | 542,37              | CAPITAL                          | 703.555,50          |
| ACTIVO DIFERIDO                                   | 123,00              | RESULTADOS ACUMULADOS            | 790.789,43          |
| DEPREC, AMORTIZ Y AGOTAM ACUMUL                   | (3.086.154,17)      | UTILIDAD O PERDIDA DE EJERCICIO  | <b>440.243,04</b>   |
| <b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>                  | <b>3.966.886,22</b> | <b>TOTAL PATRIMONIO</b>          | <b>1.934.587,97</b> |
|   |                     |                                  |                     |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                               | <b>5.096.114,57</b> | <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b> | <b>5.096.114,57</b> |

### **ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS AL 31 DE NOVIEMBRE 2015**

|  |                     |
|--|---------------------|
| VENTAS                                 | 9.059.182,50        |
| <b>VENTAS NETAS</b>                    | <b>9.059.182,50</b> |
| COSTO DE VENTAS                        | 0,00                |
| <b>UTILIDAD BRUTA</b>                  | <b>9.059.182,50</b> |
| GASTOS ADMINISTRATIVOS                 | (8.414.131,18)      |
| GASTOS DE VENTAS                       | (31.524,60)         |
| <b>UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACION</b> | <b>613.526,72</b>   |
| PeRDIDA POR MEDICIÉN DE ACTIVO         | 0,00                |
| OTROS INGRESOS DE GESTIÉN              | 339.817,23          |
| GANANCIA X MEDICION DE ACTIVOS         | 0,00                |
| INGRESOS FINANCIEROS                   | 4.344,46            |
| GASTOS FINANCIEROS                     | (517.445,37)        |
| IMPUESTO A LA RENTA                    | 0,00                |
| <b>UTLIDAD (PERDIDA) DE OPERACION</b>  | <b>440.243,04</b>   |

|  |                    |                        |            |
|--|--------------------|------------------------|------------|
| <b>ANALISIS FINANCIERO DE LIQUIDEZ</b> | LIQUIDEZ CORRIENTE | ACT CTE/PAS CTE        | 1,506      |
|  | LIQUIDEZ ABSOLUTA  | CAJA Y BANCOS/ PAS CTE | 0,61       |
|  | CAPITAL NETO DE TR | ACT CTE -PASIV CTE     | 379.637,07 |
| <b>RENTABILIDAD</b>                    | ROA                | UTIL NETA / ACT        | 0,086      |
|  | ROE                | UTIL NETA / PAT        | 0,626      |

| <b>BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015</b> |                     |                                  |                     |
|---|---------------------|----------------------------------|---------------------|
| <b>ACTIVO</b>                                     |                     | <b>PASIVO</b>                    |                     |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                           |                     | <b>PASIVO CORRIENTE</b>          |                     |
| EFFECTIVO Y EQUIVA. DE EFFECTIVO                  | 455.980,00          | TRIB Y APORT ALSIST PENS-SALU    | (53.423,60)         |
| CTAS XCOBRAR COMER-TERCEROS                       | 285.350,00          | CTAS XPAGAR COMERA-TERCEROS      | 492.239,88          |
| CTAS XCOBRAR DIVERSA-TERCEROS                     | 25.610,00           | CTAS XPAGAR ACCION.DIR YGERE     | 309.800,00          |
| SERVY OTROS CONTRATA XANTICI                      | 354.167,64          | <b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>    | <b>748.616,28</b>   |
| <b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>                     | <b>1.121.107,64</b> | <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>       |                     |
|   |                     | OBLIGACIONES FINANCIERAS         | 2.129.989,86        |
|   |                     | CTAS XPAGAR DIVERSAS-TERCEROS    | 274.799,75          |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>                        |                     | <b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b> | <b>2.404.789,61</b> |
| ACTIVOS ADQUIR EN ARREND FINAN                    | 3.506.695,40        | <b>TOTAL PASIVO</b>              | <b>3.153.405,89</b> |
| INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO                    | 3.545.679,62        | <b>PATRIMONIO</b>                |                     |
| INTANGIBLES                                       | 542,37              | CAPITAL                          | 703.555,50          |
| ACTIVO DIFERIDO                                   | 123,00              | RESULTADOS ACUMULADOS            | 790.789,43          |
| DEPREC, AMORTIZ Y AGOTAM ACUMUL                   | (3.086.154,17)      | UTILIDAD O PERDIDA DE EJERCICIO  | <b>440.243,04</b>   |
| <b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>                  | <b>3.966.886,22</b> | <b>TOTAL PATRIMONIO</b>          | <b>1.934.587,97</b> |
|   |                     |                                  |                     |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                               | <b>5.087.993,86</b> | <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b> | <b>5.087.993,86</b> |

### ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS AL 31 DE DICIEMBRE 2015

|  |                     |
|--|---------------------|
| VENTAS                                 | 9.062.233,50        |
| <b>VENTAS NETAS</b>                    | <b>9.062.233,50</b> |
| COSTO DE VENTAS                        | 0,00                |
| <b>UTILIDAD BRUTA</b>                  | <b>9.062.233,50</b> |
| GASTOS ADMINISTRATIVOS                 | (8.516.131,18)      |
| GASTOS DE VENTAS                       | (32.624,60)         |
| <b>UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACION</b> | <b>513.477,72</b>   |
| PERDIDA POR MEDICIÓN DE ACTIVO         | 0,00                |
| OTROS INGRESOS DE GESTIÓN              | 358.817,23          |
| GANANCIA X MEDICION DE ACTIVOS         | 0,00                |
| INGRESOS FINANCIEROS                   | 4.596,46            |
| GASTOS FINANCIEROS                     | (516.555,37)        |
| IMPUESTO A LA RENTA                    | 0,00                |
| <b>UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACION</b> | <b>360.336,04</b>   |

|  |                    |                        |            |
|--|--------------------|------------------------|------------|
| <b>ANALISIS FINANCIERO DE LIQUIDEZ</b> | LIQUIDEZ CORRIENTE | ACT CTE/PAS CTE        | 1,498      |
|  | LIQUIDEZ ABSOLUTA  | CAJA Y BANCOS/ PAS CTE | 0,61       |
|  | CAPITAL NETO D     | ACT CTE - PASIV CTE    | 372.491,36 |
| <b>RENTABILIDAD</b>                    | ROA                | UTIL NETA / ACT        | 0,071      |
|  | ROE                | UTIL NETA / PAT        | 0,512      |

Yo, Vasquez Villanueva Carlos Alberto  
 ..... docente de la Facultad... de... Ciencias Empresariales..Y  
Escuela Profesional de Contabilidad..... de la Universidad César Vallejo ..... Ate.....  
 (precisar filial o sede), revisor (a) de la tesis titulada

" El análisis financiero de liquidez y su relación con la rentabilidad  
en la empresa de Transportes y Servicios el Kazmeño C.I.P.L., Huachipa,  
2015-2017  
 ....."

del (de la) estudiante Tafana Dorece Velarde Salas  
 ..... constato que la investigación tiene un índice de  
 similitud de 24% verificable en el reporte de originalidad del programa Turnitin.

El/la suscrito (a) analizó dicho reporte y concluyó que cada una de las coincidencias detectadas no constituyen plagio. A mi leal saber y entender la tesis cumple con todas las normas para el uso de citas y referencias establecidas por la Universidad César Vallejo.

Lugar y fecha..... Ate ; 15 de diciembre del 2018

  
 .....  
 Firma

Nombres y apellidos del (de la) docente

DNI: 00238680



|         |                            |        |                     |                                 |
|---------|----------------------------|--------|---------------------|---------------------------------|
| Elaboró | Dirección de Investigación | Revisó | Responsable del SGC | Vicerrectorado de Investigación |
|---------|----------------------------|--------|---------------------|---------------------------------|



FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

"El análisis financiero de liquidez y su relación con la rentabilidad en la Empresa de Transportes y Servicios el Karmelo E.I.R.L., Trujillo, 2015-2017"

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

AUTORA:

Tatiana Dávila Velarde Salas

ASESOR:

Mg. Carlos Alberto Vasquez Villanueva

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

LIMA - PERU

2019. II



Resumen de coincidencias

24 %

Coincidencia 1 de 3

- 23
- Download icon
- Info icon

|   |   |      |   |
|---|---|------|---|
| 1 | Entregado a Universida...<br>Trabajo del estudiante | 9 %  | > |
| 2 | repositorio.ucv.edu.pe<br>Fuente de Internet        | 7 %  | > |
| 3 | repositorio.upeu.edu.pe<br>Fuente de Internet       | 1 %  | > |
| 4 | Entregado a Universida...<br>Trabajo del estudiante | 1 %  | > |
| 5 | Entregado a Universida...<br>Trabajo del estudiante | 1 %  | > |
| 6 | Entregado a Universida...<br>Trabajo del estudiante | <1 % | > |

El Jurado encargado de evaluar la tesis presentada por don  
 (a) Tatiana Doree Velarde Salas  
 cuyo título es: El análisis financiero de liquidez y su relación con la  
rentabilidad en la Empresa de Transportes y Servicios el Kazmeño EIRL,  
Huachipa, 2015-2017

Reunido en la fecha, escuchó la sustentación y la resolución de preguntas por  
 el estudiante, otorgándole el calificativo de: 1.7 (número)  
Diecisiete (letras).

Trujillo (o Filial) Ate, 1.5 de 1.2 del 2018.

  
 .....  
 PRESIDENTE

  
 .....  
 SECRETARIO

  
 .....  
 VOCAL





|         |                            |        |                     |        |                                 |
|---------|----------------------------|--------|---------------------|--------|---------------------------------|
| Elaboro | Dirección de Investigación | Revisó | Responsable del SGC | Aprobó | Vicerrectorado de Investigación |
|---------|----------------------------|--------|---------------------|--------|---------------------------------|







**AUTORIZACIÓN DE PUBLICACIÓN DE TESIS  
EN REPOSITORIO INSTITUCIONAL UCV**

Código : F08-PP-PR-02.02  
Versión : 09  
Fecha : 23-03-2018  
Página : 1 de 1

Yo Tatiana Decree Velarde Salas, identificado con DNI N° 70910651,  
egresado de la Escuela Profesional de Contabilidad de la  
Universidad César Vallejo, autorizo (  ), No autorizo (  ) la divulgación y  
comunicación pública de mi trabajo de investigación titulado  
" El análisis financiero de liquidez y su relación con la rentabilidad en la Empresa de Transportes y Servicios  
El Karmena EIRL, Huachipa, 2015-2018" en el Repositorio Institucional de la UCV  
(<http://repositorio.ucv.edu.pe/>), según lo estipulado en el Decreto Legislativo 822,  
Ley sobre Derecho de Autor, Art. 23 y Art. 33

Fundamentación en caso de no autorización:

.....  
.....  
.....  
.....  
.....  
.....  
.....  
.....  
.....  
.....  
.....  
.....

Tatiana Decree Velarde Salas  
FIRMA

DNI: 70910651

FECHA: 15 de Diciembre del 2018



[Signature]



[Signature]

|         |                            |        |                     |                                 |
|---------|----------------------------|--------|---------------------|---------------------------------|
| Elaboró | Dirección de Investigación | Revisó | Responsable del SGC | Vicerrectorado de Investigación |
|---------|----------------------------|--------|---------------------|---------------------------------|



# UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

## AUTORIZACIÓN DE LA VERSIÓN FINAL DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

CONSTE POR EL PRESENTE EL VISTO BUENO QUE OTORGA EL ENCARGADO DE INVESTIGACIÓN DE:

Programa de estudios de Contabilidad

A LA VERSIÓN FINAL DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN QUE PRESENTA:

Tatiana Decree Velarde Salas

TÍTULO DE LA TESIS:

"El análisis financiero de liquidez y su relación con la rentabilidad en la Empresa de Transportes y Servicios el Kazmeño E.I.R.L., Huachipa, 2015-2017"

PARA OBTENER EL TÍTULO O GRADO DE:

Contador Público

SUSTENTADO EN FECHA: 15 de diciembre 2018

NOTA O MENCIÓN: 17



*Carlos Alberto Vasquez Villanueva*

NOMBRE Y FIRMA DEL ENCARGADO DE INVESTIGACIÓN (SELLO DE LA ESCUELA)

CARLOS ALBERTO, VASQUEZ VILLANUEVA