

**UNIVERSIDAD PERUANA UNION**  
**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**  
**Escuela Profesional de Contabilidad**



*Una Institución Adventista*

**La liquidez y su incidencia en la rentabilidad en la empresa LO**

**SA VIAL S.A.C., Ate, periodos de 2012 - 2017**

Tesis para obtener el Título Profesional de Contador Público

Por:

Kari Rossi Silva Chavez

Evelyn Karina Yauri Yancachajlla

Asesor:

Iván Apaza Romero

Lima, febrero 2021

## DECLARACIÓN JURADA DE AUTORÍA DEL INFORME DE TESIS

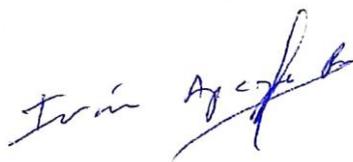
Yo, Iván Apaza Romero, con DNI N° 06407713

DECLARO:

Que el presente informe de investigación titulado: “La liquidez y su incidencia en la rentabilidad en la empresa LO SA VIAL S.A.C., Ate, periodos de 2012-2017” constituye la memoria que presentan los bachilleres Kari Rossi Silva Chavez y Evelyn Karina Yauri Yancachajlla para la obtención del título profesional de Contador Público, cuya tesis ha sido realizada en la Universidad Peruana Unión con mi asesoría.

Asimismo, dejo constar que las opiniones y declaraciones en la tesis son de entera responsabilidad del autor. No comprometo a la Universidad Peruana Unión.

Para los fines pertinentes, firmo esta declaración jurada, en la ciudad de Lima, a los 10 días del mes de marzo del 2021.



---

Dr. Iván Apaza Romero

### ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS

En Lima, Ñaña, Villa Unión, a...los veinticuatro días..... del mes de febrero del año 2021 siendo las...10:00 hrs., se reunieron vía zoom sincrónica, bajo la dirección del Señor Presidente del Jurado: **Dr. Edual Delmar Santos Gutierrez**, el secretario: **Mg. Carlos Alberto Vásquez Villanueva** y los demás miembros: **Mg. Sinforiano Martínez Huisa, CPC. Abrahan Braulio Santos Maldonado** y el asesor **Mg. Iván Apaza Romero**, con el propósito de administrar el acto académico de sustentación de Tesis titulada: "La liquidez y su incidencia en la rentabilidad en la empresa LO SA VIAL S.A.C., Ate, periodos de 2012 – 2017", de el/los Bachiller/es: a) **Kari Rossi Silva Chavez** b) **Evelyn Karina Yauri Yancachajlla**. Conducente a la obtención del Título profesional de **Contador Público** con Mención en .....

El Presidente inició el acto académico de sustentación invitando al candidato hacer uso del tiempo determinado para su exposición. Concluida la exposición, el Presidente invitó a los demás miembros del Jurado a efectuar las preguntas, cuestionamientos y aclaraciones pertinentes, los cuales fueron absueltos por el candidato. Luego se produjo un receso para las deliberaciones y la emisión del dictamen del Jurado.

Posteriormente, el Jurado procedió a dejar constancia escrita sobre la evaluación en la presente acta, con el dictamen siguiente:

Candidato (a): **Kari Rossi Silva Chavez** .....

CALIFICACIÓN	ESCALAS			Mérito
	Vigesimal	Líteral	Cualitativa	
APROBADA	14	C	ACEPTADA	BUENO

Candidato (b): **Evelyn Karina Yauri Yancachajlla**.....

CALIFICACIÓN	ESCALAS			Mérito
	Vigesimal	Líteral	Cualitativa	
APROBADA	14	C	ACEPTADA	BUENO

(\*) Ver parte posterior

Finalmente, el Presidente del Jurado invitó al candidato a ponerse de pie, para recibir la evaluación final. Además el Presidente del Jurado concluyó el acto académico de sustentación, procediéndose a registrar las firmas respectivas.

\_\_\_\_\_  
Presidente  
  
\_\_\_\_\_  
Asesor

\_\_\_\_\_  
Miembro

  
\_\_\_\_\_  
Secretario

\_\_\_\_\_  
Miembro

\_\_\_\_\_  
Candidato/a (a)

\_\_\_\_\_  
Candidato/a (b)

## **Dedicatoria**

A mis padres, por su amor, trabajo y sacrificio en todos estos años, gracias a ustedes estoy logrado llegar hasta aquí.

Kari Rossi Silva Chavez

A mis padres que están al pendiente de todo lo que me sucede, y son también fuente de energía cuando los necesito.

Evelyn Karina Yauri Yancachajlla

## **Agradecimiento**

En primer lugar, a Dios, nuestro Redentor, por habernos permitido llegar hasta este punto y habernos dado salud para lograr nuestros objetivos, además de su infinita bondad y amor.

A nuestra alma máter, la Universidad Peruana Unión, por formarnos como profesionales íntegros, misioneros e innovadores.

A nuestros distinguidos docentes de la E.P. de Contabilidad por su ejemplo, ayuda y motivación en la mejora de nuestra carrera profesional.

A nuestro asesor, al Dr. Iván Apaza Romero, por su tiempo valioso concedido para la elaboración de esta investigación.

## ÍNDICE

DECLARACIÓN JURADA DE AUTORÍA DEL INFORME DE TESIS .....	ii
Dedicatoria.....	iv
Agradecimiento.....	v
ÍNDICE.....	vi
Índice de tablas .....	x
Resumen .....	xi
Abstract.....	xii
Capítulo I.....	13
El planteamiento del problema .....	13
1.1 Descripción de la realidad problemática.....	13
1.2 Formulación del problema.....	14
1.2.1 Problema general .....	14
1.2.2 Problemas específicos.....	14
1.3 Objetivos de la investigación.....	15
1.3.1 Objetivo general.....	15
1.3.2. Objetivos específicos .....	15
1.4 Justificación y viabilidad .....	16
1.4.1 Justificación .....	16
1.4.1.1 Teórica.....	16
1.4.1.2 Metodológico.....	17
1.4.1.3 A nivel institucional.....	17
1.4.2 Viabilidad .....	17
1.5 Presuposición filosófica.....	17
Capítulo II.....	19
Marco teórico.....	19
2.1 Antecedentes de la investigación.....	19
2.1.1 Internacionales:.....	19
2.1.2 Nacionales .....	21
2.2 Marco teórico.....	24
2.2.1 Liquidez .....	24
2.2.1.1 <i>Concepto</i> .....	24

2.2.2 Ratios de Liquidez .....	25
2.2.3 Indicadores de liquidez .....	25
2.2.3.1 <i>Liquidez General</i> .....	25
2.2.3.2 <i>Liquidez de caja</i> .....	25
2.2.3.3 <i>Razón Ácida</i> .....	26
2.2.3.4 <i>Capital Trabajo o Fondo de maniobra</i> .....	26
2.2.4 Importancia de la liquidez .....	27
2.2.2. Rentabilidad .....	27
2.2.2.1 <i>Concepto</i> .....	27
2.2.3 Ratios de Rentabilidad .....	28
2.2.4 Indicadores de rentabilidad .....	28
2.2.2.2.1 <i>Rentabilidad Económica (ROA)</i> .....	28
2.2.2.2.2 <i>Rentabilidad Financiera (ROE)</i> .....	29
2.2.5 Factores Determinantes de la Rentabilidad .....	29
2.3 Marco conceptual .....	30
2.3.1 Activos corrientes .....	30
2.3.2 Pasivos corrientes .....	30
2.3.3 Inventario .....	30
2.3.4 Efectivo .....	31
2.3.5 Indicadores para medir la rentabilidad de la empresa .....	31
Capítulo III .....	32
Metodología de la Investigación .....	32
3.1 Tipo y Diseño .....	32
3.1.1 Tipo .....	32
3.1.2 Diseño .....	33
3.2 Formulación de Hipótesis .....	33
3.2.1 Hipótesis principal .....	33
3.2.2 Hipótesis específicas .....	33
3.3 Población y Muestra .....	34
3.3.1 Población .....	34
3.3.2 Muestra .....	34
3.4 Operacionalización de la Variable .....	34
3.5 Técnicas y procesamientos de recolección de datos e instrumentos .....	35
3.5.1 Técnicas e instrumentos de recolección de datos .....	35
3.5.2 Técnicas para el procesamiento y análisis de los datos obtenidos .....	35
CAPITULO IV .....	36
Resultados y discusión .....	36
4.1 Resultados .....	36
4.1.1 Contrastación de hipótesis .....	36

4.1.1.1 Hipótesis específica 1 .....	37
4.1.1.2 Hipótesis específica 2 .....	38
4.2 Discusión .....	38
CAPÍTULO V.....	39
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES .....	39
5.1 Conclusiones.....	39
5.2 Recomendaciones .....	41
Referencias .....	42
Anexos .....	46

## Índice de anexos

<b>Anexo1 Operacionalización de variables.....</b>	<b>53</b>
<b>Anexo 2 Matriz de consistencia .....</b>	<b>¡Error! Marcador no definido.4</b>
<b>Anexo 3 Declaración jurada anual.....</b>	<b>¡Error! Marcador no definido.7</b>

## Índice de tablas

Tabla 1. Operacionalización de las variables. ....	35
Tabla 2. Modelo de regresión lineal múltiple para la ROA.....	37
Tabla 3. Modelo de regresión lineal múltiple para la ROE .....	38

## Resumen

La presente investigación tiene por objetivo explicar en qué medida la liquidez inciden en la rentabilidad económica y financiera en la empresa LO SA VIAL S.A.C., periodos de 2012 – 2017. Se realizó un estudio no experimental, transversal y retrospectivo, con un enfoque cuantitativo y un alcance a nivel explicativo. El instrumento de medición que se consideró fueron los indicadores financieros aplicados en trabajos anteriores. Los resultados mostraron que la incidencia de la liquidez general en la rentabilidad económica obtuvo un p valor de 0.160 ( $p>0.05$ ), en la liquidez de caja produjo un p valor de 0.088 ( $p>0.05$ ); y en la razón acida consiguió un p valor de 0.117 ( $p>0.05$ ), y en el capital de trabajo un p valor de 0.551 ( $p>0.05$ ). Finalmente, la incidencia de la rentabilidad financiera en la liquidez general obtuvo un p valor de 0.584 ( $p>0.05$ ), en la liquidez de caja consiguió un p valor de 0.406 ( $p>0.05$ ), en la razón acida obtuvo un p valor de 0.611 ( $p>0.05$ ), y sobre el capital de trabajo un valor de 0.278 ( $p>0.05$ ), Concluyendo que la incidencia de las partidas de liquidez en conjunto no muestra significancia considerable en rentabilidad económica y financiera.

**Palabras claves:** liquidez general, liquidez de caja, razón acida, capital de trabajo, rentabilidad económica (ROA), rentabilidad financiera (ROE).

## **Abstract**

The objective of this research is to explain to what extent liquidity affects the economic and financial profitability of the company LO SA VIAL SAC, periods 2012 - 2017. A non-experimental, cross and retrospective study was carried out, with a quantitative approach and a scope at the explanatory. The measurement instrument that was considered was the financial indicators applied in previous works. The results showed that the incidence of general liquidity in economic profitability obtained a p value of 0.160 ( $p > 0.05$ ), in cash liquidity it produced a p value of 0.088 ( $p > 0.05$ ); and in the acid ratio it achieved a p value of 0.117 ( $p > 0.05$ ), and in the working capital a p value of 0.551 ( $p > 0.05$ ). Finally, the incidence of financial profitability in general liquidity obtained a p value of 0.584 ( $p > 0.05$ ), in cash liquidity it obtained a p value of 0.406 ( $p > 0.05$ ), in the acid ratio it obtained a p value of 0.611 ( $p > 0.05$ ), and on working capital a value of 0.278 ( $p > 0.05$ ), concluding that the incidence of liquidity items as a whole does not show considerable significance in economic and financial profitability.

**Keywords:** general liquidity, cash liquidity, acid ratio, working capital, economic profitability (ROA), financial profitability (ROE).

## Capítulo I

### El planteamiento del problema

#### 1.1 Descripción de la realidad problemática

La gerencia de la empresa en ocasiones busca reunirse para tomar decisiones determinantes de acuerdo a la situación actual.

En general las empresas buscan siempre beneficios económicos, maximizar la rentabilidad, obtener utilidad al final de un período y no pérdida.

En los aspectos que abarcan liquidez y rentabilidad, las empresas no cuentan con criterio en el análisis de su información que los lleve a decidir que es más importante. ¿Es prioridad enfocarse en generar y mantener liquidez? o ¿nuestra atención debe ser dirigido a obtener rentabilidad? Teniendo en cuenta que una de las preocupaciones del ente es cubrir sus obligaciones a corto plazo y de los accionistas se centra en la obtención de la mayor rentabilidad.

Según Wong (1996) lo ideal para un financista es lograr negocios líquidos, seguros y rentables. Sin embargo, para que ello suceda es necesario que alguien esté dispuesto a ofrecerlos. En el ejercicio del negocio abarcaría que un tesorero tendrá que pagar una mayor carga financiera por el financiamiento obtenido (esto ocasiona menos rentabilidad), para obtener mayor holgura para los pagos a futuro (demostrando mayor liquidez). De lo que se puede deducir que en mercados eficientes no es posible encontrar negocios sólo con beneficios y sin costos o lo que coloquialmente se puede entender como “no hay lonche gratis”.

Agrega a ello Montesinos (2018) que la liquidez se conceptualiza como la capacidad que tiene la empresa de disponer de sus fondos para sus deudas. Como no cuenta con liquidez la empresa se ve obligada en la necesidad de adquirir financiamiento, y esto ocasiona gastos

financieros que indiquen a la empresa e influyen negativamente en la rentabilidad y liquidez de la empresa.

Para esclarecer la problemática de liquidez tener en cuenta que sería tan inadecuado no poder pagar las obligaciones a corto plazo como mantener una innecesaria liquidez; en la primera situación se perdería imagen frente a los acreedores, y lo segundo porque el dinero tiene un costo y ello disminuiría la rentabilidad.

Según Zuñiga (2018) hay una manera de financiamiento, es el financiamiento interno, autofinanciación o financiación propia, integrada por los recursos financieros que la empresa genera por sí misma, sin necesidad de acudir al mercado financiero.

La empresa “LO SA VIAL S.A.C.” no hace uso de ese tipo de financiamiento interno, acudiendo al financiamiento externo, para poder realizar sus operaciones normales, así como financiar nuevos proyectos de servicios, lo que le ha generado altos costos por las elevadas tasas de interés. Por ello la forma en la que se financie la empresa va a incidir en la liquidez, rentabilidad, hallándose una estrecha correspondencia entre la estructura financiera y económica.

Es por ello que se ha determinado realizar un análisis e interpretación de la información financiera y económica comparativa de años para resolver la incidencia de la liquidez en la rentabilidad de la empresa entre los periodos 2012 – 2017 de la empresa “LO SA VIAL S.A.C.”

## **1.2 Formulación del problema**

### **1.2.1 Problema general**

¿De qué manera la liquidez incide en la rentabilidad en la empresa LO SA VIAL S.A.C., periodos de 2012-2017?

### **1.2.2 Problemas específicos**

¿De qué manera la solvencia del activo incide en la rentabilidad económica (ROA) de la empresa LO SA VIAL S.A.C., periodos de 2012-2017?

¿De qué manera la solvencia del activo incide en la rentabilidad financiera (ROE) de la empresa LO SA VIAL S.A.C., periodos de 2012-2017?

¿De qué manera el indicador de efectivo incide en la rentabilidad económica (ROA) en la empresa LO SA VIAL S.A.C., periodos de 2012-2017?

¿De qué manera el indicador de efectivo incide en la rentabilidad financiera (ROE) en la empresa LO SA VIAL S.A.C., periodos de 2012-2017?

¿De qué manera los activos líquidos inciden la rentabilidad económica (ROA) en la empresa LO SA VIAL S.A.C., periodos de 2012-2017?

¿De qué manera los activos líquidos inciden la rentabilidad financiera (ROE) en la empresa LO SA VIAL S.A.C., periodos de 2012-2017?

¿De qué manera la capacidad a corto plazo incide en la rentabilidad económica (ROA) en la empresa LO SA VIAL S.A.C., periodos de 2012- 2017?

¿De qué manera la capacidad a corto plazo incide la rentabilidad financiera (ROE) en la empresa LO SA VIAL S.A.C., periodos de 2012- 2017?

### **1.3 Objetivos de la investigación**

#### **1.3.1 Objetivo general**

Determinar la incidencia de la liquidez en la rentabilidad en la empresa LO SA VIAL S.A.C., periodos de 2012 – 2017.

#### **1.3.2. Objetivos específicos**

Determinar la incidencia de la solvencia del activo en la rentabilidad económica (ROA) en la empresa LO SA VIAL S.A.C., periodos de 2012-2017.

Determinar la incidencia de la solvencia del activo en la rentabilidad Financiera (ROE) en la empresa LO SA VIAL S.A.C., periodos de 2012-2017.

Determinar la incidencia del indicador de efectivo en la rentabilidad económica (ROA) en la empresa LO SA VIAL S.A.C., periodos de 2012-2017.

Determinar la incidencia del indicador de efectivo en la rentabilidad financiera (ROE) en la empresa LO SA VIAL S.A.C., periodos de 2012-2017.

Determinar la incidencia de los activos líquidos en la rentabilidad económica (ROA) en la empresa LO SA VIAL S.A.C., periodos de 2012-2017.

Determinar la incidencia de los activos líquidos en la rentabilidad financiera (ROE) en la empresa LO SA VIAL S.A.C., periodos de 2012-2017.

Determinar la incidencia de la capacidad a corto plazo en la rentabilidad económica (ROA) en la empresa LO SA VIAL S.A.C., periodos de 2012-2017.

Determinar la incidencia de la capacidad a corto plazo en la rentabilidad financiera (ROE) en la empresa LO SA VIAL S.A.C., periodos de 2012-2017.

## **1.4 Justificación y viabilidad**

### **1.4.1 Justificación**

#### **1.4.1.1 Teórica**

Con la finalidad de buscar soluciones a los problemas, y mediante ello, tomar medidas necesarias para impedir que la empresa LO SA VIAL S.A.C, tenga dificultades en la parte financiera, en cuanto a la liquidez y rentabilidad. Para su desarrollo, se emplearán teorías y

conceptos de diferentes fuentes científicas como justificación del proyecto. La presente investigación es de suma importancia puesto que permitirá analizar la liquidez y su incidencia la rentabilidad de la empresa LO SA VIAL S.A.C., Ate, periodos de 2012-2017.

#### **1.4.1.2 Metodológico**

Se trabajará con método estadísticos descriptivo, de manera retrospectiva, puesto que los datos obtenidos son históricos, los resultados a obtener se basan en información perteneciente a los estados financieros de la empresa LO SA VIAL S.A.C, con el fin de conocer la incidencia de la liquidez en la rentabilidad. Esta investigación, servirá como base a otras investigaciones similares.

#### **1.4.1.3 A nivel institucional**

Los resultados conformarán parte de la base de datos de la Facultad de Ciencias Empresariales de la Universidad Peruana Unión con la finalidad de que sirva de idea para futuras investigaciones de los estudiantes.

#### **1.4.2 Viabilidad**

La información obtenida de la empresa LO SA VIAL S.A.C reúne características, y condiciones que aseguran el cumplimiento los objetivos planteados en esta investigación.

### **1.5 Presuposición filosófica**

Como cristianos, dependemos de las bendiciones de Dios, para ello tenemos que trabajar y buscar la sabiduría para lograr las metas que nos trazamos.

Si estas abrumado por que el dinero no te alcanza, las deudas te agobian o no tienes el trabajo que crees que debes de tener, en la Biblia encontraras el soporte que necesitas para no dejarte vencer y seguir persistiendo.

Una de las cosas más importantes a tener en cuenta es que el problema no es el dinero en sí mismo. Es el AMOR al dinero que atrapa a muchos, distrayéndolos de los planes de

Dios para sus vidas. A menudo perdemos de vista los motivos de nuestras propias acciones, incluso como cristianos.

En el libro de Proverbios 6:6-11 nos brinda sabiduría sobre la pereza y la ruina financiera que sucederá de manera inevitable. Se nos dice que consideremos a la hormiga laboriosa que trabaja para almacenar alimento para sí misma. El pasaje también alerta contra el sueño cuando deberíamos estar trabajando en algo rentable. Un "holgazán" es una persona perezosa y negligente que prefiere descansar antes que trabajar. Su fin está asegurado: la pobreza y la miseria. Nosotros como cristianos debemos de ser buenos trabajadores como la hormiga y asimismo devolver el 10% de nuestros ingresos a Dios. Debemos de recordar siempre que el dinero jamás puede ser lo más importante en nuestra vida, la prioridad debe ser nuestra comunión con Dios todos días de nuestra vida.

## **Capítulo II**

### **Marco teórico**

#### **2.1 Antecedentes de la investigación**

##### **2.1.1 Internacionales:**

El trabajo de investigación realizado por Rodríguez, en Ecuador (2014), titulada “la liquidez y su incidencia en la rentabilidad del fondo complementario previsional cerrado de los docentes de la escuela superior politécnica de chimborazo”. El objetivo de trabajo de investigación fue identificar los niveles de liquidez y analizar la rentabilidad existente del Fondo Complementario Previsional Cerrado de los Docentes la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo, para establecer la operatividad del efectivo. Tiene un enfoque cuantitativo con un alcance descriptivo explicativo. Concluyó que, de acuerdo al análisis financiero efectuado, los indicadores de gestión aplicados a los estados financieros año a año presentan resultados en incremento de manera eficiente, sobresaliendo el activo circulante (flujo de efectivo), aunque en ciertos años se observan muy elevados \$934,38 por cada dólar en pasivo corto plazo, cerrando en \$50,89 al finalizar el periodo de análisis, toda esta aplicación permite tomar decisiones gerenciales a corto plazo. También se comprobó que no se lleva un control en el sistema que indique si los partícipes están prontos a jubilarse, esto podría causar requerimiento de liquidez inmediata y no estar preparados para la salida de flujos de efectivo en el caso de inversiones a largo plazo como lo demuestra la tendencia en la edad de los partícipes.

La investigación realizada por Ubilluz (2014), en Ecuador, sobre “la gestión del riesgo de liquidez y su incidencia en la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito Ocipsa Ltda del cantón Ambato”. Tuvo como objetivo identificar los indicadores utilizados en la gestión del riesgo de liquidez para la determinación de la condición real de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ocipsa Ltda del cantón Ambato. La investigación tiene un enfoque cuantitativo. La población corresponde al personal administrativo, contable y financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ocipsa Ltda.

Llego a la conclusión que la Cooperativa no dispone de un modelo de gestión de riesgo de liquidez en el cual pueda guiarse una persona para hacer un estudio mediante la aplicación de los índices necesarios para su sostenibilidad económico financiera. El nivel de riesgo de liquidez no es considerado como trascendental para los directivos de la Cooperativa, por lo que es poco relevante su análisis y el control a través de este. Se considera que las necesidades de liquidez de la Cooperativa están debidamente identificadas, pero, no así, los factores de riesgo, que sin un estudio constante podría revertir sus resultados y degenerar las consecuencias. No se desarrollan estrategias, políticas ni prácticas para gestionar el riesgo de liquidez, quedando muy expuesta la Cooperativa a situaciones imprevistas que comprometan su estabilidad, más aún cuando el análisis sobre la evolución de la liquidez es intermitente e impredecible.

Vázquez (2017), en su artículo titulada: “Convergencias entre la rentabilidad y la liquidez en el sector del agronegocio” en la Universidad Federal de Uberlandia de Brasil”. Su objetivo fue evaluar la relación que se entabla entre la rentabilidad y la liquidez en empresas de agronegocio. El tipo de estudios es cuantitativo con un alcance descriptivo. Se utilizó una muestra de 20 empresas pertenecientes al sector del agro negocio de Brasil, y se realizan 231 observaciones. Llegó a la conclusión que rentabilidad y liquidez no son variables necesariamente relacionadas negativamente, como señala parte de la revisión. Según los criterios utilizados, en el 75 % de los casos analizados RAO (rentabilidad) y LC (liquidez)

reflejan dependencias directas con relación a las medias. En el 45 % de los casos estudiados los resultados de ambos indicadores son mejores que la media de la muestra, y el 30 % manifiesta los peores resultados de forma conjunta en los dos indicadores analizados con relación a la media. Solo en un 25% de los casos analizados las relaciones que hay entre rentabilidad y liquidez fueron inversas con relación a las medias. En el sector del agro negocio se encuentran evidencias de la existencia óptima de rentabilidad y liquidez en empresas que venden más por cada unidad monetaria en activos fijos, y que presentan mayor proporción de este tipo de activo en relación con el circulante.

### **2.1.2 Nacionales**

La investigación realizada por Chumioque (2018) en investigación titulada, “Liquidez y rentabilidad en empresas mineras registradas en la Superintendencia de Mercado de Valores, periodo 2015-2018”. El propósito de la investigación consistió en determinar la relación que existe entre liquidez corriente y rentabilidad económica (ROA), además de determinar la relación que existe entre liquidez corriente y rentabilidad financiera (ROE), igualmente determinar la relación que existe entre prueba acida y rentabilidad económica (ROA) y determinar la relación que existe entre prueba acida y rentabilidad financiera (ROE). El estudio fue descriptivo correccional, de diseño no experimental, transaccional. Con respecto a la muestra fue de tipo censal, se realizó una recolección de datos. Se utilizaron los estados financieros de las empresas mineras registradas en Superintendencia de Mercado de Valores del Perú. Del análisis efectuado, se llegó a la conclusión, en el primer objetivo específico planteado, que la liquidez corriente no tiene relación significativa con el ROA, ya que si bien las empresas mineras cuentan con una liquidez adecuada de 1.22% para el año 2017 no quiere decir que su ROA será igual, no existe relación porque la liquidez es fluctuante en el día a día de una empresa, la liquidez se encuentra en función a las decisiones que el gerente financiero decide qué hacer con el dinero cobrado y las formas de cómo gestionar las

cobranzas pendiente como a su vez la determinación de un nuevo proyecto o las nuevas alternativas comerciales de ventas, factores que determinan riesgo o ganancias.

Se concluye en el segundo objetivo específico planteado, que la liquidez corriente no tiene relación significativa con el ROE, ya que al obtener una liquidez mayor de 0.01625 y una ROE de 0.00940 los socio y accionistas no obtienen rendimientos favorables a comparación de su inversión a través de la liquidez, porque las empresas mineras en estos 4 periodos están subsistiendo con sus propios recursos quiere decir que es la operatividad y la gestión empleada por los administradores que desempeñan un flujo de liquidez constante y necesaria para cubrir sus deudas. Se concluye en el tercer objetivo específico planteado que la prueba acida si tiene relación significativa con el ROA, ya que si existe una capacidad liquida descontando los inventarios, quiere decir que la capacidad de liquidez que las empresas mineras muestran suple las necesidades financieras, operativas y en los costos invertidos en la extracción de minerales sin recurrir a financiamientos, sino que el margen de ganancia asignado en sus ventas genera eficiencia en la gestión operativa que las empresas desempeñan.

Se concluye en el cuarto objetivo específico planteado, que la prueba acida no tiene relación con el ROE, ya que la prueba acida al expresar el dinero líquido y esta no cubre todos los periodos pone en riesgo el rendimiento del accionista cuando la rentabilidad de las operaciones pone el riesgo sus ganancias, por lo que es importante cuidar la firma de la empresa y en épocas de exceso se pretende que dicho efectivo, obtenga una rotación más significativa en el mercado del negocio minero.

Gutiérrez y Tapia (2016) en su tesis mencionada: “Relación entre liquidez y rentabilidad de las empresas del sector industrial que cotizan en la bolsa de valores de Lima, 2005- 2014”. Tuvo el objetivo determinar la relación que existe entre la razón corriente y la rentabilidad financiera, además de determinar la relación que existe entre la razón corriente y la rentabilidad económica ,de igual forma determinar la relación que existe entre la razón

corriente y la rentabilidad sobre ventas ,asimismo determinar la relación que existe entre la razón ácida y la rentabilidad financiera, también determinar la relación que existe entre la razón ácida y la rentabilidad económica, de igual manera determinar la relación que existe entre la razón ácida y la rentabilidad sobre ventas, igualmente determinar la relación que existe entre la razón líquida y la rentabilidad financiera, del mismo modo determinar la relación que existe entre la razón líquida y la rentabilidad económica ,por ultimo determinar la relación que existe entre la razón líquida y la rentabilidad sobre ventas. El estudio fue descriptivo correccional, de diseño no experimental. Los datos utilizados fueron publicados en la BVL siendo 33 empresas en 10 periodos. Concluyó, que no existe relación entre la razón corriente (RL) y el ROE en las empresas industriales de los años 2005 al 2014, como también no existe relación entre la razón corriente con la rentabilidad económica (ROA) en el caso de las compañías industriales que valorizan sus acciones en la BVL en los años 2005 al 2014. Esto significa que la RC y los factores del ROE y ROA tiene una correlación negativa estrecha, porque dependen de componentes de supervisión, en los campos inventarios kardex, políticas de crédito (fechas estables y documentación según requerimientos) y cobranzas (cumplimiento de las normas de la SBS). Al apreciar el objetivo y el resultado en una empresa industrial, concuerdo con el autor ya que una empresa industrial depende de la producción y de la gestión o políticas internas para que la rentabilidad sea eficaz o la liquidez supla las necesidades pero que depende de la gestión que se emplee para obtener liquidez y rentabilidad positivos en un mismo periodo.

Velarde (2018) realizo una investigación titulada “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”.Tuvo 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. Concluyó 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.

## **2.2 Marco teórico**

### **2.2.1 Liquidez**

#### **2.2.1.1 Concepto**

Bernstein (1999), menciona que la liquidez es la facilidad, velocidad y el grado de merma para convertir los activos circulantes en tesorería, y la escasez de ésta la considera uno de los principales síntomas de dificultades financieras. En principio la liquidez se puede definir de forma simple como la capacidad de pago a corto plazo que tiene la empresa, o bien, como la capacidad de convertir los activos e inversiones en dinero o instrumentos líquidos, lo que se conoce como tesorería.

Esto quiere decir que fundamentalmente la liquidez es la capacidad de convertir activos en tesorería para hacer funcionar a la empresa. A su vez la tesorería es considerada el componente más líquido con respecto a todos los demás activos, pues proporciona la mayor flexibilidad de elección a la empresa para decisiones de inversión o financiación.

Se considera a la liquidez como la facilidad con la cual puede disponerse de los activos y convertirse en efectivo, sin incurrir en pérdidas significativas de valor. (Rodríguez & Venegas, 2012).

“Tradicionalmente la liquidez de una empresa se ha juzgado por su capacidad de satisfacer sus obligaciones de pago a corto plazo a medida que estas vencen.”. (Gutiérrez, Téllez, & Munilla, 2005).

En base a lo expresado por los autores antes expuestos se puede determinar que la liquidez se refiere a la capacidad de negociar rápidamente cualquier cantidad de un activo sin afectar a su precio.

### **2.2.2 Ratios de Liquidez**

“Muestran la relación que existe entre los activos circulantes de una empresa y sus pasivos circulantes, de tal forma, indican la capacidad de la empresa para satisfacer las deudas de vencimiento próximo”. Y para atender con normalidad sus operaciones, basándose en su habilidad para cumplir, sin tropiezos, las etapas y plazos del ciclo de operación”. (J. Fred & Eugene F, 2000).

### **2.2.3 Indicadores de liquidez**

#### ***2.2.3.1 Liquidez General***

Nos indica el grado en el cual los activos pueden cubrir los pasivos, es decir, de cuánto dinero disponemos para cubrir nuestras deudas actuales (de corto y mediano plazo). (J. Fred & Eugene F, 2000).

La fórmula de cálculo es:

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

#### ***2.2.3.2 Liquidez de caja***

Es un instrumento financiero muy empleada por las entidades a nivel mundial, con el fin de comprobar la habilidad de una empresa, de obtener reservas o un desperfecto con respecto al efectivo disponible. Su preparación causa que la empresa proceda su predicción de programaciones a un tiempo determinado para obtener un plan estratégico de negocio.

Así mismo, indicó que los saldos del ingreso menos el egreso del dinero disponible de un proyecto en un tiempo dado, su preparación está en responsabilidad del tesorero, ya que le permite dar un informe a gerencia o directorio, el detalle del debe y haber que tiene la compañía, analizando el mejoramiento de liquidez para realizar obligaciones financieras a un diminuto plazo (Hirache, 2013).

Se calcula de la siguiente forma:

$$\text{Liquidez de caja} = \frac{\text{Efectivo y equivalente de efectivo}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

### ***2.2.3.3 Razón Ácida***

Este nos explica de una manera más detallada la capacidad de pago de una empresa en el corto plazo, acercándose más a los activos que rápidamente se convierten en dinero. (Soria, 2008) .

Su fórmula es la siguiente:

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

### ***2.2.3.4 Capital Trabajo o Fondo de maniobra***

Esta cantidad nos indica la disponibilidad de recursos con los que cuenta la empresa en el corto plazo, luego de haber cumplido con sus obligaciones de deuda. (Soria, 2008).

Se calcula de la siguiente forma:

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

## 2.2.4 Importancia de la liquidez

Se pueden enumerar las siguientes:

- Mide la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones de corto plazo.
- Sirve para establecer la facilidad o dificultad que tiene la empresa para pagar sus pasivos corrientes con el resultado de convertir a efectivo sus activos corrientes.
- Se trata de determinar qué pasaría si a la empresa le exigieran el pago inmediato de sus obligaciones con vencimiento de menos de un año. (Monzón, 2002).

Estos puntos son claves ya que nos indica la verdadera importancia de la liquidez ya que esta tiene la capacidad de determinar el pago de sus obligaciones en un tiempo menor a un año, además facilita el respaldo que tiene la empresa para pagar sus deudas, el cálculo del ratio de liquidez colabora para anticipo de los resultados de los pagos que se realizaran posteriormente.

## 2.2.2. Rentabilidad

### 2.2.2.1 Concepto

La rentabilidad es un elemento que se trabaja en toda actividad económica en los que se requiere recursos materiales, financieros y humanos de una empresa, con el objetivo de obtener beneficios a favor de la misma. Además, indica eficacia, eficiencia y productividad a través de las utilidades que se obtienen de las ventas de la empresa. Esto se calcula en base de los recursos propios que obtiene y desarrollan en la actividad económica (ROA) y financiera (ROE).

Para Sánchez (2002), la rentabilidad es un componente que debe de ser aplicado en todo hecho económico en los que se reclutan recursos materiales, financieros y humanos de una entidad, con el propósito de obtener un beneficio. Se define la rentabilidad a la medida del

rendimiento que en un determinado periodo de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo.

La rentabilidad puede ser calculada sobre dos bases: Los recursos propios que obtiene y desarrollan en la actividad (Rentabilidad económica - ROA) y la inversión realizada por los accionistas (Rentabilidad financiera - ROE), de las cuales uno de los rendimientos financieros necesarios se basa a la inversión para la continuidad de la compañía (Ramírez, Molina, Bautista, & Vicente, 2015).

### **2.2.3 Ratios de Rentabilidad**

Cabrera (2005), menciona que la rentabilidad se relaciona con la capacidad que tiene la compañía para generar utilidades a través del tiempo, en niveles que resulten satisfactorios en relación con la totalidad de recursos comprometidos y frente al rendimiento alternativo que esos mismos, recursos obtendrían en otra actividad de similar riesgo.

Los ratios de rentabilidad son muy variados, entre los más importantes figuran: la rentabilidad sobre el patrimonio, rentabilidad sobre activos totales, margen bruto de ganancia y margen neto sobre ventas (Weston, 2000).

Para poder entender los conceptos de resultado e inversión determinaríamos un indicador de rentabilidad, el estudio de la rentabilidad en la empresa lo podemos realizar en dos niveles: rentabilidad económica y rentabilidad financiera.

### **2.2.4 Indicadores de rentabilidad**

#### **2.2.2.2.1 Rentabilidad Económica (ROA)**

Sánchez (2002), la rentabilidad económica se erige así en indicador básico para juzgar la eficiencia en la gestión empresarial, pues es precisamente el comportamiento de los activos, con independencia de su financiación, el que determina con carácter general que una empresa sea o no rentable en términos económicos. Además, el no tener en cuenta la forma en que han sido financiados los activos permitirá determinar si una empresa no rentable lo

es por problemas en el desarrollo de su actividad económica o por una deficiente política de financiación.

Su fórmula es la siguiente:

$$\text{ROA} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos Totales}}$$

#### **2.2.2.2.2 Rentabilidad Financiera (ROE)**

Según Rodríguez Dina (2013), es una medida referida a un determinado periodo de tiempo del rendimiento obtenido por los capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado. La Rentabilidad Financiera puede considerarse así una medida de rentabilidad más apropiada para los accionistas o propietarios que la (ROI), y de ahí que sea el indicador de rentabilidad para los directivos que buscan maximizar en interés de los propietarios.

La forma de cálculo es la siguiente:

$$\text{ROE} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio Neto}}$$

#### **2.2.5 Factores Determinantes de la Rentabilidad**

Hunt J. & Media D (2015), refieren que en un mundo globalizado donde la competencia prima en todas las entidades, el empresario debiera tener en claro el cómo logra un nivel óptimo de rentabilidad, señalando para ello los puntos altos y bajos de cada área que determinarán la rentabilidad.

Las ventas son factores fundamentales en el alcance de la rentabilidad. Toda empresa que tiene ventas, grandemente regulares, estará capacitada para cualquier situación adversa que el mercado le presente.

Así también, la fijación de precios desarrolla un papel importante cuando se trata de mirar a la competencia, dado que el empresario debe estudiar cómo se dan, se mantienen y varían

los precios en el mercado, porque el cliente analizará si el producto o servicio está acorde con el lugar de venta y si ese producto está en demanda o no.

Los gastos deben ser menores a los ingresos, entendiéndose por gastos como los costos de lo usados en las operaciones de una entidad; por ello, es fundamental que la empresa, en lo posible, ahorre en los costos de su producto.

## **2.3 Marco conceptual**

### **2.3.1 Activos corrientes**

Es razonable, que se convierta en dinero, en el tiempo que sea inferior a un año. Está denominada como corriente, debido al término en que corren, este responde a que los activos rotan de forma constante (Carballo, 2015).

### **2.3.2 Pasivos corrientes**

Marín (2011), el pasivo corriente, o las obligaciones a corto plazo, se caracterizan por su grado de exigibilidad proviniendo de compras o prestamos que deben reembolsarse a corto plazo como límite (Wals, 2000).

Guevara (2012), el pasivo corriente son aquellas deudas que la empresa debe reintegrar en el plazo igual o inferior al año, obteniéndose al tener un negocio en marcha (Milla, 2013).

### **2.3.3 Inventario**

Goicochea (2009), el inventario es susceptible de ser consumido en la producción de bienes o servicios para su posterior comercialización. Forma parte del patrimonio de la empresa pudiendo ser medida en unidades físicas, como también, ser valorada económicamente (Concepcion, 2010).

Herrera (2006), los inventarios son recursos que se usan en la organización para satisfacer alguna demanda futura, es decir, cuando en el ciclo neto de comercialización se hace efectiva su venta (Altuve, 2014).

### 2.3.4 Efectivo

Jiménez (2012), el dinero es un activo financiero líquido; financiero porque permite mantener o reservar el valor de la riqueza y líquido porque su poder de compra puede realizarse en cualquier momento. Es parte de la riqueza financiera de las empresas y usado para hacer transacciones, por tanto, es una variable de stock cuya característica fundamental es ser líquida (De Gregorio, 2012).

### 2.3.5 Indicadores para medir la rentabilidad de la empresa

Zans (2009), en su libro “Estado Financiero. Formulación, Análisis e Interpretación” dice que las ratios de rentabilidad miden la capacidad de la empresa para producir ganancias. Por eso son de mayor importancia para los usuarios de la información financiera. Son las ratios que determinan el éxito o fracaso de la gerencia.

**Rentabilidad del Activo Total:** Muestra la rentabilidad producida por las inversiones totales (activos totales).

**Rentabilidad sobre capitales propios:** También se le llama Rentabilidad del Patrimonio Neto Rentabilidad Patrimonial. Es una de las razones de rentabilidad más importantes. Mide la rentabilidad en función del patrimonio neto.

## **Capítulo III**

### **Metodología de la Investigación**

#### **3.1 Tipo y Diseño**

##### **3.1.1 Tipo**

Este trabajo de investigación tiene un enfoque cuantitativo con un alcance explicativo.

Para Sousa, Driessnack & Mendes (2007), el estudio cuantitativo permite analizar mediante la recolección de datos con base en la medición numérica y análisis estadístico para lograr adquirir respuesta a la interrogante o suposición de la investigación.

Asimismo, según Hernández, Fernández & Baptista (2010), en el estudio explicativo su interés se centra en responder y explicar el por qué ocurre un fenómeno, las causas sobre los

acontecimientos y en qué condiciones se manifiesta o por qué se relacionan dos o más variables.

### **3.1.2 Diseño**

Este trabajo está desarrollado bajo un diseño no experimental, transversal y retrospectivo porque no se manipulará ninguna variable de estudio durante la investigación.

Según Sousa, Driessnack & Mendes (2007), las investigaciones no experimentales no tienen evaluación aleatoria, ni manipulación de variables o clase comparativa, el investigador solamente analiza lo que acontece de forma natural, sin tener la opción de intervenir, igualmente Sampieri (2003) manifiesta que en un diseño de investigación transversal se recolectan datos en un solo momento, en un tiempo único, su propósito es describir variables y su incidencia de interrelación en un momento dado y Jiménez (1998), señala que es retrospectivo porque se realiza con cifras que han sido registrados en años anteriores en nuestro caso se analizara datos correspondientes a los años 2012-2017.

## **3.2 Formulación de Hipótesis**

### **3.2.1 Hipótesis principal**

La liquidez incide significativamente en la rentabilidad de la empresa LO SA VIAL S.A.C., periodos de 2012 – 2017.

### **3.2.2 Hipótesis específicas**

La solvencia del activo incide significativamente en la rentabilidad económica (ROA) en la empresa LO SA VIAL S.A.C., periodos de 2012 – 2017.

La solvencia del activo incide significativamente en la rentabilidad financiera (ROE) en la empresa LO SA VIAL S.A.C., periodos de 2012 – 2017.

El indicador de efectivo incide en la rentabilidad económica (ROA) en la empresa LO SA VIAL S.A.C., periodos de 2012 – 2017.

El indicador de efectivo incide en la rentabilidad financiera (ROE) en la empresa LO SA VIAL S.A.C., periodos de 2012 – 2017.

Los activos líquidos inciden significativamente en la rentabilidad económica (ROA) en la empresa LO SA VIAL S.A.C., periodos de 2012 – 2017.

Los activos líquidos inciden significativamente en la rentabilidad financiera (ROE) en la empresa LO SA VIAL S.A.C., periodos de 2012 – 2017.

La capacidad a corto plazo incide significativamente en la rentabilidad económica (ROA) en la empresa LO SA VIAL S.A.C., periodos de 2012 – 2017.

La capacidad a corto plazo incide significativamente en la rentabilidad financiera (ROE) en la empresa LO SA VIAL S.A.C., periodos de 2012 – 2017.

### **3.3 Población y Muestra**

#### **3.3.1 Población**

La población que se ha considerado para el presente proyecto está conformada por los estados financieros de la empresa LO SA VIAL S.A.C., las mismas que nos brinda la información financiera.

#### **3.3.2 Muestra**

Para nuestra investigación se aplicará el muestreo no probabilístico ya que la muestra es seleccionada en un juicio subjetivo en lugar de hacer la selección al azar, constituyéndose el 100% de la población.

### **3.4 Operacionalización de la Variable**

Tabla 1. Operacionalización de las variables.

### 3.5 Técnicas y procesamientos de recolección de datos e instrumentos

#### 3.5.1 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

La recolección de la información financiera se obtuvo de las declaraciones anuales brindadas por la empresa Lo Sa Vial S.A.C., el cual se utilizó para analizar la información

Variable	Dimensiones	Indicadores	Definición instrumental	Técnica
<b>LIQUIDEZ</b>	Solvencia del activo	Liquidez General	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	Ratio financiero
	Indicador de efectivo	Liquidez de Caja	$\frac{\text{Efectivo y Equivalente de Efectivo}}{\text{Pasivo Corriente}}$	Ratio financiero
	Activos líquidos	Razón Acida	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$	Ratio financiero
	Capacidad a corto plazo	Capital de Trabajo	$\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$	Ratio financiero
<b>RENTABILIDAD</b>	Rentabilidad económica (ROA)	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos Totales}}$	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos Totales}}$	Ratio financiero
	Rentabilidad Financiera (ROE)	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio Neto}}$	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio Neto}}$	Ratio financiero

de los 6 años.

#### 3.5.2 Técnicas para el procesamiento y análisis de los datos obtenidos

Para nuestra investigación se usará el análisis de correlación entre la liquidez y la rentabilidad, así como también escalamiento multidimensional que permite conocer los indicadores de resultado. Así mismo se utilizará el Excel como herramienta de análisis.

**CAPITULO IV**  
**Resultados y discusión**

**4.1 Resultados**

**4.1.1 Contrastación de hipótesis**

Las hipótesis, a contrastar se agruparon en dos grupos, el primero demuestra la relación de los indicadores de liquidez con la rentabilidad económica (ROA), y el segundo grupo fue la relación de los indicadores de liquidez con la rentabilidad financiera (ROE).

#### 4.1.1.1 Hipótesis específica 1

**H<sub>0</sub>:** Los indicadores de liquidez no inciden de manera significativa en la rentabilidad económica de la empresa LO SA VIAL S.A.C durante los periodos 2012 - 2017.

**H<sub>a</sub>:** Los indicadores de liquidez inciden de manera significativa en la rentabilidad económica de la empresa LO SA VIAL S.A.C durante los periodos 2012 - 2017.

#### Regla de decisión

Si el p valor es mayor a 0.05 ( $p > 0.05$ ), se acepta la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis alterna.

Si el p valor es menor a 0.05 ( $p < 0.05$ ), se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna.

Tabla 2. Modelo de regresión lineal múltiple para la ROA

R cuadrado ajustado = 0.495	Coeficientes no estandarizados		t	p valor
	B	Desv. Error		
(Constante)	0.072	0.040	1.819	0.166
Liquidez de caja	0.072	0.030	2.440	0.093
Capital de trabajo	6.36E-08	0.000	1.174	0.325

Variable dependiente: ROA

En la Tabla 1, se presenta el análisis de regresión lineal múltiple, donde el resultado del R cuadrado ajustado es de 0.495, que se interpreta como el 49.5% de la variabilidad de la ROA es explicado por los indicadores de Liquidez de caja y Capital de trabajo. Estos dos indicadores, son los indicadores que mejor explican la variabilidad de la ROA, sin embargo, no son significativos, por lo tanto, estos resultados solo se podrán estimar en la muestra de donde se hizo el análisis. Los indicadores de la liquidez de que no aparecen en la Tabla 2, es porque a minoran la explicación de la ROA.

#### 4.1.1.2 Hipótesis específica 2

**Ho:** Los indicadores de liquidez no inciden de manera significativa en la rentabilidad financiera de la empresa LO SA VIAL S.A.C durante los periodos 2012 - 2017.

**Ha:** Los indicadores de liquidez inciden de manera significativa en la rentabilidad financiera de la empresa LO SA VIAL S.A.C durante los periodos 2012 - 2017.

#### Regla de decisión

Si el p valor es mayor a 0.05 ( $p > 0.05$ ), se acepta la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis alterna.

Si el p valor es menor a 0.05 ( $p < 0.05$ ), se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna.

Tabla 3. Modelo de regresión lineal múltiple para la ROE

R cuadrado ajustado = 0.191	Coeficientes no estandarizados		t	p valor
	B	Desv. Error		
(Constante)	0.636	0.251	2.538	0.085
Liquidez general	-0.267	0.185	-1.444	0.245
Liquidez de caja	0.200	0.122	1.636	0.200

a. Variable dependiente: ROE

En la Tabla 2, se presenta el análisis de regresión lineal múltiple, donde el resultado del R cuadrado ajustado es de 0.191, que se interpreta como el 19.1% de la variabilidad de la ROE explicado por los indicadores de Liquidez general y Liquidez de caja. Estos dos indicadores, son los indicadores que mejor explican la variabilidad de la ROE, sin embargo, no son significativos, por lo tanto, estos resultados solo se podrán estimar en la muestra de donde se hizo el análisis. Los indicadores de la liquidez de que no aparecen en la Tabla 4, es porque a minoran la explicación de la ROE.

#### 4.2 Discusión

El propósito de la investigación es determinar la incidencia la liquidez en la rentabilidad mediante la correlación de sus indicadores en la empresa LO SA VIAL S.A.C., periodos de 2012 – 2017.

Los indicadores de Liquidez, que son, Liquidez general, Liquidez de caja y Razón acida, tuvieron una creciente el periodo 2013, y después de ese año fue un descenso, hasta llegar al año 2017, donde se encuentra uno de los puntos más bajos para estos tres indicadores mencionados. La liquidez general, es igual a 1.081, la liquidez de caja es igual a 0.002, y la razón acida es igual a 0.036, estos indicadores son unos de los más bajo, durante los últimos 6 años.

El indicador Capital de trabajo, donde el año 2012, estuvo en negativo con un resultado de -87,906.000, teniendo el año 2016, el punto más alto, con 1'152,963.000, para que el año 2017, tenga una caída tremenda, de 244,355.000.

## **CAPÍTULO V**

### **CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

#### **5.1 Conclusiones**

De acuerdo a los resultados obtenidos concluimos con lo siguiente:

Para el objetivo general, se concluye que no existe una incidencia significativa entre la liquidez y la rentabilidad en la empresa LO SA VIAL S.A.C., periodos de 2012 – 2017. Por lo tanto, se acepta la hipótesis nula, encontrando que un nivel medio la liquidez y rentabilidad no inciden. En conclusión, las incidencias directas, indican que, si un indicador de la liquidez se incrementa, también la rentabilidad económica crecerá, y, por último, o, de lo contrario, si un indicador de la liquidez se incrementa, la rentabilidad económica decrecerá, y, por no ser significativas las incidencias no se puede generalizar en poblaciones similares, sino que solo sucederá en la empresa LO SA VIAL S.A.C

Para el primer objetivo específico, se concluye que la liquidez general incidió con la rentabilidad económica con un r de Pearson de 0.652, que es una incidencia alta, con un p valor de 0.160 ( $p > 0.05$ ), lo que indica que es una incidencia directa, positiva y no significativa.

Para el segundo objetivo específico, se concluye que la liquidez general incidió con la rentabilidad financiera con un r de Pearson de -0.285, que es una incidencia negativa, e inversa con un p valor de 0.584 ( $p > 0.05$ ), lo que indica que es una incidencia inversa, negativa y no significativa.

Para el tercer objetivo específico, se concluye que el indicador liquidez de caja incidió con la rentabilidad económica con un r de Pearson de 0.747, que es una incidencia alta, con un p valor de 0.088 ( $p > 0.05$ ), lo que indica que es una incidencia directa, positiva y no significativa.

Para el cuarto objetivo específico, se concluye que el indicador liquidez de caja incidió con la rentabilidad financiera con un r de Pearson de 0.421, que es una incidencia moderada, con un p valor de 0.406 ( $p > 0.05$ ), lo que indica que es una incidencia directa, positiva y no significativa.

Para el quinto objetivo específico, se concluye que la razón acida incidió con la rentabilidad económica con un r de Pearson de 0.706, que es una incidencia alta, con un p

valor de 0.117 ( $p>0.05$ ), lo que indica que es una incidencia directa, positiva y no significativa.

Para el sexto objetivo específico, se concluye que la razón acida incidió con la rentabilidad financiera con un  $r$  de Pearson de 0.265, que es una incidencia baja, con un  $p$  valor de 0.611 ( $p>0.05$ ), lo que indica que es una incidencia directa, positiva y no significativa.

Para el séptimo objetivo específico, se concluye que el capital de trabajo, incidió con la rentabilidad económica con un  $r$  de Pearson de 0.309, que es una incidencia alta, con un  $p$  valor de 0.551 ( $p>0.05$ ), lo que indica que es una incidencia directa, positiva y no significativa.

Para el octavo objetivo específico, se concluye que el capital de trabajo, incidió con la rentabilidad financiera con un  $r$  de Pearson de -0.532, que es una incidencia alta, con un  $p$  valor de 0.278 ( $p>0.05$ ), lo que indica que es una incidencia inversa, negativa y no significativa.

## **5.2 Recomendaciones**

- Se recomienda para futuras investigaciones, que consideren la misma línea de estudio, analizar la relación de la liquidez y la rentabilidad por un periodo mayor a 10 años. Asimismo, para tener una medición más profunda del nivel de estas variables se sugiere adaptar baremos de acuerdo a intervalos de tiempo cuyos índices sean semejantes numéricamente.
- Se recomienda a la empresa Lo Sa Vial S.A.C que resguarde su capacidad de normal desarrollo a corto plazo ya que se evidencia que es muy variable su capital de trabajo.
- Se recomienda a la empresa Lo Sa Vial S.A.C que emplee eficientemente sus recursos para obtener mayores retornos por cada unidad de activos que posee y de esta forma su rentabilidad económica mejore.

- Se recomienda a la empresa Lo Sa Vial S.A.C que evalúen constantemente que sus deudas de corto plazo no sobrepasen sus activos cuya conversión en dinero corresponde aproximadamente al vencimiento de las deudas de esta forma la liquidez general será óptima.

## **Referencias**

- Altuve, G. J. (2014). *Rentabilidad de la variable activo corriente o circulante*.
- Bernstein, L. (1999). *Análisis de Estados Financieros (2a ed.)*. . España: Irwin.
- Cabrera, I. J. (2005). *ANALISIS FINANCIERO*. . ECUADOR.
- Carballo, J. (2015). *La gestión financiera de la empresa*. Madrid.

- Chumioque, E. (2018). *“Liquidez y rentabilidad en empresas mineras registradas en la Superintendencia de Mercado de Valores, periodo 2015-2018”*.
- Concepcion, N. O. (2010). *Manual contabilidad financiera i: conceptos basicos*. Sevilla.
- De Gregorio, J. (2012). *Macroeconomía, teoría y políticas (Primera Ed)*. Santiago: Pearson Educación. Retrieved from.
- Goicochea Rojas, M. A. (2009). *Sistema de control de inventarios del almacen de productos terminados en una empresa metal mecánica*. Universidad Ricardo Palma. Retrieved from <http://cybertesis.urp.edu.pe/handle/urp/175>.
- Guevara, C. M. (2012). *El marketing social y el impacto en las ventas de la empresa fratello sport de la ciudad de ambato*. Universidad Técnica de Ambato. .
- Gutiérrez, H. M., Téllez, S. L., & Munilla, G. F. (2005). *La Liquidez Empresarial y su Relación con el Sistema Financiero*. (C. d. Tecnológica, Ed.) Ciencias Holguín, 1-10.
- 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*.
- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Luci, M. d. (2010). *Metodología De La Investigación*. Mexico: Interamericana Editores, S.A.
- Herrera Povich, A. (2006). *Sistema de inventarios*. . Lima.
- Hirache, L. (2013). *El flujo de caja como herramienta financiera*. Actualidad empresarial, .
- Hunt, j., & Media, D. (2015). *Qué determina la rentabilidad de una empresa*.
- J. Fred, W., & Eugene F, B. (2000). *Fundamentos de Administracion Financiera*. Pearson Educacion. Bogotá.
- Jiménez Paneque, R. (1998). *Metodología de la Investigación: Elementos Básicos para la Investigación Clínica*. Ciudad de La Habana, Cuba: Organización Mundial de la Salud, Editorial Ciencias Médicas.
- Jimenez, F. (2012). *Dinero y equilibrio en el mercado de dinero*. Lima.
- Marín Serna, G. L. (2011). *Contabilidad básica*. Caldas. Retrieved from <http://www.uaeh.edu.mx/investigacion/productos/4773/contabilidad.pdf>.
- Martha, D. (2013). *“PRODUCCIÓN, COMERCIALIZACIÓN Y RENTABILIDAD DE LA NARANJA (CITRUS AURANTIUM) Y SU RELACIÓN CON LA ECONOMÍA DEL CANTÓN LA MANÁ Y SU ZONA DE INFLUENCIA, AÑO 2011”*.
- Milla, G. A. (2013). *Las necesidades operativas de fondos y el fondo de maniobra*. Valencia. .

- Montesinos, J. (2018). *Influencia del Sistema de Dedicaciones del Impuesto General a las Ventas en la liquidez y rentabilidad de la empresa de transportes de carga pesada Flor de Maria S.A.C. de Arequipa 2016*.
- Monzón, G. J. (2002). *Análisis de la liquidez, el endeudamiento y el valor*. Barcelona: La universidad Virtual.
- Ramírez, J., Molina, H., Bautista, R., & Vicente, M. 2. (2015). ). *Análisis de estados financieros para la toma de decisiones*. España: Rustica.
- Rodríguez Ulcuango, O. M. (2014). "LA LIQUIDEZ Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DEL FONDO COMPLEMENTARIO PREVISIONAL". Ecuador.
- Rodríguez, D. (2013). *Administración del capital de trabajo y su influencia en la rentabilidad de la empresa consorcio roga s.a.c. Trujillo 2011-2012*.
- Rodríguez, N. A., & Venegas, M. F. (2012). *Liquidez y apalancamiento de la banca comercial en México*. (A. Económico, Ed.) Universidad Autónoma Metropolitana Unidad Azcapotzalco.
- Sampieri, R. (2003). *Metodología de la Investigación*. México: MC GRAW HILL.
- Sánchez Ballesta, J. P. (2002). "Análisis de Rentabilidad de la empresa".
- Soria, C. J. (2008). *Finanzas Aplicadas a la Gestion Empresarial*.
- Sousa, V., Driessnack, M., & Mendes, I. A. (2007). Revisión de Diseños Relevantes para Enfermería: Parte 2: Diseños de Investigación Cualitativa. *Rev Latino-am Enfermagem*, 15.
- Ubilluz Izurieta, A. (2014). *LA GESTIÓN DEL RIESGO DE LIQUIDEZ Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA*. Ambato Ecuador.
- Vazquez, X. (2017). *Convergencias entre la rentabilidad y la liquidez en el sector del agronegocio*. Universidad Federal de Uberlândia, Brasil .
- Velarde Salas, T. D. (2018). "El análisis financiero de liquidez y su relación con la rentabilidad en la Empresa de Transportes y Servicios el Kazmeño E.I.R.L.". Lima, Perú.
- Vergara. (2014). *CAPACITACIÓN Y RENTABILIDAD DE LAS MYPE COMERCIALES – RUBRO LIBRERÍA DE LA CIUDAD DE PIURA, PERIODO 2012*.
- Wals, P. S. (2000). *Contabilidad i*. Retrieved from <http://recursos.salonesvirtuales.com/assets/bloques//contabilidad.pdf>. Mexico.
- Weston, J. F. (2000). *Fuadmentos de Administracion Financiera*. Bogota: Pearson Educacion.
- Wong, D. (1996). *Finanzas en el Perú: un Enfoque de Liquidez, Rentabilidad y Riesgo*. Lima: Universidad del Pacifico, Centro de Investigación (CIUP).

Zans, W. (2009). *Estado Financiero. Formulación, Análisis e Interpretación*”.

Zans, W. (2010). *Estados Financieros Formulación, Analisis e Interpretacion. San Marcos EIRL.*

Zuñiga Tandaipan, I. M. (2018). *Aplicación de Fondos Propios como Fuente de Financiamiento para obtener Liquidez y Rentabilidad Empresarial en la Constructora Rodema S.A.C. Piura: Universidad Nacional de Piura.*

# **Anexos**

## **Anexo1. Operacionalización de variables**

Variable	Dimensiones	Indicadores	Definición instrumental	Técnica
<b>LIQUIDEZ</b>	Solvencia del activo	Liquidez General	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	Ratio financiero
	Indicador de efectivo	Liquidez de Caja	$\frac{\text{Efectivo y Equivalente de Efectivo}}{\text{Pasivo Corriente}}$	Ratio financiero
	Activos líquidos	Razón Acida	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$	Ratio financiero
	Capacidad a corto plazo	Capital de Trabajo	Activo Corriente – Pasivo Corriente	Ratio financiero
<b>RENTABILIDAD</b>	Rentabilidad económica (ROA)	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos Totales}}$	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos Totales}}$	Ratio financiero
	Rentabilidad Financiera (ROE)	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio Neto}}$	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio Neto}}$	Ratio financiero

## Anexo 2. Matriz de consistencia

<b>PROBLEMA GENERAL</b>	<b>OBJETIVO GENERAL</b>	<b>HIPÓTESIS GENERAL</b>	<b>VARIABLES</b>	<b>ESTUDIO</b>	<b>DISEÑO</b>	<b>MUESTRA</b>	<b>ANALISIS DE DATOS</b>
¿De qué manera la liquidez incide en la rentabilidad en la empresa LO SA VIAL S.A.C., periodos de 2012-2017?	Determinar la incidencia la liquidez en la rentabilidad en la empresa LO SA VIAL S.A.C., periodos de 2012 - 2017.	La liquidez incide significativamente en la rentabilidad de la empresa LO SA VIAL S.A.C., periodos de 2012 - 2017.	Liquidez	Descriptivo explicativo.	No experimental, longitudinal y retrospectivo	No probabilística	Lo Sa Vial S.A.C
<b>PROBLEMAS ESPECÍFICOS</b>	<b>OBJETIVOS ESPECÍFICOS</b>		<b>VARIABLES</b>				
¿De qué manera la solvencia del activo incide en la rentabilidad económica (ROA) de la empresa LO SA VIAL S.A.C., periodos de 2012-2017?	Determinar la incidencia de la solvencia del activo en la rentabilidad económica (ROA) en la empresa LO SA VIAL S.A.C., periodos de 2012-2017.	La solvencia del activo incide significativamente en la rentabilidad económica (ROA) en la empresa LO SA VIAL S.A.C., periodos de 2012 - 2017.	Rentabilidad				
¿De qué manera la solvencia del activo incide en la rentabilidad financiera (ROE) de la empresa LO SA VIAL S.A.C., periodos de 2012-2017?	Determinar la incidencia de la solvencia del activo en la rentabilidad Financiera (ROE) en la empresa LO SA VIAL S.A.C., periodos de 2012-2017.	La solvencia del activo incide significativamente en la rentabilidad financiera (ROE) en la empresa LO SA VIAL S.A.C., periodos de 2012 - 2017.					

¿De qué manera el indicador de efectivo incide en la rentabilidad económica (ROA) en la empresa LO SA VIAL S.A.C., periodos de 2012-2017?	Determinar la incidencia del indicador de efectivo en la rentabilidad económica (ROA) en la empresa LO SA VIAL S.A.C., periodos de 2012-2017.	El indicador de efectivo incide en la rentabilidad económica (ROA) en la empresa LO SA VIAL S.A.C., periodos de 2012 - 2017.					
¿De qué manera el indicador de efectivo incide en la rentabilidad financiera (ROE) en la empresa LO SA VIAL S.A.C., periodos de 2012-2017?	Determinar la incidencia del indicador de efectivo en la rentabilidad financiera (ROE) en la empresa LO SA VIAL S.A.C., periodos de 2012-2017.	El indicador de efectivo incide en la rentabilidad financiera (ROE) en la empresa LO SA VIAL S.A.C., periodos de 2012 - 2017.					
¿De qué manera los activos líquidos inciden la rentabilidad económica (ROA) en la empresa LO SA VIAL S.A.C., periodos de 2012-2017?	Determinar la incidencia de los activos líquidos en la rentabilidad económica (ROA) en la empresa LO SA VIAL S.A.C., periodos de 2012-2017.	Los activos líquidos inciden significativamente en la rentabilidad económica (ROA) en la empresa LO SA VIAL S.A.C., periodos de 2012 - 2017.					

<p>¿De qué manera los activos líquidos inciden la rentabilidad financiera (ROE) en la empresa LO SA VIAL S.A.C., periodos de 2012-2017?</p>	<p>Determinar la incidencia de los activos líquidos en la rentabilidad financiera (ROE) en la empresa LO SA VIAL S.A.C., periodos de 2012-2017.</p>	<p>Los activos líquidos inciden significativamente en la rentabilidad financiera (ROE) en la empresa LO SA VIAL S.A.C., periodos de 2012 - 2017.</p>					
<p>¿De qué manera la capacidad a corto plazo incide en la rentabilidad económica (ROA) en la empresa LO SA VIAL S.A.C., periodos de 2012-2017?</p>	<p>Determinar la incidencia de la capacidad a corto plazo en la rentabilidad económica (ROA) en la empresa LO SA VIAL S.A.C., periodos de 2012-2017.</p>	<p>La capacidad a corto plazo incide significativamente en la rentabilidad económica (ROA) en la empresa LO SA VIAL S.A.C., periodos de 2012 - 2017.</p>					
<p>¿De qué manera la capacidad a corto plazo incide la rentabilidad financiera (ROE) en la empresa LO SA VIAL S.A.C., periodos de 2012-2017?</p>	<p>Determinar la incidencia de la capacidad a corto plazo en la rentabilidad financiera (ROE) en la empresa LO SA VIAL S.A.C., periodos de 2012-2017.</p>	<p>La capacidad a corto plazo incide significativamente en la rentabilidad financiera (ROE) en la empresa LO SA VIAL S.A.C., periodos de 2012 - 2017.</p>					



## Anexo 3 Declaración jurada anual

SUNAT DECLARACIÓN	DECLARACIÓN PAGO ANUAL IMPUESTO A LA RENTA TERCERA CATEGORIA Ejercicio gravable 2012	
	PAGO 682	RUC 20515169157 RAZON SOCIAL LO SA VIAL SAC
<b>1.- ESTADOS FINANCIEROS</b>		
I.-Balance General		
ACTIVO		Valor Histórico Al 31 Dic. de 2012
Caja y Bancos	359	343,636
Inventarios al valor razonable y disp. para la venta	360	
Cuentas por cobrar com.- terceros	361	
Cuentas por cobrar comerciales - relacionadas	362	
Cuentas por cobrar per, accionistas, socios, directores y gerentes	363	
Cuentas por cobrar div. - terceros	364	
Cuentas por cobrar div. - relacionadas	365	
Servicios y otros contratad. p anticipado	366	
Estimación de cuentas cobranza dudosa	367	
Mercaderías	368	
Productos terminados	369	
Subproductos, desechos y desperdicios	370	
Productos en proceso	371	
Materias primas	372	
Mat. Auxiliar., suministros y repuestos	373	10,000
Envases y embalajes	374	
Existencias por recibir	375	
Desvalorización de existencias	376	
Activos no corrientes mantenidos para la venta	377	
Otros activos corrientes	378	10,065
Inversiones mobiliarias	379	
Inversiones inmobiliarias	380	
Activos adquiridos en arrendamiento finan.	381	
Inmuebles, maquinaria y equipo	382	243,138
Depreciación Inmuebles, activos en arrendamiento financiero e IME acumulados	383	(22,408)
Intangibles	384	
Activos biológicos	385	
Depreciación activos Biológicos, amortización y agotamiento acumulados	386	
Desvalorización de activo inmovilizados	387	
Activo diferido	388	
Otros activos no corrientes	389	
<b>TOTAL ACTIVO NETO</b>	<b>390</b>	<b>584,431</b>
PASIVO		V. Histórico 31 Dic 2012
Sobregiros bancarios	401	
Tributos y aportes al sistema de pensiones y salud por pagar	402	1,607
Remuneraciones y participaciones por pagar	403	
Cuentas p pagar comercial - terceros	404	
Cuentas por pagar comer - relacionadas	405	
Cuentas por pagar a accionistas, directores y gerentes	406	450,000
Cuentas por pagar diversas - terceros	407	
Cuentas por pagar diversas - relacionadas	408	

Obligaciones financieras	409	
Provisiones	410	
Pasivo diferido	411	
TOTAL PASIVO	412	451,607

PATRIMONIO		Valor Histórico Al 31 Dic. de 2012
Capital	414	26,000
Acciones de Inversión	415	
Capital adicional positivo	416	
Capital adicional negativo	417	
Resultados no realizados	418	
Excedente de revaluación	419	
Reservas	420	
Resultados acumulados positivo	421	10,028
Resultados acumulados negativo	422	
Utilidad de ejercicio	423	96,796
Pérdida del ejercicio	424	
TOTAL PATRIMONIO	425	132,824
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	426	584,431

II.-Estado de Pérdidas y Ganancias-Valores Históricos			Importe Al 31 Dic. de 2012
Ventas Netas o ingresos por servicios		461	2,439,400
(-) Descuentos, rebajas y bonificaciones concedidas		462	
Ventas Netas		463	2,439,400
(-) Costo de Ventas		464	(1,214,157)
Resultado Bruto	Utilidad	466	1,225,243
	Pérdida	467	0
(-) Gastos de venta		468	(564,224)
(-) Gastos de administración		469	(564,223)
Resultado de operación	Utilidad	470	96,796
	Pérdida	471	0
(-) Gastos financieros		472	
(+) Ingresos financieros gravados		473	
(+) Otros ingresos gravados		475	
(+) Otros ingresos no gravados		476	
(+) Enajenación de valores y bienes del activo fijo		477	
(-) Costo enajenación de valores y bienes activo fijo		478	
(-) Gastos diversos		480	
REI Positivo		481	
REI Negativo		483	
Resultado antes de participaciones	Utilidad	484	96,796
	Pérdida	485	0
(-) Distribución legal de la renta		486	
Resultado antes del impuesto	Utilidad	487	96,796
	Pérdida	489	0
(-) Impuesto a la Renta		490	
Resultado del ejercicio	Utilidad	492	96,796

Pérdida	493	0
---------	-----	---

<b>SUNAT</b> DECLARACIÓN	<b>DECLARACIÓN PAGO ANUAL IMPUESTO A LA RENTA</b>	
	<b>TERCERA CATEGORIA</b>	
	Ejercicio gravable 2013	
PAGO	RUC	20515169157
<b>684</b>	RAZON SOCIAL	LO SA VIAL SAC
<b>1.- ESTADOS FINANCIEROS</b>		
I.-Balance General		
ACTIVO		Valor Histórico Al 31 Dic. de 2013
Caja y Bancos	359	1,110,473
Inv. valor razonable y disponible para la venta	360	
Cuentas por cobrar comerciales- terceros	361	
Cuentas por cobrar comerciales - relacionadas	362	
Cuentas por cobrar personales, accionistas, socios, directores y gerentes	363	
Cuentas por cobrar diversas - terceros	364	
Cuentas por cobrar diversas - relacionadas	365	
Servicios y otros contratados por anticipado	366	
Estimación de cuentas de cobranza dudosa	367	
Mercaderías	368	
Productos terminados	369	
Subproductos, desechos y desperdicios	370	
Productos en proceso	371	
Materias primas	372	
Materiales Auxiliares, suministros y repuestos	373	
Envases y embalajes	374	
Existencias por recibir	375	
Desvalorización de existencias	376	
Activos no corrientes mantenidos p la venta	377	
Otros activos corrientes	378	97,719
Inversiones mobiliarias	379	
Inversiones inmobiliarias	380	
Activos adquiridos en arrendamiento financiero	381	
Inmuebles, maquinaria y equipo	382	602,896
Depreciación de Inmuebles, activos arrendamiento financiero e IME acumulados	383	(90,238)
Intangibles	384	
Activos biológicos	385	
Depreciación de activos biológicos amortización y agotamiento acumulados	386	
Desvalorización de activos inmovilizados	387	
Activo diferido	388	
Otros activos no corrientes	389	
<b>TOTAL ACTIVO NETO</b>	<b>390</b>	<b>1,720,850</b>
PASIVO		V. Histórico 31 Dic 2013
Sobregiros bancarios	401	
Tributos y aportes al sistema de pensiones y salud por pagar	402	48,036
Remuneraciones y participaciones por pagar	403	
Cuentas por pagar comerciales - terceros	404	349,514

Cuentas por pagar comer - relacionadas	405	
Cuentas por pagar accionistas, directores y gerentes	406	160,000
Cuentas por pagar diversas - terceros	407	
Cuentas por pagar diversas - relacionadas	408	
Obligaciones financieras	409	124,866
Provisiones	410	
Pasivo diferido	411	
TOTAL PASIVO	412	682,416

PATRIMONIO	Valor Histórico Al 31 Dic. de 2013	
Capital	414	619,522
Acciones de Inversión	415	
Capital adicional positivo	416	
Capital adicional negativo	417	
Resultados no realizados	418	
Excedente de revaluación	419	
Reservas	420	
Resultados acumulados positivo	421	10,084
Resultados acumulados negativo	422	
Utilidad de ejercicio	423	408,828
Pérdida del ejercicio	424	
TOTAL PATRIMONIO	425	1,038,434
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	426	1,720,850

II.-Estado de Pérdidas y Ganancias-Valores Históricos		
	Importe Al 31 Dic. de 2013	
Ventas Netas o ingresos por servicios	461	4,481,881
(-) Descuentos, rebajas y bonificaciones concedidas	462	
Ventas Netas	463	4,481,881
(-) Costo de Ventas	464	(3,519,597)
Resultado Bruto	466	962,284
	467	0
(-) Gastos de venta	468	(272,225)
(-) Gastos de administración	469	(268,743)
Resultado de operación	470	421,316
	471	0
(-) Gastos financieros	472	(12,501)
(+) Ingresos financieros gravados	473	
(+) Otros ingresos gravados	475	13
(+) Otros ingresos no gravados	476	
(+) Enajenación de valores y bienes del activo fijo	477	
(-) Costo enajenación de valores y bienes activo fijo	478	
(-) Gastos diversos	480	
REI Positivo	481	
REI Negativo	483	
Resultado antes de participaciones	484	408,828
	485	0
(-) Distribución legal de la renta	486	
Resultado antes del impuesto	487	408,828

	Pérdida	489	0
(-) Impuesto a la Renta		490	
Resultado del ejercicio	Utilidad	492	408,828
	Pérdida	493	0

<b>SUNAT</b> DECLARACIÓN  PAGO <b>692</b>	<b>DECLARACIÓN PAGO ANUAL IMPUESTO A LA RENTA</b> <b>TERCERA CATEGORIA</b> Ejercicio gravable 2014	
	RUC	20515169157
	RAZON SOCIAL	LO SA VIAL SAC
<b>1.- ESTADOS FINANCIEROS</b>		
I.-Balance General		
ACTIVO	Valor Histórico Al 31 Dic. de 2014	
Caja y Bancos	359	537,499
Inversión al valor razonable y disponible para la venta	360	
Cuentas por cobrar comerciales- terceros	361	1,195,965
Cuentas por cobrar comerciales - relacionadas	362	
Cuentas por cobrar personales, accionistas, socios, directores y gerentes	363	
Cuentas por cobrar diversas - terceros	364	
Cuentas por cobrar diversas - relacionadas	365	
Servicios y otros contratados por anticipado	366	
Estimación de cuentas por cobranza dudosa	367	
Mercaderías	368	
Productos terminados	369	
Subproductos, desechos y desperdicios	370	
Productos en proceso	371	
Materias primas	372	
Materiales Auxiliares, suministros y repuestos	373	261,948
Envases y embalajes	374	
Existencias por recibir	375	
Desvalorización de existencias	376	
Activos no corrientes mantenidos para la venta	377	
Otros activos corrientes	378	126,508
Inversiones mobiliarias	379	
Inversiones inmobiliarias	380	
Activos adquiridos en arrendamiento finan.	381	
Inmuebles, maquinaria y equipo	382	1,000,206
Depreciación Inmuebles, activos en arrendamiento financiero e IME acumulados	383	(220,203)
Intangibles	384	
Activos biológicos	385	
Depreciación activos Biológicos, amortización y agotamiento acumulados	386	
Desvalorización de activo inmovilizados	387	
Activo diferido	388	
Otros activos no corrientes	389	
<b>TOTAL ACTIVO NETO</b>	<b>390</b>	<b>2,901,923</b>
PASIVO	V. Histórico 31 Dic 2014	
Sobregiros bancarios	401	
Tributos y aportes al sistema de pensiones y salud por	402	121,070

pagar		
Remuneraciones y participaciones por pagar	403	
Cuentas por pagar comerciales - terceros	404	1,290,506
Cuentas por pagar comerciales - relacionadas	405	
Cuentas por pagar a accionistas, directores y gerentes	406	105,000
Cuentas por pagar diversas - terceros	407	
Cuentas por pagar diversas - relacionadas	408	
Obligaciones financieras	409	59,031
Provisiones	410	
Pasivo diferido	411	
TOTAL PASIVO	412	1,575,607

PATRIMONIO	Valor Histórico Al 31 Dic. de 2014	
Capital	414	619,522
Acciones de Inversión	415	
Capital adicional positivo	416	
Capital adicional negativo	417	
Resultados no realizados	418	
Excedente de revaluación	419	
Reservas	420	
Resultados acumulados positivo	421	296,263
Resultados acumulados negativo	422	
Utilidad de ejercicio	423	410,531
Pérdida del ejercicio	424	
TOTAL PATRIMONIO	425	1,326,316
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	426	2,901,923

II.-Estado de Pérdidas y Ganancias-Valores Históricos		
	Importe Al 31 Dic. de 2014	
Ventas Netas o ingresos por servicios	461	4,251,503
(-) Descuentos, rebajas y bonificaciones concedidas	462	
Ventas Netas	463	4,251,503
(-) Costo de Ventas	464	(2,430,287)
Resultado Bruto	466	1,821,216
	Utilidad	
	Pérdida	0
(-) Gastos de venta	468	(665,755)
(-) Gastos de administración	469	(742,782)
Resultado de operación	470	412,679
	Utilidad	
	Pérdida	0
(-) Gastos financieros	472	(3,886)
(+) Ingresos financieros gravados	473	
(+) Otros ingresos gravados	475	1,738
(+) Otros ingresos no gravados	476	
(+) Enajenación de valores y bienes del activo fijo	477	
(-) Costo enajenación de valores y bienes activo fijo	478	
(-) Gastos diversos	480	
REI Positivo	481	
REI Negativo	483	
Resultado antes de participaciones	484	410,531
	Utilidad	

	Pérdida	485	0
(-) Distribución legal de la renta		486	
Resultado antes del impuesto	Utilidad	487	410,531
	Pérdida	489	0
(-) Impuesto a la Renta		490	
Resultado del ejercicio	Utilidad	492	410,531
	Pérdida	493	0

<b>SUNAT</b> DECLARACIÓN  PAGO <b>702</b>	RUC	<b>20515169157</b>
	RAZON SOCIAL	<b>LO SA VIAL SAC</b>
	<b>1.- ESTADOS FINANCIEROS</b>	
I.-Balance General		
ACTIVO		Valor Histórico Al 31 Dic. de 2015
Caja y Bancos	359	64,243
Inv. valor razonable y disponibles para la venta	360	
Cuentas por cobrar com.- terceros	361	569,100
Cuentas por cobrar comerciales - relacionadas	362	
Cuentas por cobrar al personal, accionistas, socios, directores y gerentes	363	
Cuentas por cobrar diversas - terceros	364	
Cuentas por cobrar diversas - relacionadas	365	
Servicios y otros contratados por anticipado	366	
Estimación de cuentas de cobranza dudosa	367	
Mercaderías	368	
Productos terminados	369	
Subproductos, desechos y desperdicios	370	
Productos en proceso	371	
Materias primas	372	
Materiales Auxiliares, suministros y repuestos	373	1,808,655
Envases y embalajes	374	
Existencias por recibir	375	
Desvalorización de existencias	376	
Activos no corrientes mantenidos para la venta	377	
Otros activos corrientes	378	163,094
Inversiones mobiliarias	379	
Inversiones inmobiliarias	380	
Activos adquiridos en arrendamiento financiero	381	
Inmuebles, maquinaria y equipo	382	1,314,178
Depreciación Inmuebles, activos por arrendamiento financiero e IME acumulados	383	(441,675)
Intangibles	384	
Activos biológicos	385	
Depreciación activos biológicos amortización y agotamiento acumulado	386	
Desvalorización de activo inmovilizados	387	
Activo diferido	388	
Otros activos no corrientes	389	
<b>TOTAL ACTIVO NETO</b>	<b>390</b>	<b>3,477,595</b>

PASIVO	V. Histórico 31 Dic 2015	
Sobregiros bancarios	401	
Tributos y aportes al sistema de pensiones y salud por pagar	402	101,461
Remuneraciones y participaciones por pagar	403	344,036
Cuentas por pagar comercial - terceros	404	1,466,830
Cuentas por pagar comerciales - relacionadas	405	
Cuentas por pagar a accionistas, directores y gerentes	406	105,000
Cuentas por pagar diversas - terceros	407	
Cuentas por pagar diversas - relacionadas	408	
Obligaciones financieras	409	59,031
Provisiones	410	
Pasivo diferido	411	
TOTAL PASIVO	412	2,076,358

PATRIMONIO	Valor Histórico Al 31 Dic. de 2015	
Capital	414	619,522
Acciones de Inversión	415	
Capital adicional positivo	416	
Capital adicional negativo	417	
Resultados no realizados	418	
Excedente de revaluación	419	
Reservas	420	
Resultados acumulados positivo	421	582,063
Resultados acumulados negativo	422	
Utilidad de ejercicio	423	199,652
Pérdida del ejercicio	424	
TOTAL PATRIMONIO	425	1,401,237
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	426	3,477,595

II.-Estado de Pérdidas y Ganancias-Valores Históricos		
	Importe Al 31 Dic. de 2015	
Ventas Netas o ingresos por servicios	461	5,988,116
(-) Descuentos, rebajas y bonificaciones concedidas	462	
Ventas Netas	463	5,988,116
(-) Costo de Ventas	464	(2,018,269)
Resultado Bruto	466	3,969,847
	467	0
(-) Gastos de venta	468	(3,006,178)
(-) Gastos de administración	469	(764,017)
Resultado de operación	470	199,652
	471	0
(-) Gastos financieros	472	
(+) Ingresos financieros gravados	473	0
(+) Otros ingresos gravados	475	0
(+) Otros ingresos no gravados	476	0
(+) Enajenación de valores y bienes del activo fijo	477	
(-) Costo enajenación de valores y bienes activo fijo	478	
(-) Gastos diversos	480	
REI Positivo	481	

REI Negativo		483	
Resultado antes de participaciones	Utilidad	484	199,652
	Pérdida	485	0
(-) Distribución legal de la renta		486	
Resultado antes del impuesto	Utilidad	487	199,652
	Pérdida	489	0
(-) Impuesto a la Renta		490	
Resultado del ejercicio	Utilidad	492	199,652
	Pérdida	493	0

<b>SUNAT</b> DECLARACIÓN  PAGO <b>704</b>	<b>DECLARACIÓN PAGO ANUAL IMPUESTO A LA RENTA</b> <b>TERCERA CATEGORIA</b> Ejercicio gravable 2016		
	RUC	20515169157	
	RAZON SOCIAL	LO SA VIAL SAC	
<b>1.- ESTADOS FINANCIEROS</b>			
I.-Balance General			
ACTIVO		Valor Histórico Al 31 Dic. de 2016	
Caja y Bancos	359	111,000	
Inventarios al valor razonable y disponibles para la venta	360		
Cuentas por cobrar com.- terceros	361	25,793	
Cuentas por cobrar comerciales - relacionadas	362		
Cuentas por cobrar al personal, accionistas, socios, directores y gerentes	363		
Cuentas por cobrar div. - terceros	364		
Cuentas por cobrar div. - relacionadas	365		
Servicios y otros contratados por anticipado	366		
Estimación de cuentas cobranza dudosa	367		
Mercaderías	368		
Productos terminados	369		
Subproductos, desechos y desperdicios	370		
Productos en proceso	371		
Materias primas	372		
Materiales Auxiliares, suministros y repuestos	373	2,047,546	
Envases y embalajes	374		
Existencias por recibir	375		
Desvalorización de existencias	376		
Activos no corrientes mantenidos para la venta	377		
Otros activos corrientes	378	273,177	
Inversiones mobiliarias	379		
Inversiones inmobiliarias	380		
Activos adquiridos en arrendamiento financiero	381		
Inmuebles, maquinaria y equipo	382	1,461,754	
Depreciación de Inmuebles, activos por arrendamiento financiero e IME acumulados	383	(441,675)	
Intangibles	384		
Activos biológicos	385		
Depreciación de activos biológicos amortización y agotamiento acumulados	386		
Desvalorización de activo inmovilizado	387		
Activo diferido	388		
Otros activos no corrientes	389		

TOTAL ACTIVO NETO	390	3,477,595
PASIVO		V. Histórico 31 Dic 2016
Sobregiros bancarios	401	
Tributos y aportes al sistema pen y salud p pagar	402	172,887
Remuneraciones y participaciones por pagar	403	344,036
Cuentas por pagar comercial - terceros	404	191,454
Cuentas por pagar comerciales - relacionadas	405	
Cuentas por pagar a accionistas, directores y gerentes	406	596,176
Cuentas por pagar diversas - terceros	407	
Cuentas por pagar diversas - relacionadas	408	
Obligaciones financieras	409	150,774
Provisiones	410	
Pasivo diferido	411	
TOTAL PASIVO	412	1,455,327

PATRIMONIO		Valor Histórico Al 31 Dic. de 2016
Capital	414	619,522
Acciones de Inversión	415	
Capital adicional positivo	416	
Capital adicional negativo	417	
Resultados no realizados	418	
Excedente de revaluación	419	
Reservas	420	
Resultados acumulados positivo	421	725,812
Resultados acumulados negativo	422	
Utilidad de ejercicio	423	676,934
Pérdida del ejercicio	424	
TOTAL PATRIMONIO	425	2,022,268
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	426	3,477,595

II.-Estado de Pérdidas y Ganancias-Valores Históricos		
		Importe Al 31 Dic. de 2016
Ventas Netas o ingresos por servicios	461	8,857,591
(-) Descuentos, rebajas y bonificaciones concedidas	462	(10,227)
Ventas Netas	463	8,847,364
(-) Costo de Ventas	464	(3,388,634)
Resultado Bruto	466	5,458,730
	467	0
(-) Gastos de venta	468	(3,024,610)
(-) Gastos de administración	469	(1,711,970)
Resultado de operación	470	722,150
	471	0
(-) Gastos financieros	472	(45,216)
(+) Ingresos financieros gravados	473	0
(+) Otros ingresos gravados	475	0
(+) Otros ingresos no gravados	476	0
(+) Enajenación de valores y bienes del activo fijo	477	
(-) Costo enajenación de valores y bienes activo fijo	478	
(-) Gastos diversos	480	

REI Positivo		481	
REI Negativo		483	
Resultado antes de participaciones	Utilidad	484	676,934
	Pérdida	485	0
(-) Distribución legal de la renta		486	
Resultado antes del impuesto	Utilidad	487	676,934
	Pérdida	489	0
(-) Impuesto a la Renta		490	
Resultado del ejercicio	Utilidad	492	676,934
	Pérdida	493	0

<b>SUNAT</b> DECLARACIÓN  PAGO <b>706</b>	<b>DECLARACIÓN PAGO ANUAL IMPUESTO A LA RENTA</b> <b>TERCERA CATEGORIA</b> Ejercicio gravable 2017	
	RUC	20515169157
	RAZON SOCIAL	LO SA VIAL SAC
<b>1.- ESTADOS FINANCIEROS</b>		
I.-Balance General		
ACTIVO		Valor Histórico Al 31 Dic. de 2017
Caja y Bancos	359	5,425
Inventarios al valor razonable y disponibles para la venta	360	
Cuentas por cobrar comerciales- terceros	361	
Cuentas por cobrar comerciales - relacionadas	362	
Cuentas por cobrar al personal, accionistas, socios, directores y gerentes	363	
Cuentas por cobrar diversas - terceros	364	
Cuentas por cobrar diversas - relacionadas	365	
Servicios y otros contratados por anticipado	366	
Estimación de cuentas cobranza dudosa	367	
Mercaderías	368	
Productos terminados	369	
Subproductos, desechos y desperdicios	370	
Productos en proceso	371	
Materias primas	372	
Materiales Auxiliares, suministros y repuestos	373	3,166,700
Envases y embalajes	374	
Existencias por recibir	375	
Desvalorización de existencias	376	
Activos no corrientes mantenidos para la venta	377	
Otros activos corrientes	378	103,195
Inversiones mobiliarias	379	
Inversiones inmobiliarias	380	
Activos adquiridos en arrendamiento financiero	381	367,853
Inmuebles, maquinaria y equipo	382	2,466,428
Depreciación de Inmuebles, activos por arrendamiento financiero e IME acumulados	383	(596,721)
Intangibles	384	
Activos biológicos	385	
Depreciación de activos biológicos amortización y agotamiento acumulados	386	

Desvalorización de activo inmovilizados	387	
Activo diferido	388	14,641
Otros activos no corrientes	389	
TOTAL ACTIVO NETO	390	5,527,521
PASIVO		V. Histórico 31 Dic 2017
Sobregiros bancarios	401	
Tributos y aportes al sistema de pensiones y salud por pagar	402	519,942
Remuneraciones y participaciones por pagar	403	
Cuentas por pagar comercial - terceros	404	1,880,217
Cuentas por pagar comer - relacionadas	405	
Cuentas por pagar accionistas, directores y gerentes	406	
Cuentas por pagar diversas - terceros	407	630,806
Cuentas por pagar diversas - relacionadas	408	
Obligaciones financieras	409	975,921
Provisiones	410	
Pasivo diferido	411	
TOTAL PASIVO	412	4,006,886

PATRIMONIO		Valor Histórico Al 31 Dic. de 2017	
Capital	414	619,522	
Acciones de Inversión	415		
Capital adicional positivo	416		
Capital adicional negativo	417		
Resultados no realizados	418		
Excedente de revaluación	419		
Reservas	420		
Resultados acumulados positivo	421	527,840	
Resultados acumulados negativo	422		
Utilidad de ejercicio	423	373,273	
Pérdida del ejercicio	424		
TOTAL PATRIMONIO	425	1,520,635	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	426	5,527,521	

II.-Estado de Pérdidas y Ganancias-Valores Históricos			
		Importe Al 31 Dic. de 2017	
Ventas Netas o ingresos por servicios	461	15,046,344	
(-) Descuentos, rebajas y bonificaciones concedidas	462		
Ventas Netas	463	15,046,344	
(-) Costo de Ventas	464	(10,772,237)	
Resultado Bruto	466	4,274,107	
	467	0	
(-) Gastos de venta	468	(2,041,093)	
(-) Gastos de administración	469	(1,834,476)	
Resultado de operación	470	398,538	
	471	0	
(-) Gastos financieros	472	(25,265)	
(+) Ingresos financieros gravados	473	0	
(+) Otros ingresos gravados	475	0	
(+) Otros ingresos no gravados	476	0	

(+) Enajenación de valores y bienes del activo fijo		477	
(-) Costo enajenación de valores y bienes activo fijo		478	
(-) Gastos diversos		480	
REI Positivo		481	
REI Negativo		483	
Resultado antes de participaciones	Utilidad	484	373,273
	Pérdida	485	0
(-) Distribución legal de la renta		486	
Resultado antes del impuesto	Utilidad	487	373,273
	Pérdida	489	0
(-) Impuesto a la Renta		490	
Resultado del ejercicio	Utilidad	492	373,273
	Pérdida	493	0