

UNIVERSIDAD PERUANA UNIÓN

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

Escuela profesional de Contabilidad



Una Institución Adventista

Análisis de liquidez y rentabilidad de la empresa Distribuidora Jandy

S.A.C., periodo 2017- junio 2019

Tesis para obtener el Título Profesional de Contador Público

Por:

Edduin Kenyo Huamani Llamosas

Asesor:

Mg. Carlos Alberto Vásquez Villanueva

Lima, 22 de Abril del 2021

**DECLARACIÓN JURADA
DE AUTORÍA DEL INFORME DE TESIS**

Yo, Mg. Carlos Alberto Vásquez Villanueva (Asesor) de la Facultad de Ciencias Empresariales de la Carrera Profesional de Contabilidad y Gestión Tributaria de la Universidad Peruana Unión.

DECLARO:

Que el presente informe de investigación titulado: “Análisis de liquidez y rentabilidad de la empresa Distribuidora Jandy S.A.C., periodo 2017- junio 2019” constituye la memoria que presenta el Bachiller Edduin Kenyo Huamaní Llamosas para aspirar al título de Profesional de Contador Público, ha sido realizada en la Universidad Peruana Unión bajo mi dirección.

Las opiniones y declaraciones en este informe son de entera responsabilidad del autor, sin comprometer a la institución.

Y estando de acuerdo, firmo la presente constancia en *Ñaña*, 22 de abril del año 2021.



Mg. Carlos Alberto Vásquez Villanueva

ACTA DE SUSTENTACIÓN

028

ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS

En Lima, Ñaña, Villa Unión, a...los ocho días..... del mes de...febrero.....del año 20...21... siendo las....10:00 hrs....., se reunieron en el Salón de Grados y Títulos de la Universidad Peruana Unión, bajo la dirección del Señor Presidente del Jurado:Mg. Iván Apaza Romero....., el secretario:....Mg. Braulio Huanca Callasaca..... y los demás miembros: Dr. Edeal Delmar Santos Gutiérrez; Dra. María Vallejos Atalaya.... y el asesor Mg. Carlos Alberto Vásquez Villanueva... con el propósito de administrar el acto académico de sustentación de Tesis titulada:..... "Análisis de la liquidez y la rentabilidad de la Empresa Distribuidora Jandy S. A. C., periodos 2017 – junio 2019"...de el/los Bachiller/es: a).... Edduin Kenyo Huamani Llamosas..... Conducente a la obtención del Título profesional de..... Contador Público

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): **Edduin Kenyo Huamani Llamosas**

CALIFICACIÓN	ESCALAS			Mérito
	Vigesimal	Literal	Cualitativa	
APROBADO	16	dieciséis	Bueno	Muy bueno

Candidato (b):

CALIFICACIÓN	ESCALAS			Mérito
	Vigesimal	Literal	Cualitativa	

(*) 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 _____ Secretario

_____ Asesor _____ Miembro _____ Miembro

_____ Candidato/a (a)

Dedicatoria

Principalmente a Dios, por haberme
dado la vida y permitirme llegar a este
momento. A mi madre por ser el pilar
mas importante en mi vida.

E. K. Huamaní

Agradecimientos

A Dios por protegerme durante todo mi camino y darme fuerzas para superar cada obstáculo y dificultad a lo largo de toda mi vida.

A mi madre Juana Rosa Llamosas Huamani, que por su demostración de una madre ejemplar me ha enseñado a no desfallecer no rendirme nunca y siempre perseverar hasta el final a través de sus sabios consejos y demostrarme siempre su cariño y apoyo incondicional sin importar nuestras diferencias de opiniones.

A la gerenta de la empresa María Alejandra Vargas González, por el afecto que brinda a sus colaboradores, por el apoyo incondicional, por el trabajo que realizo día a día y por darme la oportunidad de realizar esta investigación dentro de su empresa Distribuidora Jandy SAC.

Al CPC Rene Matos Varas, mis más grandes y sinceros agradecimientos principalmente por su colaboración en todo este proceso, quien con su dirección, conocimiento, enseñanza y colaboración permitió el desarrollo de este trabajo.

Al Mg Carlos Alberto Vásquez Villanueva, mi asesor de tesis, por su valiosa guía y asesoramiento a la realización de la misma.

Gracias a todas las personas que ayudaron directa e indirectamente en la realización de este trabajo de investigación.

Tabla de Contenido

Dedicatoria	iv
Agradecimiento.....	v
Tabla de contenido.....	vi
Índice de tablas.....	viii
Índice de gráficas.....	ix
Resumen.....	x
Capítulo I.....	13
Planteamiento del Problema	13
1.1 Descripción de la Situación Problemática	13
1.2 Formulación del Problema	15
1.2.1 Problema General.....	15
1.2.2 Problemas Específicos.....	15
1.3.1 Objetivo General.	16
1.3.2 Objetivos Específicos.....	16
Capítulo II	18
Marco Teórico.....	18
2.1 Antecedentes de la Investigación.....	18
2.1.1 Antecedentes Nacionales.	18
2.1.2 Antecedentes Internacionales.	19
2.2 Bases Teóricas	22
2.2.1 Liquidez.....	22
2.2.1.1 Razón de liquidez general	24

2.2.1.2 Prueba ácida	25
2.2.1.3 Indicador caja.....	25
2.2.1.4 Capital de trabajo	26
2.2.2 Rentabilidad.	27
2.2.2.1 Rentabilidad económica o rendimiento.....	28
2.2.2.2 Rentabilidad financiera	28
2.3 Bases filosóficas	29
2.4 Definición de términos	31
2.4.1 Liquidez.....	31
2.4.2 Rentabilidad.	31
2.4.3 Nivel de solvencia.....	31
2.4.4 Efectivo adecuado.	31
2.4.5 Estado de cuenta bancaria.	31
Capítulo III	32
Metodología	32
3.1 Tipo de Estudio	32
3.2 Diseño de Investigación	32
3.3 Operacionalización de Variables	33
3.4 Población y Muestra.....	34
3.5.1 Diseño del instrumento de investigación.	34
3.5.2 Técnicas de recolección de datos.	34
3.5.3 Técnicas para el procesamiento y análisis de los datos.	34
Capítulo V.....	45
Conclusiones y Recomendaciones	45

5.1 Conclusiones	45
5.2 Recomendaciones	46
Referencias.....	47

Índice de Tablas

Capítulo IV	36
4.1 Análisis de la Liquidez.....	36
Tabla 1. Razón de Liquidez	36
Tabla 2. Prueba ácida	38
Tabla 3. Indicador caja	39
Tabla 4. Capital de trabajo	40
4.2 Análisis de la Rentabilidad	41
Tabla 5. Rentabilidad económica	41
Tabla 6. Rentabilidad financiera	42

Índice de figuras o gráficas

Anexo 1. Matriz de consistencia	50
Anexo 2. Estado de situación financieros de la empresa Distribuidora Jandy S.A.C del periodo 2017.	51
Anexo 3. Estado de situación financieros de la empresa Distribuidora Jandy S.A.C del periodo 2018.	52
Anexo 4. Estado de situación financieros de la empresa Distribuidora Jandy S.A.C del periodo 2019 hasta el mes junio.....	53
Anexo 5. Estado de resultados de la empresa Distribuidora Jandy S.A.C del periodo 2017.	54
Anexo 6. Estado de resultados de la empresa Distribuidora Jandy S.A.C del periodo 2018.	55
Anexo 7. Estado de resultados de la empresa Distribuidora Jandy S.A.C del periodo 2019 hasta el mes junio.....	56
Anexo 8. Indicadores de la empresa Distribuidora Jandy S.A.C del periodo 2017.	57
Anexo 9. Indicadores de la empresa Distribuidora Jandy S.A.C del periodo 2018.	58
Anexo 10. Indicadores de la empresa Distribuidora Jandy S.A.C del periodo 2019 hasta el mes junio.....	59

Resumen

La presente investigación buscó analizar la liquidez y la rentabilidad de la empresa Distribuidora Jandy S.A.C., periodo 2017- junio 2019, para ello se valió de una metodología de enfoque cuantitativo, de nivel descriptivo a través del análisis documentario; la muestra no probabilística estuvo constituida por los EEFF de los años 2017 hasta junio del 2019, en el cual se analizó el proceso de inversión de la empresa y como esta se vio afectada en términos de liquidez y rentabilidad. El estudio comparativo de los años señalados encontró que la empresa contaba en el año 2017 con una liquidez positiva y que producto de la inversión, los ratios de indicador de caja y capital de trabajo se vieron afectados en algunos casos con valores negativos, sin embargo la liquidez corriente y la prueba ácida se mantuvo estable, debido al estudio previo de la gestión; en el caso de la rentabilidad, esta se vio favorecida en el volumen de las ventas a pesar del inconveniente de la contratación de personal de ventas. Se recomienda realizar la convocatoria del personal en temporadas de campañas, aplicación del mentoring y mejoramiento de los filtros de selección.

Palabras clave: Liquidez, Rentabilidad, ratios

Abstract

This research sought to analyze the liquidity and profitability of the company Distribuidora Jandy S.A.C., period 2017- June 2019, for this it used a methodology of quantitative approach, of descriptive level through documentary analysis; The non-probabilistic sample consisted of the RUs from the years 2017 to June 2019, in which the investment process of the company was analyzed and how it was affected in terms of liquidity and profitability. The comparative study of the aforementioned years found that the company had positive liquidity in 2017 and that as a result of the investment, the ratios of the cash indicator and working capital were affected in some cases with negative values, however the current liquidity and the acid test remained stable, due to the previous management study; in the case of profitability, this was favored in the volume of sales despite the inconvenience of hiring sales personnel. It is recommended to convene staff in campaign seasons, application of mentoring and improvement of selection filters.

Keywords: Liquidity, Profitability, ratios.

Capítulo I

Planteamiento del Problema

1.1 Descripción de la Situación Problemática

Dentro del marco que engloba la contabilidad se encuentra la gestión financiera; en ella coexisten la liquidez y la rentabilidad como conceptos e indicadores importantes a considerarse para el éxito de una empresa y que a veces, sobre todo en periodos de crisis financiera, se contraponen una a otra.

Los estudios que se han efectuado hasta la fecha, demuestran resultados contradictorios entre si y es que la asociación de liquidez y rentabilidad deberían en su mayoría explicarse de forma positiva; las variantes parecieran estar sujetas al contexto, dirección y temporalidad que presenta la empresa Skiaski E. (2013).

Bajo lo expuesto, entonces podría suavizarse la calificación de rivalidad entre estas dos variables, puesto que la rentabilidad no ofrece resistencia a la liquidez; sin embargo, se sugiere para cada entidad, un análisis previo que pueda explicar el nivel de requerimiento de liquidez (Koshio M. y Nakamura W., 2013).

En el ámbito nacional, las estadísticas presentan que las empresas del sector comercio generan una rentabilidad del 10.6%: en el año 2013 la rentabilidad financiera de las grandes empresas fue de 22,0%, indicando que por cada nuevo sol invertido se obtuvieron ganancias por 22,0 céntimos de nuevo sol. La mayor rentabilidad financiera la obtuvieron las empresas de Construcción con 47,7%, seguido de Hidrocarburos con 43,1%, y Comercio con 30,6%, entre los más representativos.

En el año 2013, el indicador de prueba ácida en las grandes empresas fue de 0,9 veces; es decir, por cada nuevo sol de obligaciones, las empresas tienen liquidez

promedio de 90 céntimos para pagarlo; bajo lo mencionado, las actividades económicas que obtuvieron mayor valor de prueba ácida fueron hospedaje, restaurantes y agencias de viaje con 1,6 veces y Pesca con 1,5 veces; por otro lado, en la actividad Comercio el indicador fue de 0,7 veces (INEI, 2014).

Cabe mencionar que las actividades económicas que obtuvieron valores menores a uno, señalan que no podrían pagar los pasivos a corto plazo sin vender sus mercancías; por tal motivo, en la actualidad gran parte de las empresas están interesadas por obtener rentabilidad, ya que las condiciones que brindan a sus clientes para la venta de sus productos o servicios, las modalidades de pago, las políticas de cobranza repercuten en la liquidez de la empresa.

Castillo F. (2012) afirma que la liquidez es una forma de medida para la capacidad de un ente comercial para cumplir con sus obligaciones y sostenimiento en un periodo corto; no sólo se refieren a la solvencia total sino también a la habilidad de convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes de la empresa.

Es importante mencionar que donde no existe liquidez, aparece el concepto de crédito; se define como la posibilidad de obtener dinero, bienes o servicios sin pagar en el momento de recibirlos a cambio de una promesa de pago realizada por el prestatario de una suma pecunaria debidamente cuantificada en una fecha en el futuro.

Cuando entonces se agota este último recurso surgen las cuentas por cobrar siendo aquellas cuya conversión en efectivo debe realizarse en un plazo menor a un año. Las empresas productoras de bienes y servicios, que no gestionan sus cuentas por cobrar corren el riesgo de desaparecer del mercado al no lograr los niveles planificados de ventas en el mercado (Ross S., 2012).

Ese es el caso de la empresa Distribuidora Jandy S.A.C dedicada a la comercialización y distribución de productos alimenticios y cuidado personal, venta de ordenadores, etcétera; la problemática es la falta de liquidez, debido a que el 80% de sus ventas es al crédito. La demora del pago por parte de sus clientes es demasiado para la empresa, debido a que en ese periodo de tiempo, puede incrementar su capital de trabajo con más productos para la venta.

En la actualidad, la empresa mantiene compromiso con sus proveedores cada 25 días, un tiempo mucho menor que el otorgado para el crédito de sus clientes, lo que ha llevado a comprometer su capital de trabajo para responder a sus proveedores; todo esto lleva al diagnóstico de que el sistema de pago que utiliza la empresa Jandy con sus clientes no son los más adecuados y afecta la liquidez de la misma.

Por lo expuesto y mediante esta investigación se pretende dar respuesta a la interrogante: ¿Cuál es el resultado de analizar la liquidez y rentabilidad de la empresa Distribuidora Jandy S.A.C. para el periodo 2017 – junio del 2019.

1.2 Formulación del Problema

1.2.1 Problema General.

¿Cuál es el resultado de analizar la liquidez y rentabilidad de la empresa Distribuidora Jandy S.A.C. para el periodo 2017 – junio del 2019?

1.2.2 Problemas Específicos.

PE1: ¿Cuál es el resultado de analizar la liquidez de la empresa Distribuidora Jandy S.A.C. para el periodo 2017 – junio del 2019?

PE2: ¿Cuál es el resultado de analizar la rentabilidad de la empresa Distribuidora Jandy S.A.C. para el periodo 2017 – junio del 2019?

1.3 Objetivos de la Investigación

1.3.1 Objetivo General.

Analizar la liquidez y rentabilidad de la empresa Distribuidora Jandy S.A.C. para el periodo 2017 – junio del 2019.

1.3.2 Objetivos Específicos.

OE1: Analizar la liquidez de la empresa Distribuidora Jandy S.A.C. para el periodo 2017-junio del 2019.

OE2: Analizar la rentabilidad de la empresa Distribuidora Jandy S.A.C. para el periodo 2017 – junio del 2019.

1.4 Justificación de la investigación

La liquidez en la actualidad se ha convertido en un análisis de suma importancia, ya que se necesita comprender todos los factores que influyen en la liquidez de la empresa y con esto se puede lograr una mayor eficiencia y eficacia en el proceso de cobranza; lo que se traduce en una mayor rentabilidad para la Distribuidora Jandy SAC.

El valor económico del estudio se justifica en la medida que la empresa Distribuidora Jandy S.A.C., alcance una óptima liquidez para obtener utilidades inmejorables que involucre a todo el personal a crear una conciencia de este proceso. La liquidez se traducirá en una adecuada política de cobranza y un adecuado servicio de

calidad con valor a los usuarios y por ende, mejorarán la liquidez de la empresa Distribuidora Jandy S.A.C.

Por la parte de la relevancia teórica, la investigación empleará definiciones, conceptos y teorías que respalden científicamente las variables de estudio. Para tal efecto, se consultarán fuentes primarias y secundarias actualizadas y de relevancia científica que garantice el desarrollo del trabajo de investigación.

La utilidad metodológica del trabajo de investigación será descriptiva, debido a que está relacionado al empleo de la técnica del archivo en un enfoque cuantitativo, el mismo que permite obtener la información que conlleva a los resultados que se desea alcanzar en la investigación; el estudio también sirve para que otros investigadores lo empleen o mejoren su contenido.

Capítulo II

Marco Teórico

2.1 Antecedentes de la Investigación

2.1.1 Antecedentes Nacionales.

Janampa, J y Reyes, J. (2016) en la tesis *Relación entre liquidez y rentabilidad de las empresas del sector industrial que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, 2005-2014*, para optar el título de contador público; tuvo como objetivo principal determinar la relación que existe entre la liquidez y la rentabilidad del contexto descrito, a través de una investigación descriptiva correlacional.

Las dimensiones estudiadas fueron la razón corriente, líquida y ácida; se concluye que la razón corriente tiene una asociación significativa con la rentabilidad financiera y sobre las ventas; por otro lado se encontró que la razón ácida y líquida se asocia con la rentabilidad financiera; ocurre lo contrario con la razón corriente la que es indiferente (no asociación significativa) con la rentabilidad económica.

La referencia es muy relevante para la investigación puesto que aporta sostenimiento al estudio asociativo de las variables liquidez y rentabilidad, lo que permite un aporte directo a la discusión de los resultados finales.

Contreras, R. y Palacios, F. (2016) en la tesis *Rentabilidad Financiera y Liquidez Corriente de las empresas del sector industrial que negocian en la Bolsa de Valores de Lima 2011-2014*, tuvo como objetivo principal determinar la relación entre la rentabilidad financiera y la liquidez corriente de las empresa empresa y

periodo ya descrito, a través de un estudio descriptivo correlaciona; el estudio fue censal para 29 empresas negociadoras en la Bolsa de Valores de Lima.

Se concluye que para el estudio existe una relación negativa significativa entre la rentabilidad financiera y liquidez corriente siendo esta de característica baja. La referencia también aporta a la investigación un punto de discusión sobre los resultados, puesto que el contexto con sus resultados difiere a la referencia anterior.

Salazar, M. (2017) en la tesis *Gestión financiera para incrementar la liquidez en la ONG Socios en Salud Sucursal Perú, Lima 201*, para optar el título de contador público; tuvo como objetivo presentar un plan de mejora para optimizar la gestión financiera en la ONG, a través de un estudio mixto se valió de una ficha de registro documentario para analizar los ratios en los estados financieros.

Se concluye que frente a los problemas de liquidez, debía de realizarse cambios en la gestión financiera, por lo que el modelo planteado apuntaba a ese fin. Para la investigación, esta referencia aporta sostenimiento práctico sobre la utilidad de la liquidez en la gestión financiera.

2.1.2 Antecedentes Internacionales.

Ra Ximhai, (Ximhai, 2012) en el artículo, Anuario de Ratios Financieros Sectoriales en México para Análisis Comparativo Empresarial, realiza en México el análisis que tiene como objetivo describir los ratios financieros ideales con

mayor potencial predictivo y sus fórmulas. Así como el diseño de un instrumento de investigación para medir la pertinencia de la publicación mencionada. Se aplico el método descriptivo por el que, se seleccionaron con base en el análisis de estudios empíricos, los diversos ratios ideales de liquidez, endeudamiento, entre otros.

El cuestionario que se presentó contiene 43 reactivos que será aplicado en 46 empresarios en Culiacán, Sinaloa, México. Por estos motivos se propuso la publicación anual de una base de datos con ratios financieros sectoriales del conjunto de empresas que cotizan en el mercado de valores de México, con la finalidad de realizar los cálculos de estas razones financieras y de esta manera dar un diagnostico global en un negocio.

Medina, K. y Samaniego, A. (2013) en la tesis *Análisis de los Estados Financieros de mayo 2011 - mayo del 2012, y creación de estrategias financieras para alcanzar un mejor nivel de liquidez y rentabilidad de la empresa PINTUCA S.A., en el año 2012*, realizada en Ecuador; tuvo como objetivo analizar un plan que acceda desarrollar estrategias y políticas eficaces de administración financiera para la correcta utilización de los recursos económicos, que permita estabilizar y fortalecer la generación de la liquidez de la empresa y periodo señalados.

El estudio fue descriptivo y utilizó la encuesta como técnica empleada en una población censal de 44 personas, llegó a la conclusión de que la empresa en cuestión carece de una adecuada administración financiera debido a la ausencia

de estrategias, planificación en sus actividades y control en cada una de ellas, afectando de esta manera la disponibilidad de sus recursos económicos.

Carrillo, A. (2015) en la tesis *La gestión financiera y la liquidez de la empresa Azulejos Pelileo*, tuvo como objetivo general determinar la incidencia de la gestión financiera en la liquidez de la empresa, se utilizó un estudio descriptivo exploratorio para unas 5 personas; se concluye que el contrato del personal sobredimensiona la carga necesaria; además de no contar con informes de los estados financieros semestralmente. A la investigación aporta sustento sobre la incidencia de la gestión sobre la variable liquidez.

Albornoz, A. (2014) en estudio de *Rentabilidad, Riesgo y Eficiencia de los Mercados Bursátiles Estadounidense, Español, Mexicano y Venezolano*, para optar por el grado de doctor, tuvo como objetivo analizar el binomio rentabilidad - riesgo y hacer una revisión de la teoría eficiencia del mercado y a su vez realizar el contraste empírico en los mercados financieros: estadounidense, español, mejicano y venezolano.

Por ello se utilizaron pruebas de eficiencia de los mercados en sus formas débil y semifuerte, a través de indicadores de rentabilidad y riesgo, así como el uso del Modelo del Mercado se estudian empíricamente a partir de los precios de cierre mensuales, durante el período comprendido entre 2000–2009.

Se determina la rentabilidad mensual del mercado y de un grupo de títulos a través de la variación relativa de los precios consecutivos tanto de los índices bursátiles más representativos como de los mencionados títulos de los mercados estadounidense, español y mejicano; aquí se excluye la rentabilidad mensual de

los títulos, debido a la limitación para obtener información sobre la cotización de los valores que forman parte del Índice Bursátil de la Bolsa de Caracas. El aporte de este estudio a la investigación es relevante ya que hace un análisis sobre la influencia de la temporalidad y los eventos políticos sobre los indicadores, así como la metodología utilizada; por lo que es importante detallar.

Las series temporales de las cotizaciones utilizadas en el estudio se obtienen de las bases de datos Económica, Megabolsa y YahooFinance; por otro lado, los estudios de rentabilidad y riesgo se realizan únicamente con datos de los mercados: estadounidense, español y mexicano, a partir de precios de cierre mensuales de los índices bursátiles y de un grupo de empresas que forman parte del índice de cada mercado, durante el período 2000-2009.

2.2 Bases Teóricas

2.2.1 Liquidez.

La liquidez es entendida como la capacidad que tiene una empresa de cumplir con sus obligaciones; como tal, representa una garantía de continuidad útil dentro del ciclo efectivo-inversión; existen propiamente dos tipos de liquidez; la financiera y la del mercado.

Sánchez M. (2017) menciona que el término comenzó a utilizarse como resultado de la aparición del capitalismo; aunque algunos autores sostienen que su concepto práctico aparece a través de la historia como en el antiguo Egipto

como ejemplo. Ya que el origen del término es económico, se tiene a la teoría keynesiana como la más referencial en el tiempo, debido al acuñamiento de la palabra para explicar el concepto y la actuación de la demanda monetaria; la liquidez es un conocimiento importante en el estudio de la economía, agrega que de modo general, las personas consideran mejor tener sus ahorros en forma líquida, es decir, como dinero; esta afirmación se expone como la preferencia de la liquidez.

La liquidez es muy importante a nivel de macroeconomía; la teoría afirma que existe una asociación positiva entre la tasa de interés y las preferencias de las personas, debido a que tanto mantener el dinero de manera efectiva como no hacerlo conllevan unos determinados costes para estas; es decir, para las personas la idea de ahorrar dinero implica una ganancia.

El motivo de la preferencia de la liquidez se debe a que permite a las personas hacer uso de las transacciones, la precaución y la especulación; sobre esto es importante analizarlo desde la visión empresarial.

Se tiene entonces que para una empresa tener efectivo en lugar de depositarlo en un banco, les facilita realizar operaciones cotidianas; sobre el otro punto que corresponde a la precaución, tiene que ver sobre todo con aquellos gastos imprevistos que deben cubrirse para garantizar seguridad; por último la especulación se explica en tener la posibilidad de acceso a oportunidades de inversión que permita obtener beneficios inmediatos, obviamente que estos están sujetos a condiciones y eventos que puedan surgir externamente y que ameritan estar con dinero disponible en el momento preciso.

Para Carrillo A. (2015), la teoría keynesiana se encuentra en contraposición con la economía convencional, ya que esta última considera que la tasa de interés que ofrecen los bancos como producto de su evolución en el tiempo representa el punto de equilibrio entre la demanda de dinero y la oferta de ahorro; es decir, que el interés actúa como recompensa para el ahorro en una cuenta corriente.

Para López L. (2018), los ratios vienen a ser aquellos índices que cuantifican la capacidad que tiene la empresa cumplir con sus obligaciones a corto plazo; es así que pueden tipificarse de la siguiente manera:

2.2.1.1 Razón de liquidez general

(Morelos, 2012) en definición a por Fontalvo, Mendoza y Morelos, afirman que es un indicador financiero que nos permite determinar el índice de liquidez de una empresa, permitiéndonos ver la capacidad que tiene la empresa para cumplir sus obligaciones.

También llamado razón corriente; es quizás el más importante, ya que señala el tamaño de la deuda que se necesita cubrir inmediatamente con el activo; la formulación vendría a ser el cociente del activo corriente con el pasivo corriente. Así mismo, maneja un parámetro entre 0.97 y 1.09 resultando óptimo para la empresa cuando el resultado es mayor a 1; la fórmula se expresa:

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

2.2.1.2 Prueba ácida

(Morelos, 2012) en definición a por Fontalvo, Mendoza y Morelos, afirman que es un indicador financiero que nos permite medir la liquidez de una empresa y su capacidad de pago, permitiéndonos ver la capacidad que tiene la empresa para cumplir sus obligaciones.

Uno de los elementos más importantes de la estructura financiera de la empresa es la disponibilidad de recursos para cubrir los pasivos a corto plazo.

Es considerado el indicador penalizador, debido a que no se consideran los inventarios ni cualquier otro elemento que no sea efectivo; este indicador pasa a indicar la proporción entre los activos de mayor liquidez frente a sus obligaciones a corto plazo.

Al igual que el anterior ratio, también maneja un rango en los resultados (1.2 a 1.4) y el significado de la optimidad también debe ser mayor a 1; no obstante si fuera menor no es absolutamente interpretado como perjudicial, ya que estará sujeto al sector perteneciente y al tiempo de pago: la fórmula se expresa:

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$$

2.2.1.3 Indicador caja

(Arcoraci, 2011) en definición por la Lic. Arcoraci, es también conocida como prueba definitiva, nos permite medir la capacidad efectiva de la empresa a corto plazo, considera únicamente los activos mantenidos en caja, banco y valores negociables, descartando así la influencia de la variable tiempo y la incertidumbre de los precios de las demás cuentas del activo corriente.

Este ratio indica de manera porcentual la capacidad operativa de la empresa sobre su activo, cuando no se consideran las ventas; es decir, el cociente de la caja de bancos (equivalente de efectivo) entre el pasivo corriente; el resultado es un indicador porcentual sobre la liquidez con la que se cuenta, sin tocar el flujo de ventas, formula se expresa:

$$\text{Indicador caja} = \frac{\text{Caja de bancos (efectivo)}}{\text{Pasivo corriente}}$$

2.2.1.4 Capital de trabajo

Van Horne J. (2010) afirma que la administración de la liquidez o administración del capital de trabajo se refiere a la forma como se planifica, organiza, toma decisiones y controlan los activos corrientes, de tal modo que permitan el funcionamiento normal de la empresa; asimismo, el capital de trabajo representa en el negocio la capacidad de seguir operando momentáneamente de forma normal.

Una manera fácil de calcularlo es a través de los activos que sobran a corto plazo; por otro lado, dentro de la empresa su utilidad radica en el aporte del equilibrio patrimonial, por lo que es considerado una herramienta básica frente a un análisis interno; cabe señalar, que los valores negociables, el inventario, el efectivo y las cuentas por cobrar son en concreto los elementos fundamentales que darán sentido y forma a la actividad empresarial; en líneas generales es un

indicador de la capacidad económica de la empresa para hacer frente a las obligaciones con terceros; la fórmula se expresa:

$$\text{Ratio capital de trabajo} = \text{activo corriente} - \text{pasivo corriente}$$

2.2.2 Rentabilidad.

Clyde S. (2013) define la rentabilidad como el retorno sobre la inversión que se da en un tiempo determinado; esto debe mantenerse así para que puedan generar beneficios por la diferencia entre ingresos y costos (Verges J., 2011) donde el poder de generación de utilidades y la capacidad de obtener rendimiento sobre la inversión, permite obtener un elemento de análisis para la gestión empresarial (Clyde S., 2013).

Una de las formas de medir la rentabilidad es a través del rendimiento, de la empresa con las ventas, los activos o el propio capital; es decir, mediante el porcentaje que muestra la utilidad sobre las ventas, activo o el patrimonio. En términos exactos, la rentabilidad es de las metas que se traza toda empresa, para poder conocer el rendimiento de lo invertido al realizar un conjunto de operaciones económicas en un determinado tiempo.

Sánchez M. (2017) sostiene que la rentabilidad es el beneficio renta que se manifiesta en porcentajes con relación por ejemplo al capital invertido y que posteriormente van a expresarse en términos absolutos como dinero (soles, dólares, euros, etc.), esta rentabilidad puede ser económica y financiera.

Agrega además, que el modelo de mercado de Sharpe propone relacionar la evolución de la rentabilidad de cada activo financiero con un determinado

índice, normalmente macroeconómico). Por otro lado, Yáñez (2013) sostiene que no es apropiado evaluar un negocio solo por el cociente de las ganancias entre la inversión para identificar si es rentable o no; la verdadera rentabilidad del negocio se mide también por el liderazgo efectivo de la gerencia.

2.2.2.1 Rentabilidad económica o rendimiento

López L. (2018) define la rentabilidad económica como el beneficio empresarial obtenido de forma bruta; es decir, antes de descontar los compromisos financieros, de intereses e tributarios y que permiten el desarrollo de la actividad. Su definición matemática sería:

$$\text{Rentabilidad económica (ROI)} = \frac{\text{BAII}}{\text{Activo Total}} \times 100$$

De donde:

BAII= Beneficio anterior a intereses e impuestos o beneficio bruto.

Activo total= activos que generan renta.

2.2.2.2 Rentabilidad financiera

López L. (2018) también señala que este tipo de rentabilidad se relaciona al beneficio obtenido mediante ciertos recursos en un periodo definido; es decir, refleja el rendimiento de las inversiones efectuadas; en el mundo de las finanzas adquiere la abreviatura inglesa de ROE interpuesta para nombrar a las utilidades que reciben los inversionistas. Matemáticamente, se podría formular de la siguiente manera:

$$\text{Rentabilidad Financiera (ROE)} = \frac{\text{Beneficio Neto}}{\text{Patrimonio}} \times 100$$

Contreras R. y Palacios F. (2016) presentan algunas consideraciones al respecto sobre elementos intervinientes en esta rentabilidad:

a) *Beneficio Neto.*- Viene a ser en términos de unidades monetarias, el rendimiento obtenido de la inversión efectuada, pero que resulta de haber cumplido con todas las obligaciones con las que cuenta la empresa.

b) *Fondos propio.*- Viene a ser la suma del capital y la reserva perteneciente a la empresa destinadas a obtener beneficios.

c) *Método Dupont.*- Aunque es visto más como un sistema, es una forma de combinación de indicadores que permiten medir la eficiencia con la que se manejan el capital, activos y el multiplicador del capital.

d) *Multiplicador del capital.*- Se le conoce también como apalancamiento financiero, una forma de financiar inversiones sin la necesidad de contar con recursos propios.

2.3 Bases filosóficas

La Biblia muestra que la liquidez es importante en la administración del dinero juntamente con la rentabilidad, claramente lo podemos apreciar en las sagradas escrituras, muchos versículos e incluso capítulos completos nos hablan de este término.

En el libro de San Mateo 25:14-30 (Nueva Reina Valera, 90) se encuentra la parábola de los talentos, donde un hombre antes de irse de viaje manda llamar a sus

siervos para entregarles sus bienes. Tras la repartición del dinero a sus siervos según su capacidad y después de un tiempo, estos debían dar cuentas sobre lo que se les había sido confiado.

Así pues, el primero que había recibido cinco talentos devolvió diez y al instante obtuvo el reconocimiento del amo, el que recibió dos talentos devolvió cuatro y también obtuvo reconocimiento del amo; sin embargo el que recibió un talento había resuelto en su tiempo no trabajarlo sino más bien ocultarlo para así devolverlo al regreso de su amo.

El argumento del siervo fue el miedo a equivocarse en la inversión y perder el dinero; esta posición no agradó en nada al amo y lejos de aceptarlo como respuesta, lo increpó y mandó a ser echado fuera de su presencia; sin duda esto es un ejemplo de lo difícil de la gestión financiera, sobre todo cuando no se tiene buen conocimiento sobre el equilibrio que debe mantenerse entre los requerimientos y lo que se otorga.

Tabla 1. Referencias bíblicas de las variables y sus dimensiones

Variables y dimensiones	Referencias bíblicas
Liquidez:	
- Razón corriente	Mateo 25: 14 - 30 (Talentos)
- Prueba ácida	Eclesiastés 5:19 (Dios da riquezas)
- Indicador caja o prueba defensiva.	Eclesiastés 5: 10 (Vanidad)
- Ratio de capital de trabajo	Mateo 19: 21 (Joven rico)
Rentabilidad:	
- Rentabilidad económica	Mateo 22:15 - 21 (Tributos al César)
- Rentabilidad financiera	Lucas 3:14 (contentaos con su salario)
	Salmos 37: 16 - 17 (Lo poco del justo)

2.4 Definición de términos

2.4.1 Liquidez.

Es la disponibilidad de efectivo que tiene la empresa para solventar sus gastos y pasivos (Castillo F., 2012).

2.4.2 Rentabilidad.

Es el resultado de la gestión de la gerencia financiera en obtener beneficios (Carrillo A., 2015).

2.4.3 Nivel de solvencia.

Es la capacidad de una empresa para cumplir todas sus obligaciones sin importar su plazo. En ocasiones es referida como liquidez, pero ésta es solo uno de los grados de solvencia (Álvarez M. y Ochoa B., 2013).

2.4.4 Efectivo adecuado.

Es el dinero óptimo que espera recibir la empresa producto de un bien o servicio (Carrillo A., 2015).

2.4.5 Estado de cuenta bancaria.

El diccionario de negocios define al estado de cuenta bancario como un reporte o detalle impreso, en físico o en digital, generado por los bancos de forma periódica, generalmente al cierre de cada mes o los primeros cinco días, el cual, se enumera o presenta un detalle de los “depósitos” (Jara M. y López L., 2011).

Capítulo III

Metodología

3.1 Tipo de Estudio

Por las características de la investigación corresponde al tipo de investigación descriptiva debido a que se describe la variable de liquidez y la rentabilidad mediante un enfoque cuantitativo, esto implica el registro, análisis e interpretación del estado actual del fenómeno estudiado.

3.2 Diseño de Investigación

El diseño de la presente investigación es no experimental debido a que la variable de estudio no se manipula en forma deliberada; para Hernández et al. (2014) este tipo de investigaciones con este diseño en particular, se denominan así por que no se hace manipulación de las variables.

3.3 Operacionalización de Variables

Tabla 2. Operacionalización de variables

Titulo	Variables	Dimensión	Indicador	Definición instrumental	Fuente información	Instrumento
Análisis de liquidez y rentabilidad de la Distribuidora Jandy SAC, periodo 2017-Junio2019.	Liquidez	Razón Corriente	Activo corriente Pasivo corriente	<u>Activo corriente</u> Pasivo corriente	Documental Secundaria: Balances mensuales del periodo 2017 hasta junio del 2019	Técnica: análisis documental Instrumento: ficha de análisis
		Prueba acida	Activo corriente Inventario Pasivo corriente	(Activo corriente – inventario) /Pasivo corriente		
		Razón Liquida	Efectivo y equivalente de efectivo Pasivo corriente	Efectivo y equivalente de efectivos/ Pasivo corriente		
	Rentabilidad	Capital de trabajo	activo corriente pasivo corriente	activo corriente – pasivo corriente		
		ROI (Rentabilidad financiera)	Beneficios después de impuestos Fondos propios	Beneficios después de impuestos/ Promedio Fondos propios		
		ROE (Rentabilidad económica)	Beneficios antes de impuestos y participaciones Activo total	Beneficios antes de intereses e impuestos/ Activo total, promedio		

3.4 Población y Muestra

La presente investigación se realizó en el año 2019; para ello se consideró como población a todos los registros contables de la empresa Distribuidora Jandy SAC; por medio de un muestreo no probabilístico de tipo por conveniencia, se emplearon todos los registros contables pertenecientes al periodo del año 2017 hasta junio del año 2019.

3.5. Plan del procesamiento de datos

3.5.1 Diseño del instrumento de investigación.

Las variables que se analizaron son directas, es decir se extrajeron directamente de los registros contables de la empresa.

3.5.2 Técnicas de recolección de datos.

Con la finalidad de cumplir con los objetivos propuestos se aplicó la técnica del análisis documentario y para la obtención de la información se utilizó como instrumento la ficha de análisis.

3.5.3 Técnicas para el procesamiento y análisis de los datos.

Este proceso consistió en procesar la información de los estados financieros de la empresa Distribuidora Jandy S.A.C. que corresponden al periodo 2017, 2018, hasta junio del 2019; esto tuvo como fin generar una base

de datos de las variables objeto de estudio (liquidez y rentabilidad), a partir de los cuales se realizó el análisis correspondiente; como sigue:

- Primero se recolectó la información de los archivos de la empresa a una hoja de cálculo de Excel, de ese modo se pudo ordenar por periodos los ratios objeto de investigación; además, se calcularon por fórmula algunas de las variables que no se encontraban de forma directa en los archivos y que precisaban de un cálculo.
- Una vez extraídos los datos, se creó una base de datos en el programa SPSS v24 para iniciar el procesamiento estadístico.
- Los resultados del procesamiento se presentaron en gráficos y tablas y fueron analizadas teniendo en cuenta la procedencia del periodo (año).
- Los cuadros y gráficos se analizaron e interpretaron en base a los resultados obtenidos.

Capítulo IV

Resultados

4.1 Análisis de la Liquidez

Razón de Liquidez.- El análisis de la liquidez partió de forma directa con la observación del indicador de Razón de liquidez; en la figura 1 se muestra un comparativo de los índices de este ratio por año y con especificaciones en cada mes. Es así que para el mes de enero los índices de razón de liquidez fluctuaron entre 1.04 para el año 2019 y 1.02 para el 2018, con un índice medio (1.03) para el año 2018; el mes de febrero presenta una baja para los tres años con un índice de 1.01 para el año 2017, 1.0 para el año 2018 y de 0.98 para el 2019; el mes de marzo del año 2017 se observa una alza de 1.06, mientras que el año 2018 y 2019 presentan bajas de 0.99 y 0.97 de manera respectiva. En lo concerniente al mes de abril, mayo y junio los índices de Razón de liquidez (1.03) (1.01) y (1.02) de la empresa en el año 2017 son más altos que los observados para los años 2018 y 2019, aquí los valores medios de 1.00 de estos tres meses corresponden al año 2018, mientras que los valores de bajos de 0.98, 1.0 y 1.1 de los mismos meses pertenecen al año 2019. Los índices de los meses de julio (1.03) y agosto (1.02) del 2018 superan a los mismos meses (1.01) del año 2017; este hecho se revierte para los meses de septiembre (1.04), octubre (1.03) y noviembre (1.02) en el 2017 cerrando con un 1.01 en diciembre en comparación al año 2018 que muestra un 1.02 para septiembre, un 1.01 para octubre y noviembre y un repunte de 1.07 para el último mes del año.

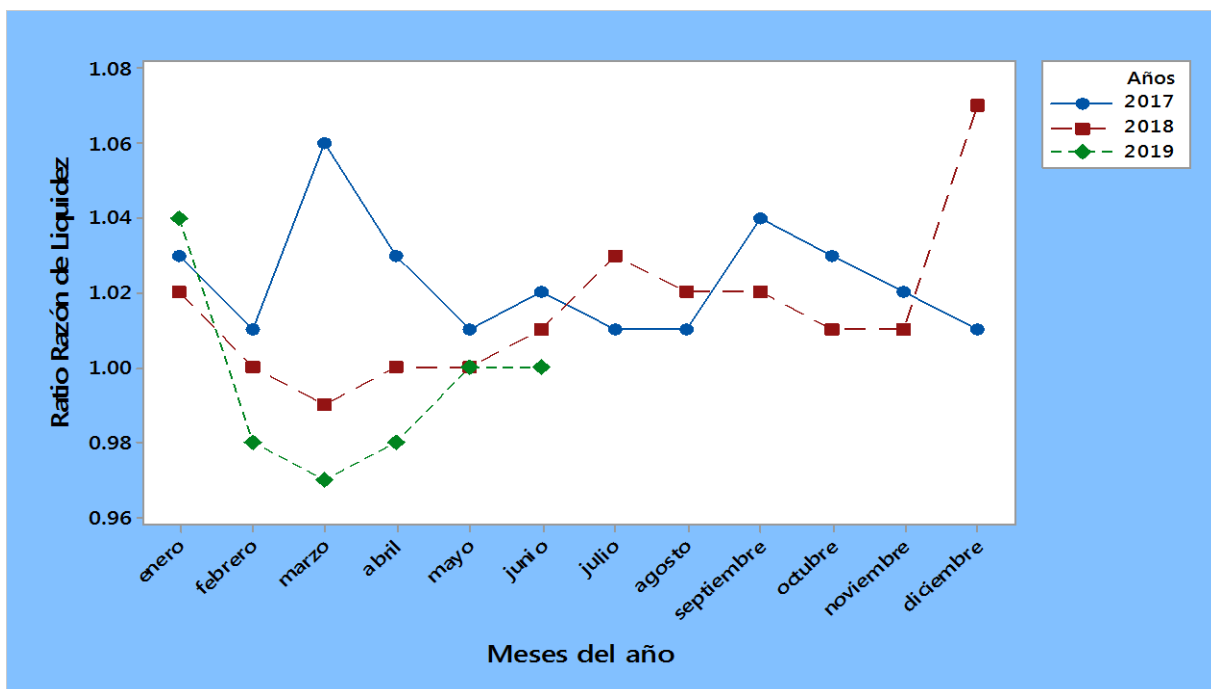


Figura 1. Indicador de Razón de liquidez mensual de la empresa Distribuidora Jandy S.A.C para el periodo 2017- junio 2019.

Prueba ácida.- La figura 2 muestra el comparativo del indicador de prueba ácida de los años 2017, 2018 hasta junio del 2019; se observó que el periodo analizado del año 2019 presenta los índices de prueba ácida más bajo que los años 2017 y 2018 en los meses de enero (0.36), Febrero (0.34), marzo (0.31), abril (0.31), mayo (0.34) y junio(0.39); en cuanto al año 2018, los índices se encuentra en valores medios que oscilan 0.37 para el mes de octubre y 0.43 en el me de noviembre, este último es el único mes que supera al año 2017; este último año mencionado, presentó los mayores índices de la prueba ácida con valores oscilantes que van desde 0.39 en el mes de noviembre hasta 0.50 en el mes de julio.

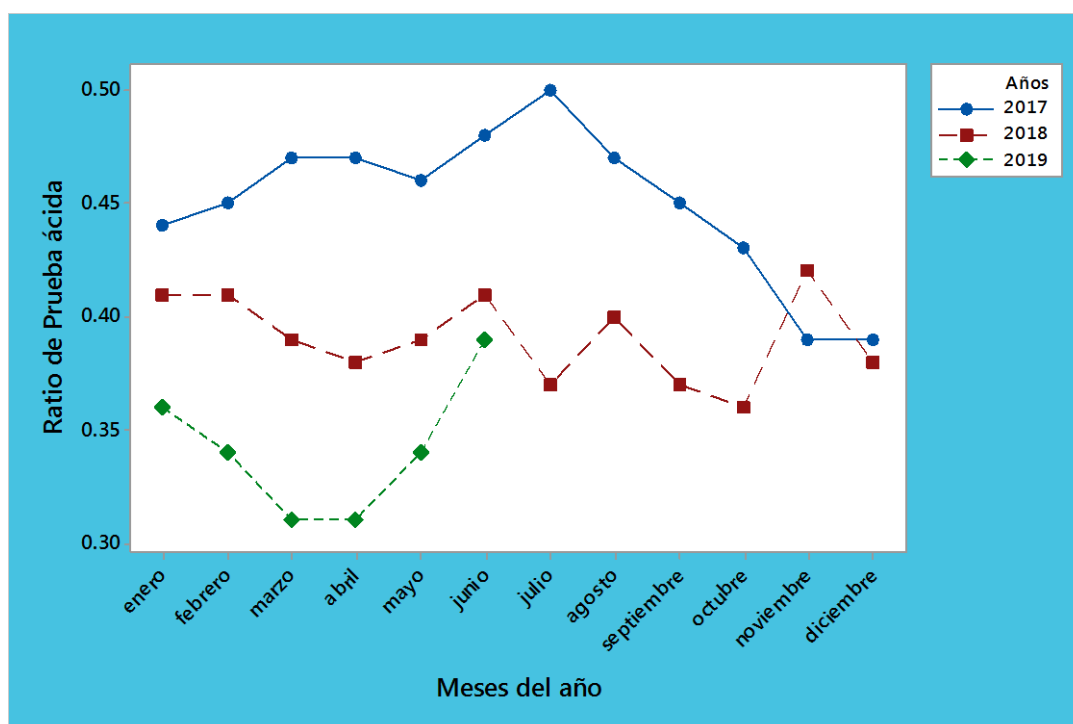


Figura 2. Indicador de Prueba ácida mensual de la empresa Distribuidora Jandy S.A.C para el periodo 2017- junio 2019.

Indicador caja.- La figura 3 presenta el ratio de Indicador caja en los años 2017, 2018 y el periodo hasta 2019; se observó que el año 2019 presenta los índices más bajos de Indicador de caja que los años 2017 y 2019, con índices que van desde 0.01 (Enero) hasta 0.08 (Junio); el año 2018 en cambio presenta los valores más altos en todo el periodo que van desde 0.03 (Diciembre) hasta 0.15 (Noviembre), los meses de abril (0.07), octubre (0.06) y diciembre (0.03) fueron los únicos meses superados por los valores medios del año 2017 con 0.1, 0.5 y 0.06 de forma respectiva.

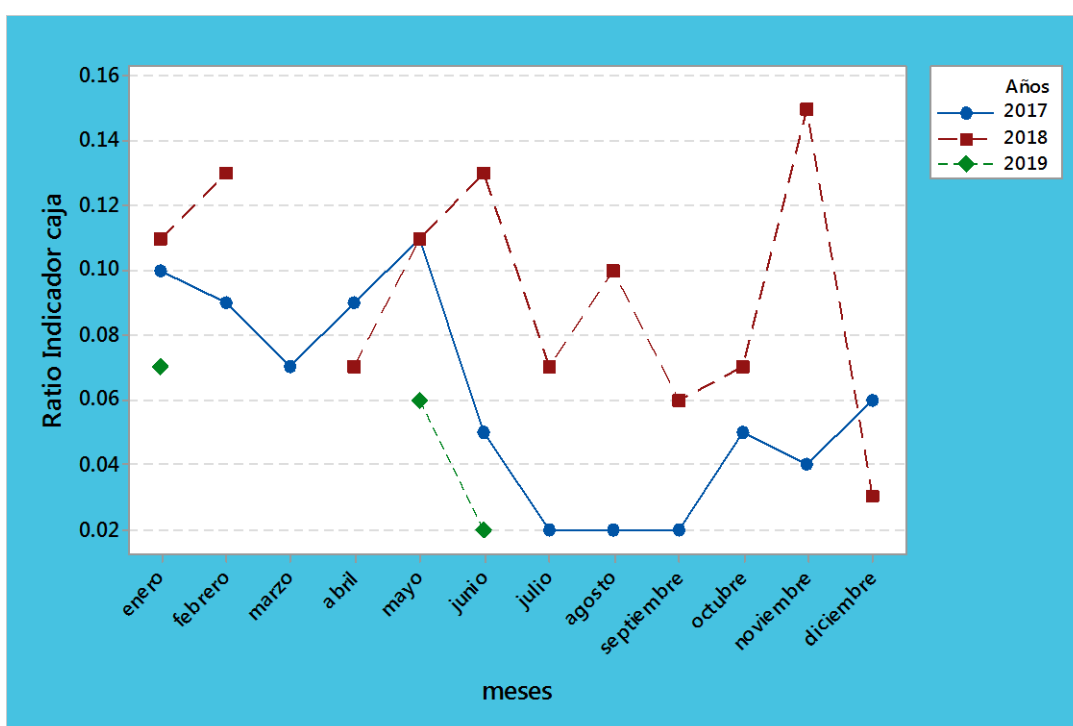


Figura 3. Ratio de indicador de caja mensual de la empresa Distribuidora Jandy S.A.C para el periodo 2017- junio 2019

Capital de trabajo.- La figura 4 muestra el importe del capital de trabajo mensual de los años 2017, 2018, hasta junio del 2019; al inicio del período el ratio del capital de trabajo fue de S/. 794,166 nuevos soles (Enero), permaneciendo positivo durante todo el año 2017, con picos por encima de un S/. 1, 000,000 en Marzo (S/. 1, 573,350) y setiembre (S/.1, 179,178), siendo el punto más bajo el mes de febrero con S/. 257,353 nuevos soles. El año 2018 inició (Enero y febrero) con un ratio similar al año anterior de S/. 633,373 y S/. 115,185 nuevos soles de forma respectiva; no obstante el mes de marzo se observó un ratio de capital de trabajo negativo (S/.-386,225), incrementándose en los meses sucesivos hasta el mes de diciembre en donde obtuvo su mayor cifra (S/. 3, 351,591). El mes de enero del año 2019, el ratio del capital de trabajo es de S/. 2, 049,759 para luego presentar un descenso negativo en los meses de febrero (S/.-1, 043,082), Marzo (S/.-1, 537,902) y Abril (S/. -1, 191,659); los meses de Mayo y junio se observó una recuperación positiva de S/. 540 y S/. 19,515 nuevos soles respectivamente.

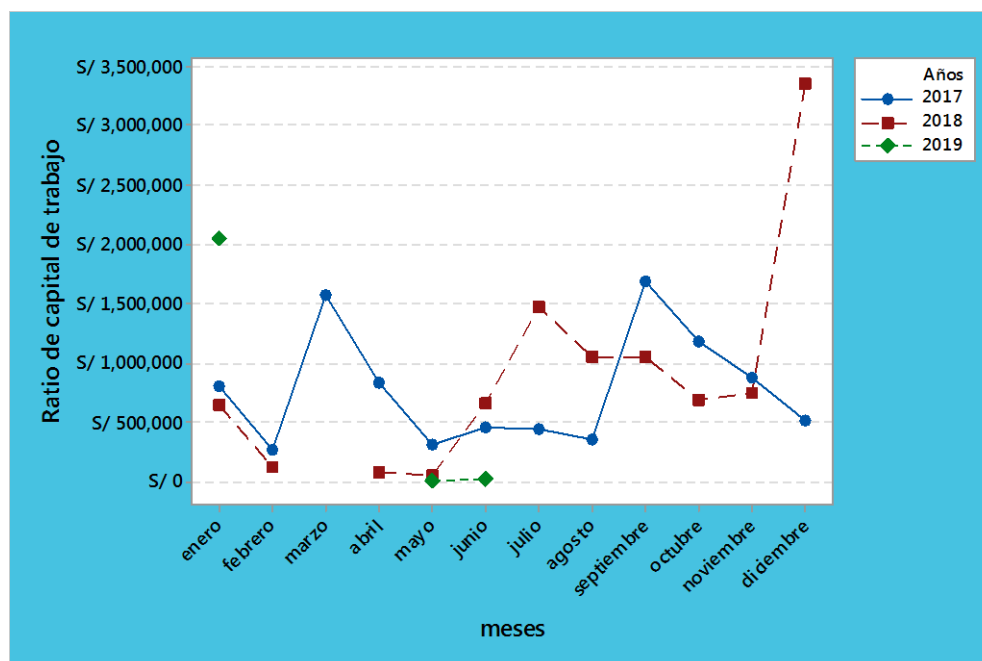


Figura 4. Importe del Capital de trabajo mensual de la empresa Distribuidora Jandy S.A.C para el periodo 2017- junio 2019.

4.2 Análisis de la Rentabilidad

Rentabilidad económica.- La figura 5 muestra los porcentajes de rentabilidad económica de la empresa en el periodo 2017 hasta junio del 2019; se observó que al inicio del periodo (Enero), la rentabilidad económica es positiva (0.73%) y luego baja de forma negativa en el mes de febrero (-0.36%); el repunte positivo se da en los meses siguientes con picos de rentabilidad mayores al 1% en los meses de marzo (1.93%), junio (1.59%) y octubre (1.04%). El año 2018 inicia (enero y febrero) de forma similar al año anterior (0.56% y -0.19% respectivamente), el repunte se da en el mes de mayo (3.25%) con valores positivos en los siguientes meses hasta noviembre y diciembre en donde los porcentajes de rentabilidad son negativos (-0.26% y -0.19% respectivamente). Para el año 2019, los meses de enero a marzo se presentan valores porcentuales negativos de -0.34%, - 0.80% y -0.08% para luego recuperarse en los meses de Abril a junio con porcentajes de 0.71, 0.37 y 0.30.

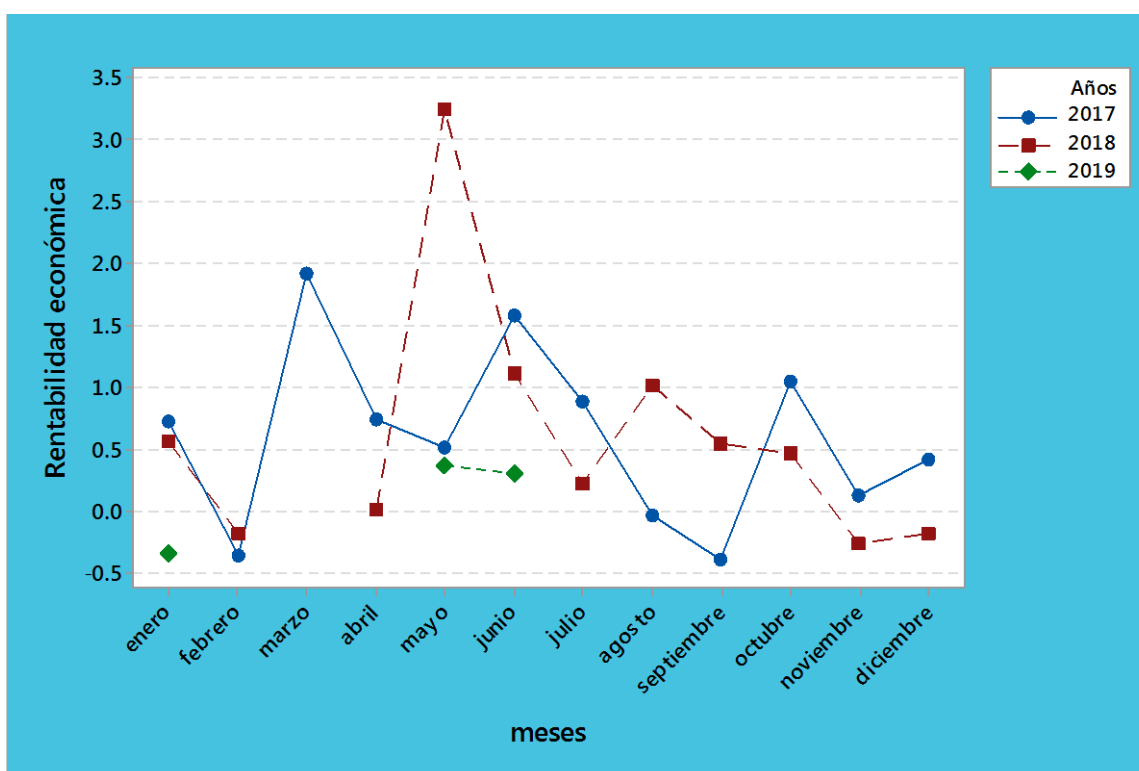


Figura 5. Rentabilidad económica mensual de la empresa Distribidora Jandy S.A.C para el periodo 2017- junio 2019

Rentabilidad financiera.- La figura 6 muestra los porcentajes de rentabilidad financiera de la empresa en el periodo 2017 hasta junio del 2019; al inicio del año 2017 (enero), se observó una rentabilidad financiera postviva del 4.30% y para el mes de febrero el valor desciende en un valor negativo del -2.69%, para luego dar un repunte máximo en el mes de marzo de un 12.54%, lo meses de agosto (-0.29%), setiembre (-3.65%) y diciembre (-8.77%). Para el año 2018, los meses de enero (4.66%), febrero(-1.80%) y marzo (14.27%) presentan el mismo comportamiento que el año anterior; los meses siguiente, la rentabilidad financiera se mantiene en valores positivos con un pico de 26.63% para el mes mayo. Los meses de noviembre (-2.28%) y diciembre (-11.87) presentaron los valores negativos máximos de todo el año. Para el año 2019, los meses de enero (-3.20%), febrero (-11.0%) y marzo (-1.41%) presenta valores negativos en los porcentajes de la rentabilidad negativa, volviendo a recuperarse en los meses de abril(11.40%), mayo(5.54%) y junio (5.49%).

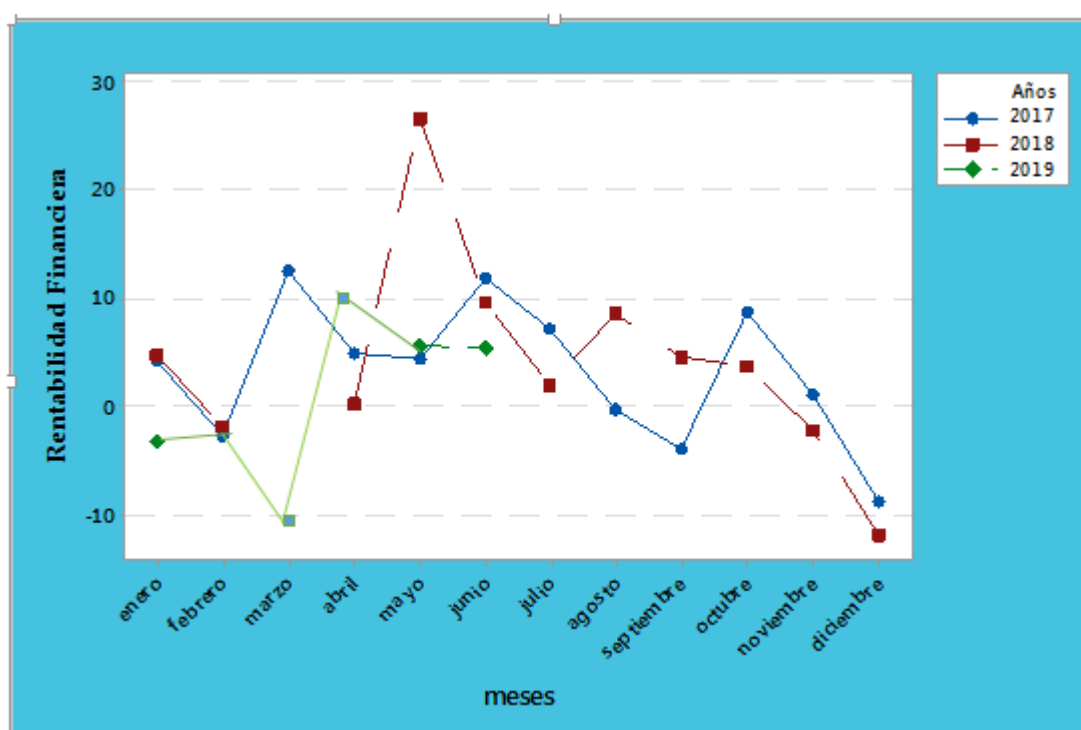


Figura 6. Rentabilidad Financiera mensual de la empresa Distribuidora Jandy S.A.C para el periodo 2017- junio 2019

Discusión: Los resultados del análisis de la liquidez responden a un proceso de inversión que la empresa Distribuidora Jandy SAC comienza en mayo del año 2018, debido a los resultados del ratio de liquidez que se presentaron en el 2017 y que alcanzaron su pico máximo en mayo con un indicador de 1.06, es decir que por cada S/.1 nuevo sol invertido se obtenía S/.1.06 nuevos soles; a esto se suma una creciente demanda de los productos y por tal motivo la dirección administrativa toma la decisión de realizar la inversión de su capital en compra de mercadería, estas ascendían de S/.14 000,000 millones a S/.25 000,000 millones de nuevos soles. El proceso de inversión se extiende hasta los primeros meses de 2019 en donde ya en el mes de mayo se comienza a visualizar una alza en el indicador del ratio de liquidez.

En relación a la prueba ácida, las brechas entre los años se deben a las compras de mercadería crecientes que la empresa realizaba, esto es mucho más notorio a inicios del 2019, meses en donde culmina el proceso de compra y en donde se refleja el dinero invertido. Así mismo, el efectivo que se tiene en caja comienza a reflejar su disminución debido a la inversión en las compras paulatinas y es precisamente en los meses de Julio, agosto y setiembre del 2017 en donde comienza el despegue de las inversiones por lo que se visualiza pérdida; en ese sentido, también se ve reflejado en el uso del ratio de capital de trabajo para la inversión.

En cuanto a la rentabilidad económica, se tuvo que tras los resultados de la inversión inicial de 2018, en setiembre se toma la decisión de seguir con las inversiones para obtener utilidades a largo plazo; un hecho resaltante son los descensos de la rentabilidad de forma estacional en los meses de febrero y agosto; la explicación a este particular es que en el inicio de año se hace contratación a nuevo

personal de ventas, por lo que la empresa desembolsa en capacitaciones, gastos de la actividad y sueldos, lo que se espera es que el personal cumpla con las metas de ventas establecidas por el departamento de marketing y para eso se ponen límites de 6 meses de observación, cuando esto no es posible se procede a liquidar al personal (mes de agosto), el mismo que supone a la empresa otro desembolso que corresponde a las liquidaciones por ley; este punto explicaría las bajas de el ratio de Rentabilidad financiera.

Sobre las complicaciones que suponen la contratación del personal el estudio de Carrillo A. (2015) sostiene que el contrato del personal cualidad y cantidad puede sobre dimensiona la carga necesaria en una empresa, viendose un impacto directo en la liquidez y la rentabilidad. Por otro lado, el comportamiento de los ratios de liquidez con la rentabilidad financiera es sostenido por el estudio de Janampa, J y Reyes, J. (2016) y Contreras, R. y Palacios, F. (2016) quienes evidencian que la razón corriente, prueba ácida y líquida se asocia con la rentabilidad financiera y sobre las ventas.

Finalmente, es necesario aclarar que la decisión de inversión tomada por la dirección de la empresa Distribuidora Jandy SAC, se realizó con un estudio previo basado en cálculos y proyecciones de ventas, considerando las complicaciones del personal y el tiempo de retorno del capital; por lo que, las alzas de los meses de marzo, abril, mayo y junio del 2019 responde a la recuperación de la inversión, lo que respalda la afirmación de Salazar, M. (2017), de que una buena gestión financiera garantiza una adecuada liquidez y la rentabilidad.

Capítulo V

Conclusiones y Recomendaciones

5.1 Conclusiones

De la presente investigación se extraen las siguientes conclusiones:

Primera: La liquidez de la empresa Distribuidora Jandy SAC presenta un comportamiento contable positivo en el año 2017, lo que lleva a iniciar un proceso de inversión en la compra de mercaderías, ampliando su capacidad de ventas; el año 2018 presenta fluctuaciones positivas en los ratios de liquidez hasta valores negativos como en el caso del indicador caja y el ratio del capital de trabajo entendido por el proceso de adquisición de mercadería, lo cual se restablece a partir del 2 trimestre del año 2019 donde culmina el proceso de inversión y se experimenta el retorno de la misma.

Segunda: La rentabilidad de la empresa Distribuidora Jandy SAC presenta fluctuaciones positivas debido al proceso de inversión al que fue sometido su capital y que se resaltan en el año 2018, con estabilidad en el segundo trimestre del 2019; presenta además problemas en la selección, contratación y productividad del personal de ventas, lo que se ve reflejado en la carga económica y a su vez afecta la rentabilidad económica y financiera.

5.2 Recomendaciones

Se recomienda a la dirección de la empresa Distribuidora Jandy SAC lo siguiente:

Primera: Mover la adquisición del personal de ventas a fechas de inicio de campañas para reducir el impacto en la liquidez de la empresa; esto suavizaría la dificultad de inicio de los vendedores y les daría tiempo para adaptarse y captar nuevos clientes; por lo que se reduciría la descontratación del personal y todo el gasto que esto conlleva.

Segunda: El departamento de recursos humanos debe mejorar el filtro de selección y contratación del personal de ventas de la empresa, para garantizar resultados favorables en la productividad; así mismo, asegurar la cartera de clientes fijos con la atención de personal especializado y permanente, destinando al personal reciente la búsqueda de nuevos clientes. Esta acción puede ir supervisada por medio del mentoring de los vendedores antiguos de la empresa.

Referencias

- Albornoz A., N. C. (2014). *Rentabilidad, Riesgo y Eficiencia de los Mercados*. Universidad de Córdoba. <https://helvia.uco.es/bitstream/handle/10396/13792/2016000001094.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Alpaca, A. (2012). *El uso de costos relevantes para la toma de decisiones gerenciales y su influencia en la Utilidad de las Empresas Industriales de la Ciudad de Tacna, año 2012*. Tacna: Universidad Nacional Jorge Basadre Grohmann.
- Álvarez, M., & Ochoa, B. (2013). *Información Financiera, Base para el análisis de Estados Financieros*.
- Carrillo, A. G. (2015). *La gestión financiera y la liquidez de la empresa Azulejos Pelileo*. Universidad Técnica de Ambato, Ambato. <http://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/17997/1/T3130i.pdf>
- Castillo. F. (2012). *Evaluación financiera de la liquidez en las empresas distribuidoras de productos farmacéuticos a través del ciclo de conversión de efectivo*. Guatemala: Universidad de San Carlos de Guatemala.
- Castillo, D. (2016). *Procesos Financieros y su incidencia en la Rentabilidad de la Compañía de Transporte Pesado Transarias S.A.* Universidad Técnica de Ambato.
- Clyde, S. (2013). *Managerial accounting : an introduction to concepts, methods, and uses*. Fort Worth [etc]: Dryden Press. Retrieved from <http://fama.us.es/record>.
- Contreras, R & Palacios, F. (2016). *Rentabilidad Financiera y Liquidez Corriente de las empresas del sector industrial que negocian en la Bolsa de Valores de Lima 2011-2014*. Lima: Repositorio de la UPeU.

- Delgado, J. (1988). *Algunas consideraciones acerca de la utilidad y el dividendo en las sociedades anónimas*. Revista de Derecho Themis.
- Díaz Giménez, J., & Jacobs, G. (2011). *El dinero y la banca*. Macroeconomía Para Casi Todos.
- Fontalvo, T. (2014). *Aplicación de Análisis discriminante para evaluar la productividad como resultado de la certificación BASC en las empresas de la ciudad de Cartagena*. Colombia.
- Gozalbes, M. (2011). *Historia del dinero*.
- Janampa, J. A., & Reyes, J. P. (2016). *Relación entre liquidez y rentabilidad de las empresas del sector industrial que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, 2005-2014*. Lima: Universidad Peruana Unión.
<http://repositorio.uss.edu.pe/handle/uss/4542>
- Jara, M., & López L. (2011). *La calidad e importancia de las utilidades contables para las empresas cotizadas en los mercados de capitales chilenos*. Trimestre Económico.
- Koshio, S., & Nakamura, W. (2013). *Efeitos de riscos de mercado e regime de caixa sobre a relação liquidez rentabilidade*. Práticas em Contabilidade e Gestão,,
- López, B. L. (2018). *"Aplicación de un planeamiento financiero para mejorar la rentabilidad de la empresa COESTI S.A. Estación de servicio año 2017"*. Trujillo: Universidad Privada del Norte.
- Medina, K., & Samaniego, A. (2013). *"Análisis de los Estados Financieros de mayo 2011 - mayo del 2012, y creación de estrategias financieras para alcanzar un mejor nivel de liquidez y rentabilidad de la empresa "PINTUCA S.A." en el año 2012"*. Guayaquil: Universidad de Guayaquil.
<http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/13708/1/TESIS%20LIQUIDEZ.pdf>

- Melgarejo, Z., & Vera, M. (2010). Análisis de la relación entre rentabilidad y riesgo de las sociedades laborales y sociedades Mercantiles convencionales. *Revista de la Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas*, XI(1), 97-116.
- Pimentel, R., & Lima. (2011). Relação trimestral de longo prazo entre os indicadores de liquidez y rentabilidad: evidencias de empresas do setor têxtil. *Revista Adm. São Paulo*, 46(3), 275-289.
- Pomalaza O., G. C. (2016). *La administración de la liquidez y su efecto en el resultado de las empresas arrendadoras de centros comerciales de Lima Metropolitana*. Lima -Perú: Universidad San Martín de Porres.
- Rengifo, C., & Vigo, A. (2014). *Incidencia de las Infracciones Tributarias en la situación Económica y Financiera de las Mypes del sector calzado Apiat -2013*. Trujillo: Universidad Privada Antenor Orrego.
- Ross, S. A. (2012). *Finanzas Corporativas*. México: 9a edición, Mc Graw Hill:.
- Salazar, M. G. (2017). *Gestión financiera para incrementar la liquidez en la ONG Socios en Salud Sucursal Perú, Lima 2017*. Lima: Facultad de Ingeniería y Negocios.
- Sánchez, M. (2017). *Determinar la relación existente entre la morosidad y rentabilidad*. Lima: Repositorio de la Universidad Peruana Unión.
- Skiarski, E. (2013). *Más sobre el concepto de ganancias realizadas y líquidas*. Buenos Aires.: In VII Congreso Iberoamericano de Derecho Societario y de la Empresa. <http://repositorio.uade.edu.ar/xmlui/bitstream/handle/123456789/436/CDS12030451.pdf?s equence=1>
- Van Horne, J. (2010). *Administración Financiera*. México: Compañía Editorial.
- Verges, J. (2011). Analisis del funcionamiento economico de las empresas.

Anexos

Anexo 1. Matriz de consistencia

PROBLEMA GENERAL	OBJETIVO GENERAL	VARIABLES	DISEÑO METODOLÓGICO
<p>¿Cuál es el resultado de analizar la liquidez y la rentabilidad de la empresa Distribuidora Jandy S.A.C., periodos 2017 – junio 2019?</p> <p>Problemas específicos:</p> <p>PE1: ¿Cuál es el resultado de analizar la liquidez de la empresa Distribuidora Jandy S.A.C. para el periodo 2017 – junio del 2019?</p> <p>PE2: ¿Cuál es el resultado de analizar la rentabilidad de la empresa Distribuidora Jandy S.A.C. para el periodo 2017 – junio del 2019?</p>	<p>Analizar la liquidez y la rentabilidad de la empresa Distribuidora Jandy S.A.C., periodos 2017 –junio 2019.</p> <p>Objetivos específicos:</p> <p>OE1: Analizar la liquidez de la empresa Distribuidora Jandy S.A.C. para el periodo 2017 – junio del 2019.</p> <p>OE2: Analizar la rentabilidad de la empresa Distribuidora Jandy S.A.C. para el periodo 2017 – junio del 2019.</p>	<p>Variable 1: Liquidez</p> <p>Dimensiones:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Liquidez general o razón corriente. - Prueba acida - Indicador caja o prueba defensiva. - Ratio de capital de trabajo <p>Variable 2: Rentabilidad</p> <p>Dimensiones:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Rentabilidad Económica - Rentabilidad Financiera - Rentabilidad Neta 	<p>Tipo de estudio: Descriptivo</p> <p>Diseño de investigación: no experimental</p> <p>Población Censal</p> <p>Muestreo no probabilístico</p>

Anexo 2. Estado de situación financieros de la empresa Distribuidora Jandy S.A.C del periodo 2017.

	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
ACTIVO CORRIENTE	26,852,402	28,827,496	26,652,633	29,360,393	30,236,589	30,131,842	34,866,032	38,157,511	40,900,093	37,788,392	40,058,329	41,693,467
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	746,550	771,045	761,216	766,986	789,011	770,775	783,295	783,136	791,161	742,621	723,534	2,294,435
Cuentas corrientes en instituciones financieras	1,848,583	1,675,613	1,062,020	1,695,554	2,383,700	845,873	0	0	0	955,252	864,557	235,422
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES – TERCEROS	8,404,056	9,540,230	9,491,192	9,963,596	9,785,083	11,077,019	11,389,625	11,070,282	10,370,332	11,133,710	10,203,533	10,111,567
CUENTAS POR COBRAR AL PERSONAL, A LOS ACCIONI	51,222	69,452	91,669	88,892	55,409	51,452	88,085	111,225	137,252	110,801	104,407	258,159
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS – TERCEROS	210,338	189,835	159,699	173,246	182,943	632,368	3,682,281	3,806,721	3,803,399	342,576	440,695	457,135
SERVICIOS Y OTROS CONTRATADOS POR ANTICIPADC	106,715	96,581	128,216	123,913	102,673	366,626	384,203	344,402	311,401	280,386	242,890	188,417
MERCADERÍAS	15,155,044	15,794,933	14,605,729	16,036,387	16,613,566	16,019,792	17,582,132	20,402,881	23,196,753	22,185,609	24,820,988	25,691,717
INVENTARIOS POR RECIBIR	263,455	282,058	304,811	4,673	4,673	4,673	4,673	4,673	4,673	0	0	83,229
TRIBUTOS, CONTRAPRESTACIONES Y APORTES AL SIST	66,438	407,750	48,081	507,146	319,530	363,265	951,738	1,634,191	2,285,121	2,037,436	2,657,725	2,373,387
ACTIVO NO CORRIENTE	2,980,490	3,393,503	3,328,805	3,280,506	3,213,722	3,405,616	4,847,356	4,800,077	4,848,217	4,869,366	4,766,142	4,835,441
ESTIMACIÓN DE CUENTAS DE COBRANZA DUDOSA	-42,050	-42,050	-42,050	-42,050	-42,050	-42,050	-42,050	-42,050	-42,050	-42,050	-42,050	-100,878
ACTIVOS POR DERECHO DE USO	1,398,789	1,398,789	1,398,789	1,398,789	1,398,789	1,398,789	1,398,789	1,398,789	1,398,789	1,398,789	1,398,789	1,398,789
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	3,147,632	3,625,791	3,630,367	3,651,688	3,651,688	3,739,020	5,252,874	5,307,879	5,456,411	5,574,349	5,523,250	5,633,806
INTANGIBLES	120,311	124,438	124,438	124,438	124,438	124,438	124,438	124,438	124,438	129,973	129,973	129,973
DESVALORIZACIÓN DE ACTIVO INMOVILIZADO	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ACTIVO DIFERIDO	170,941	170,941	170,941	170,941	170,941	170,941	170,941	170,941	170,941	170,941	170,941	291,735
DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN ACUMULADOS	-1,815,133	-1,884,407	-1,953,681	-2,023,300	-2,090,084	-1,985,523	-2,057,636	-2,159,920	-2,260,312	-2,362,637	-2,414,762	-2,517,985
TOTAL ACTIVO	29,832,891	32,220,998	29,981,438	32,640,899	33,450,311	33,537,458	39,713,388	42,957,589	45,748,310	42,657,758	44,824,470	46,528,907
PASIVO CORRIENTE	26,058,236	28,570,143	25,079,283	28,529,565	29,929,272	29,677,698	34,433,669	37,806,649	39,218,445	36,609,214	39,184,797	41,181,289
Cuentas corrientes en instituciones financieras	0	0	0	0	0	0	2,190,463	129,578	1,654,459	0	0	0
TRIBUTOS, CONTRAPRESTACIONES Y APORTES AL SIST	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES POR PAGAR	1,230,818	1,365,030	1,036,163	1,158,574	1,096,362	1,299,498	1,106,722	1,167,621	1,342,063	1,569,303	1,376,315	924,971
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES TERCEROS	24,827,417	27,205,113	24,043,120	27,370,992	28,832,910	28,378,200	31,136,484	36,509,449	36,221,923	35,039,911	37,808,482	40,256,317
CUENTAS POR PAGAR A LOS ACCIONISTAS (SOCIOS, P/	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PASIVO NO CORRIENTE	505,281	826,775	1,906,337	959,745	934,784	928,336	2,137,258	2,017,564	3,515,041	2,744,736	2,298,777	2,191,603
OBLIGACIONES FINANCIERAS	492,121	826,775	793,357	749,361	712,177	659,141	1,820,750	1,717,721	1,644,862	1,551,890	1,456,725	1,375,099
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS – TERCEROS	13,160	0	1,112,980	210,384	222,607	269,195	316,508	299,843	1,870,179	1,192,846	842,053	816,504
PATRIMONIO	3,269,375	2,824,080	2,995,818	3,151,589	2,586,255	2,931,424	3,142,460	3,133,375	3,014,824	3,303,808	3,340,896	3,156,016
CAPITAL	780,420	780,420	780,420	780,420	780,420	780,420	780,420	780,420	780,420	780,420	780,420	1,780,420
RESERVAS	172,614	172,614	172,614	172,614	172,614	172,614	172,614	172,614	172,614	172,614	172,614	172,614
RESULTADOS ACUMULADOS	2,175,805	1,806,492	1,602,694	1,602,694	923,842	923,842	908,217	908,217	908,217	908,217	908,217	0
UTILIDAD NETA	140,535	64,554	440,090	595,861	709,380	1,054,549	1,281,209	1,272,125	1,153,573	1,442,557	1,479,645	1,202,982
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	29,832,891	32,220,998	29,981,438	32,640,899	33,450,311	33,537,458	39,713,388	42,957,589	45,748,310	42,657,758	44,824,470	46,528,907

Anexo 3. Estado de situación financieros de la empresa Distribuidora Jandy S.A.C del periodo 2018.

	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
ACTIVO CORRIENTE	37,819,396	40,021,544	39,857,932	38,469,933	43,406,242	51,104,586	49,471,208	51,015,852	54,614,970	52,334,877	59,114,487	53,912,814
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	1,645,131	1,459,295	1,949,608	1,537,326	1,342,054	732,105	1,913,039	1,616,815	577,045	1,567,017	1,656,233	1,690,402
Cuentas corrientes en instituciones financieras	2,405,948	3,857,300	1,765,195	1,298,990	3,274,333	5,695,780	1,271,022	3,369,913	2,873,688	1,919,056	7,150,471	0
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES – TERCEROS	8,567,882	7,919,050	9,250,414	8,755,906	8,959,460	10,250,359	10,262,166	11,036,140	11,555,948	11,473,861	11,463,127	13,469,984
CUENTAS POR COBRAR AL PERSONAL, A LOS ACCIONI	250,644	72,867	62,717	75,471	59,327	71,861	29,432	420,291	424,241	415,478	406,592	384,863
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS – TERCEROS	433,556	451,320	440,116	362,818	364,423	858,970	962,005	1,033,638	1,035,830	1,039,942	1,041,237	694,600
SERVICIOS Y OTROS CONTRATADOS POR ANTICIPADC	159,418	166,290	140,960	118,840	170,236	427,351	346,480	363,890	1,373,334	293,424	462,227	549,213
MERCADERÍAS	22,504,820	23,505,880	23,750,901	23,210,326	24,994,343	29,833,484	31,045,241	30,572,041	33,507,006	32,083,645	33,364,837	33,193,228
INVENTARIOS POR RECIBIR	0	110,963	217,392	507,771	1,656,092	417,586	796,138	382,367	1,077,359	1,440,208	1,132,923	1,623,606
TRIBUTOS, CONTRAPRESTACIONES Y APORTES AL SIST	1,851,996	2,478,580	2,280,630	2,602,485	2,585,974	2,817,090	2,845,685	2,220,756	2,190,517	2,102,245	2,436,840	2,306,917
ACTIVO NO CORRIENTE	4,755,053	4,650,485	4,545,978	4,446,764	4,970,494	4,845,474	4,903,822	4,954,554	5,029,336	4,941,907	4,864,667	4,829,233
ESTIMACIÓN DE CUENTAS DE COBRANZA DUDOSA	-100,878	-100,878	-100,878	-100,878	-100,878	-100,878	-100,878	-100,878	-100,878	-100,878	-100,878	-154,249
ACTIVOS POR DERECHO DE USO	1,398,789	1,398,789	1,398,789	1,398,789	1,398,789	1,343,014	1,343,014	1,343,014	3,319,580	3,319,580	3,319,580	3,239,685
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	5,657,948	5,657,948	5,657,948	5,660,846	6,289,082	6,317,082	6,488,884	6,652,886	4,805,964	4,780,734	4,818,128	4,759,840
INTANGIBLES	129,973	129,973	129,973	132,367	132,367	132,367	132,367	132,367	132,367	132,367	132,367	132,367
DESVALORIZACIÓN DE ACTIVO INMOVILIZADO	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ACTIVO DIFERIDO	291,735	291,735	291,735	291,735	291,735	291,735	291,735	291,735	291,735	291,735	291,735	439,060
DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN ACUMULADOS	-2,622,515	-2,727,083	-2,831,590	-2,936,096	-3,040,602	-3,137,846	-3,251,300	-3,364,570	-3,419,432	-3,481,631	-3,596,266	-3,587,471
TOTAL ACTIVO	42,574,449	44,672,028	44,403,911	42,916,698	48,376,735	55,950,061	54,375,030	55,970,407	59,644,306	57,276,784	63,979,154	58,742,046
PASIVO CORRIENTE	37,186,022	39,906,355	40,244,157	38,397,512	43,354,968	50,452,773	48,000,711	49,975,120	53,572,382	51,657,089	58,369,290	50,561,223
Cuentas corrientes en instituciones financieras	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	14,173,591
TRIBUTOS, CONTRAPRESTACIONES Y APORTES AL SIST	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES POR PAGAR	1,166,693	1,451,497	1,644,925	1,566,239	1,593,798	1,907,022	1,505,779	1,824,337	2,109,377	2,418,757	2,288,181	1,429,430
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES TERCEROS	36,019,330	38,454,858	38,599,233	36,831,272	41,761,171	48,545,751	46,494,932	48,150,784	51,463,005	49,238,333	56,081,109	34,958,202
CUENTAS POR PAGAR A LOS ACCIONISTAS (SOCIOS, P/	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PASIVO NO CORRIENTE	2,078,135	1,709,929	1,147,927	1,712,732	1,196,579	1,268,398	2,110,187	1,633,690	1,497,698	872,391	968,555	3,900,151
OBLIGACIONES FINANCIERAS	1,277,354	1,203,210	1,108,150	1,024,945	945,781	853,496	765,663	676,586	610,019	551,863	554,984	417,465
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS – TERCEROS	800,781	506,720	39,776	687,788	250,798	414,902	1,344,524	957,104	887,679	320,527	413,571	3,482,686
PATRIMONIO	3,310,291	3,055,744	3,011,827	2,806,454	3,825,188	4,228,890	4,264,132	4,361,596	4,574,226	4,747,304	4,641,309	4,280,673
CAPITAL	1,780,420	1,780,420	1,780,420	1,780,420	1,780,420	1,780,420	1,780,420	1,780,420	1,780,420	1,780,420	1,780,420	1,780,420
RESERVAS	172,614	172,614	172,614	172,614	172,614	172,614	172,614	172,614	172,614	172,614	172,614	172,614
RESULTADOS ACUMULADOS	0	-199,479	-673,163	-883,690	-883,690	-883,690	-930,373	-1,202,983	-1,202,983	-1,202,983	-1,202,983	-1,055,658
UTILIDAD NETA	1,357,257	1,302,188	1,731,956	1,737,109	2,755,843	3,159,545	3,241,471	3,611,545	3,824,175	3,997,252	3,891,258	3,383,297
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	42,574,449	44,672,028	44,403,911	42,916,697	48,376,735	55,950,061	54,375,030	55,970,407	59,644,306	57,276,784	63,979,154	58,742,046

Anexo 4. Estado de situación financieros de la empresa Distribuidora Jandy S.A.C del periodo 2019 hasta el mes junio.

	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO
ACTIVO CORRIENTE	51,366,917	56,177,456	59,732,520	59,813,294	59,584,752	78,930,601
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	1,329,118	1,329,997	505,576	1,895,830	1,864,084	1,590,949
Cuentas corrientes en instituciones financieras	2,106,494	1,846,460	1,128,243	114,044	1,467,649	0
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES – TERCEROS	10,453,619	11,347,939	11,520,894	11,529,869	11,680,256	12,755,451
CUENTAS POR COBRAR AL PERSONAL, A LOS ACCION	49,096	115,624	140,350	117,324	104,600	94,529
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS – TERCEROS	698,022	384,373	386,488	386,352	469,651	585,983
SERVICIOS Y OTROS CONTRATADOS POR ANTICIPAD	543,066	478,984	449,077	408,694	294,515	671,731
MERCADERÍAS	30,064,964	32,490,368	37,424,339	38,411,465	37,159,386	54,186,753
INVENTARIOS POR RECIBIR	3,459,300	4,245,070	3,439,254	2,300,092	2,436,904	2,234,784
TRIBUTOS, CONTRAPRESTACIONES Y APORTES AL SIST	2,663,239	3,938,641	4,738,299	4,649,623	4,107,708	6,810,421
ACTIVO NO CORRIENTE	4,719,445	4,617,949	4,521,914	4,433,974	4,335,768	4,286,081
ESTIMACIÓN DE CUENTAS DE COBRANZA DUDOSA	-154,249	-154,249	-154,249	-154,249	-154,249	-154,249
ACTIVOS POR DERECHO DE USO	3,239,685	3,239,685	3,239,685	3,239,685	3,239,685	3,239,685
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	4,760,517	4,675,924	4,689,477	4,711,063	4,722,631	4,776,391
INTANGIBLES	134,888	134,888	134,888	134,888	134,888	134,888
DESVALORIZACIÓN DE ACTIVO INMOVILIZADO	0	0	0	0	0	0
ACTIVO DIFERIDO	439,060	439,060	439,060	439,060	439,060	439,060
DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN ACUMULADOS	-3,700,457	-3,717,360	-3,826,948	-3,936,475	-4,046,248	-4,149,695
TOTAL ACTIVO	56,086,361	60,795,405	64,254,434	64,247,267	63,920,520	83,216,682
PASIVO CORRIENTE	49,317,158	57,220,539	61,270,421	61,004,953	59,584,212	78,911,086
Cuentas corrientes en instituciones financieras	0	0	0	0	0	48,606,342
TRIBUTOS, CONTRAPRESTACIONES Y APORTES AL SIST	0	0	0	0	0	0
REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES POR PAGAR	1,702,928	1,937,322	1,920,769	2,126,873	2,008,497	2,318,537
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES TERCEROS	47,614,229	55,283,217	59,349,653	58,878,080	57,575,715	27,986,207
CUENTAS POR PAGAR A LOS ACCIONISTAS (SOCIOS, P/	0	0	0	0	0	0
PASIVO NO CORRIENTE	2,952,991	708,796	677,850	639,436	1,580,874	1,390,082
OBLIGACIONES FINANCIERAS	348,970	343,874	212,799	162,492	114,094	111,617
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS – TERCEROS	2,604,020	364,923	465,052	476,944	1,466,780	1,278,465
PATRIMONIO	3,816,213	2,866,070	2,306,162	2,602,878	2,755,434	2,915,514
CAPITAL	1,780,420	1,780,420	1,780,420	1,780,420	1,780,420	1,780,420
RESERVAS	172,614	172,614	172,614	172,614	172,614	172,614
RESULTADOS ACUMULADOS	-1,397,927	-2,032,939	-2,560,307	-2,560,307	-2,560,307	-2,560,307
UTILIDAD NETA	3,261,106	2,945,975	2,913,435	3,210,152	3,362,707	3,522,787
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	56,086,361	60,795,405	64,254,434	64,247,267	63,920,520	83,216,682

Anexo 5. Estado de resultados de la empresa Distribuidora Jandy S.A.C del periodo 2017.

	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DECIEMBRE
VENTAS	13,461,286	16,194,377	18,079,580	16,463,532	18,166,602	18,528,583	17,857,590	19,525,993	20,352,144	21,616,399	20,262,170	22,200,411
DESCUENTOS, REBAJAS Y BONIFICACIONES OBTENIDAS	151,142	62,038	71,023	39,647	288,704	75,589	219,096	92,460	81,140	228,790	320,651	290,546
COSTO DE VENTAS	- 12,296,643	- 15,288,554	- 16,389,895	- 15,141,076	- 17,152,036	- 16,766,333	- 16,503,244	- 18,273,022	- 18,971,421	- 19,707,067	- 19,012,532	- 19,881,102
UTILIDAD BRUTA	1,315,785	967,860	1,760,708	1,362,103	1,303,270	1,837,839	1,573,441	1,345,431	1,461,863	2,138,122	1,570,289	2,609,855
GASTOS DE PERSONAL Y DIRECTORES	- 590,215	- 629,596	- 649,285	- 621,898	- 624,689	- 706,302	- 699,454	- 601,873	- 924,979	- 1,002,465	- 886,905	- 1,085,638
GASTOS DE SERVICIOS PRESTADOS POR TERCEROS	- 265,140	- 276,021	- 322,644	- 317,523	- 322,199	- 356,830	- 296,840	- 382,430	- 385,742	- 413,368	- 416,693	- 444,108
GASTOS POR TRIBUTOS	- 14,275	- 10,557	- 39,403	- 3,822	- 19,567	- 16,689	- 31,088	- 16,548	- 19,396	- 18,315	- 13,518	- 12,605
OTROS GASTOS DE GESTION	- 137,163	- 84,788	- 88,837	- 76,099	- 67,842	- 147,951	- 95,097	- 227,864	- 172,226	- 146,130	- 161,829	- 617,096
UTILIDAD OPERATIVA	308,993	33,102	660,539	342,760	268,973	610,066	450,963	116,717	40,481	557,844	91,344	450,409
GASTOS FINANCIEROS	- 31,512	- 19,250	- 14,801	- 32,976	- 27,168	- 30,471	- 30,708	- 31,617	- 41,913	- 25,486	- 25,843	- 48,846
VALUACIÓN Y DETERIORO DE ACTIVOS Y PROVISIONES	- 69,224	- 69,274	- 69,274	- 69,620	- 66,784	- 76,969	- 72,114	- 102,284	- 100,391	- 102,325	- 103,223	- 204,101
OTROS INGRESOS DE GESTIÓN	-	-	-	-	0	21,697	-	-	3	-	81,214	1
INGRESOS FINANCIEROS	8,418	4,479	2,531	-	-	7,852	1,321	3,178	1	15,517	13,691	-
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	216,675	117,146	578,995	240,165	175,021	532,175	349,462	14,007	182,781	445,550	57,182	197,462
Adicion partic. Pend. Pago												
Adiciones (+)												1,240,339
Deducciones (-)												88,553
Benefic Sociales de los Trabaj	- 17,334	9,372	46,320	19,213	14,002	42,574	27,957	1,121	14,622	35,644	4,575	107,940
Renta de tercera categoría	- 58,806	31,793	157,139	65,181	47,501	144,432	94,844	3,801	49,607	120,922	15,519	366,186
UTILIDAD NETA	140,535	75,981	375,536	155,771	113,519	345,169	226,661	9,085	118,551	288,984	37,088	276,664

Anexo 6. Estado de resultados de la empresa Distribuidora Jandy S.A.C del periodo 2018.

	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
VENTAS	19,865,437	18,892,825	21,039,993	20,799,714	22,462,832	23,654,145	25,629,081	26,287,701	23,687,691	26,872,643	26,513,047	27,384,387
DESCUENTOS, REBAJAS Y BONIFICACIONES OBTENIDAS	248,343	298,390	640,991	539,460	78,554	179,129	564,117	128,642	317,055	657,952	168,488	1,855,520
COSTO DE VENTAS	18,128,619	17,576,843	19,243,795	19,509,715	18,973,073	21,254,761	24,061,857	23,794,231	21,652,941	25,210,798	24,472,446	23,511,534
UTILIDAD BRUTA	1,985,161	1,614,372	2,437,190	1,829,459	3,411,204	2,578,512	2,131,340	2,622,113	2,351,805	2,319,797	2,209,088	2,017,334
GASTOS DE PERSONAL Y DIRECTORES	1,031,830	1,005,647	1,027,942	1,064,580	1,120,178	1,115,722	1,158,343	1,150,917	1,203,308	1,204,570	1,216,800	933,324
GASTOS DE SERVICIOS PRESTADOS POR TERCEROS	428,792	418,281	438,273	460,535	435,652	427,690	531,657	556,146	566,187	533,119	655,078	630,709
GASTOS POR TRIBUTOS	22,631	16,108	34,171	38,183	12,097	13,212	14,716	18,203	17,753	21,118	17,163	14,842
OTROS GASTOS DE GESTION	136,808	122,378	132,794	126,108	131,097	215,636	159,367	161,630	129,614	161,346	303,016	544,882
UTILIDAD OPERATIVA	365,100	51,959	804,010	140,053	1,712,180	806,253	267,257	735,217	434,943	399,644	17,031	106,424
GASTOS FINANCIEROS	25,964	32,294	40,413	27,601	37,008	79,566	27,782	51,545	28,122	36,384	65,816	43,776
VALUACIÓN Y DETERIORO DE ACTIVOS Y PROVISIONES	104,530	104,568	104,506	104,506	104,506	113,976	113,454	113,271	113,987	114,854	114,635	269,200
OTROS INGRESOS DE GESTIÓN	-	-	0	-	0	9,710	8	4	34,995	18,441	0	302,875
INGRESOS FINANCIEROS	3,253	-	3,518	-	-	-	282	168	-	-	-	2,716
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	237,859	84,904	662,608	7,946	1,570,666	622,421	126,312	570,573	327,829	266,848	163,420	113,808
Adicion partic. Pend. Pago												89,955
Adiciones (+)												1,326,368
Deducciones (-)												166,412
Benefic Sociales de los Trabaj	19,029	6,792	53,009	636	125,653	49,794	10,105	45,646	26,226	21,348	13,074	83,692
Renta de tercera categoria	64,555	23,043	179,832	2,156	426,279	168,925	34,281	154,854	88,973	72,422	44,352	310,461
UTILIDAD NETA	154,275	55,069	429,767	5,154	1,018,734	403,702	81,926	370,074	212,630	173,077	105,994	507,961

Anexo 7. Estado de resultados de la empresa Distribuidora Jandy S.A.C del periodo 2019 hasta el mes junio.

	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO
VENTAS	22,515,789	21,951,690	23,218,154	25,448,109	27,171,686	24,711,411
DESCUENTOS, REBAJAS Y BONIFICACIONES OBTENIDAS	182,005	177,752	343,645	558,802	169,147	224,077
COSTO DE VENTAS	- 20,728,576	- 20,596,153	- 21,476,470	- 23,420,867	- 24,918,217	- 22,518,333
UTILIDAD BRUTA	1,969,219	1,533,289	2,085,329	2,586,044	2,422,617	2,417,155
GASTOS DE PERSONAL Y DIRECTORES	- 1,215,705	- 1,175,658	- 1,218,124	- 1,195,866	- 1,184,780	- 1,228,294
GASTOS DE SERVICIOS PRESTADOS POR TERCEROS	- 602,323	- 573,031	- 589,279	- 598,882	- 627,963	- 603,282
GASTOS POR TRIBUTOS	- 26,157	- 37,237	- 16,398	- 15,476	- 20,311	- 16,656
OTROS GASTOS DE GESTION	- 175,134	- 155,726	- 170,468	- 172,506	- 199,277	- 175,429
UTILIDAD OPERATIVA	- 50,099	408,363	91,061	603,313	390,285	393,494
GASTOS FINANCIEROS	- 26,926	- 47,762	- 31,645	- 37,468	- 45,405	- 44,675
VALUACIÓN Y DETERIORO DE ACTIVOS Y PROVISIONES	- 112,986	- 109,826	- 109,589	- 109,526	- 109,774	- 103,447
OTROS INGRESOS DE GESTIÓN	0	75,113	3	1	1	0
INGRESOS FINANCIEROS	1,621	4,974	-	1,152	100	1,436
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	- 188,391	485,864	50,170	457,472	235,207	246,809
Adición partic. Pend. Pago						
Adiciones (+)						
Deducciones (-)						
Benefic Sociales de los Trabaj	15,071	38,869	4,014	- 36,598	- 18,817	- 19,745
Renta de tercera categoria	51,129	131,863	13,616	- 124,158	- 63,835	- 66,984
UTILIDAD NETA	- 122,190	315,131	32,540	296,717	152,556	160,080

Anexo 8. Indicadores de la empresa Distribuidora Jandy S.A.C del periodo 2017.

INDICADORES DE LIQUIDEZ	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMB	OCTUBRE	NOVIEMB	DICIEMBR
A) Razón de liquidez general	1.03	1.01	1.06	1.03	1.01	1.02	1.01	1.01	1.04	1.03	1.02	1.01
B) Prueba acida	0.44	0.45	0.47	0.47	0.46	0.48	0.50	0.47	0.45	0.43	0.39	0.39
C) Indicador caja	0.10	0.09	0.07	0.09	0.11	0.05	0.02	0.02	0.02	0.05	0.04	0.06
D) Capital de trabajo	794,166	257,353	1,573,350	830,828	307,317	454,144	432,363	350,862	1,681,648	1,179,178	873,532	512,178

INDICADORES DE RENTABILIDAD	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMB	OCTUBRE	NOVIEMB	DICIEMBR
Utilidad bruta	1,315,785	967,860	1,760,708	1,362,103	1,303,270	1,837,839	1,573,441	1,345,431	1,461,863	2,138,122	1,570,289	2,609,855
Utilidad operativa	308,993	33,102	660,539	342,760	268,973	610,066	450,963	116,717	40,481	557,844	91,344	450,409
Utilidad antes impuestos	216,675	117,146	578,995	240,165	175,021	532,175	349,462	14,007	182,781	445,550	57,182	197,462
Utilidad neta	140,535	75,981	375,536	155,771	113,519	345,169	226,661	9,085	118,551	288,984	37,088	276,664
A) ROI	0.73	0.36	1.93	0.74	0.52	1.59	0.88	0.03	0.40	1.04	0.13	0.42
B) ROE	4.30	2.69	12.54	4.94	4.39	11.77	7.21	0.29	3.93	8.75	1.11	8.77
C) Rentabilidad neta	0.0104	0.0047	0.0208	0.0095	0.0062	0.0186	0.0127	0.0005	0.0058	0.0134	0.0018	0.0125

Anexo 9. Indicadores de la empresa Distribuidora Jandy S.A.C del periodo 2018.

INDICADORES DE LIQUIDEZ	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMB	OCTUBRE	NOVIEMB	DICIEMBR
A) Razón de liquidez general	1.02	1.00	0.99	1.00	1.00	1.01	1.03	1.02	1.02	1.01	1.01	1.07
B) Prueba acida	0.41	0.41	0.39	0.38	0.39	0.41	0.37	0.40	0.37	0.36	0.42	0.38
C) Indicador caja	0.11	0.13	0.09	0.07	0.11	0.13	0.07	0.10	0.06	0.07	0.15	0.03
D) Capital de trabajo	633,373	115,188	386,225	72,422	51,273	651,814	1,470,497	1,040,732	1,042,589	677,787	745,198	3,351,591

INDICADORES DE RENTABILIDAD	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMB	OCTUBRE	NOVIEMB	DICIEMBR
Utilidad bruta	1,985,161	1,614,372	2,437,190	1,829,459	3,411,204	2,578,512	2,131,340	2,622,113	2,351,805	2,319,797	2,209,088	2,017,334
Utilidad operativa	365,100	51,959	804,010	140,053	1,712,180	806,253	267,257	735,217	434,943	399,644	17,031	106,424
Utilidad antes impuestos	237,859	84,904	662,608	7,946	1,570,666	622,421	126,312	570,573	327,829	266,848	163,420	113,808
Utilidad neta	154,275	55,069	429,767	5,154	1,018,734	403,702	81,926	370,074	212,630	173,077	105,994	507,961
A) ROI	0.56	0.19	1.49	0.02	3.25	1.11	0.23	1.02	0.55	0.47	0.26	0.19
B) ROE	4.66	1.80	14.27	0.18	26.63	9.55	1.92	8.48	4.65	3.65	2.28	11.87
C) Rentabilidad neta	0.0078	0.0029	0.0204	0.0002	0.0454	0.0171	0.0032	0.0141	0.0090	0.0064	0.0040	0.0185

Anexo 10. Indicadores de la empresa Distribuidora Jandy S.A.C del periodo 2019 hasta el mes junio.

INDICADORES DE LIQUIDEZ	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO
A) Razón de liquidez general	1.04	0.98	0.97	0.98	1.00	1.00
B) Prueba acida	0.36	0.34	0.31	0.31	0.34	0.29
C) Indicador caja	0.07	0.06	0.03	0.03	0.06	0.02
D) Capital de trabajo	2,049,759	- 1,043,082	- 1,537,902	- 1,191,659	540	19,515

INDICADORES DE RENTABILIDAD	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO
Utilidad bruta	1,969,219	1,533,289	2,085,329	2,586,044	2,422,617	2,417,155
Utilidad operativa	- 50,099	- 408,363	91,061	603,313	390,285	393,494
Utilidad antes impuestos	- 188,391	- 485,864	- 50,170	457,472	235,207	246,809
Utilidad neta	- 122,190	- 315,131	- 32,540	296,717	152,556	160,080
A) ROI	- 0.34	- 0.80	- 0.08	0.71	0.37	0.30
B) ROE	- 3.20	- 11.00	- 1.41	11.40	5.54	5.49
C) Rentabilidad neta	- 0.0054	- 0.0144	- 0.0014	0.0117	0.0056	0.0065