



**UNAP**



**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y DE NEGOCIOS  
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**TESIS**

**“LIQUIDEZ Y RENTABILIDAD EN LA EMPRESA MAR MOZ PANES Y  
PASTELES S.R.L. IQUITOS, PERÍODO 2018 – 2022”**

**PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE  
CONTADOR PÚBLICO**

**PRESENTADO POR:**

**LUIS ALEXANDER RAMIREZ CRISPIN**

**ASESOR:**

**CPC. HUGO LUIS ZEVALLOS EGOAVIL, Dr.**

**IQUITOS, PERÚ**

**2023**



**UNAP**

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y DE NEGOCIOS  
FACEN  
"COMITÉ CENTRAL DE GRADOS Y TÍTULOS"



**ACTA DE SUSTENTACION DE TESIS VIRTUAL N°226-CCGyT-FACEN-UNAP-2023**

En la ciudad de Iquitos, a los **19** días del mes de **diciembre** del año 2023, a horas: **05:00 p.m.** se dio inicio haciendo uso de la **Plataforma Google Meet** la sustentación pública de la Tesis titulada: **"LIQUIDEZ Y RENTABILIDAD EN LA EMPRESA MAR MOZ PANES Y PASTELES S.R.L. IQUITOS, PERÍODO 2018 - 2022"**, autorizado mediante **Resolución Decanal N°2409-2023-FACEN-UNAP** presentado por el Bachiller en Ciencias Contables **LUIS ALEXANDER RAMIREZ CRISPIN**, para optar el Título Profesional de **CONTADOR PÚBLICO** que otorga la UNAP de acuerdo a Ley Universitaria N° 30220 y el Estatuto de la Universidad Nacional de la Amazonia Peruana.

El Jurado calificador y dictaminador está integrado por los siguientes profesionales:

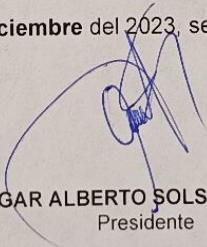
<b>CPC. EDGAR ALBERTO SOLSOL HIDALGO, Dr.</b>	(Presidente)
<b>CPC. ROLAN RAMIREZ GÓMEZ, Mag.</b>	(Miembro)
<b>CPC. OTTO RUIZ PAREDES, Mag.</b>	(Miembro)

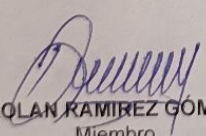
Luego de haber escuchado con atención y formulado las preguntas necesarias, las cuales fueron respondidas: **Adecuadamente.**


El jurado después de las deliberaciones correspondientes, arribó a las siguientes conclusiones:  
La Sustentación Pública y la Tesis han sido: **Aprobadas** con la calificación **Buena (16)**.

Estando el Bachiller apto para obtener el Título Profesional de Contador Público.

Siendo las **19:00 hrs** del **19 de diciembre** del 2023, se dio por concluido el acto académico.

  
CPC. EDGAR ALBERTO SOLSOL HIDALGO, Dr.  
Presidente

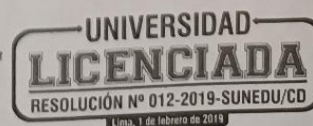
  
CPC. ROLAN RAMIREZ GÓMEZ, Mag.  
Miembro

  
CPC. OTTO RUIZ PAREDES, Mag.  
Miembro

  
CPC. HUGO LUIS ZEVALLOS EGOAVIL, Dr.  
Asesor

*Somos la Universidad licenciada más importante de la Amazonia del Perú, rumbo a la acreditación*

Calle Nanay N°352-356- Distrito de Iquitos – Maynas – Loreto  
<http://www.unapiquitos.edu.pe> - e-mail: [facen@unapiquitos.edu.pe](mailto:facen@unapiquitos.edu.pe)  
Teléfonos: #065-234364 /065-243644 - Decanatura: #065-224342 / 944670264



## JURADO Y ASESOR



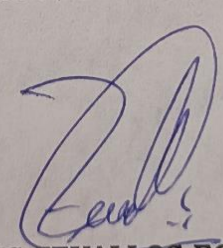
**CPC. EDGAR ALBERTO SOLSOL HIDALGO, Dr.**  
Presidente  
MATRICULA N°10-621



**CPC. ROLAN RAMIREZ GÓMEZ, Mag.**  
Miembro  
MATRICULA N°10-966



**CPC. OTTO RUIZ PAREDES, Mag.**  
Miembro  
MATRICULA N°10-0465



**CPC. HUGO LUIS ZEVALLOS EGOAVIL, Dr.**  
Asesor  
MATRICULA N°10-0439

NOMBRE DEL TRABAJO

**FACEN\_TESIS\_RAMIREZ CRISPIN.pdf**

AUTOR

**LUIS ALEXANDER RAMIREZ CRISPIN**

RECUENTO DE PALABRAS

**9491 Words**

RECUENTO DE CARACTERES

**46527 Characters**

RECUENTO DE PÁGINAS

**42 Pages**

TAMAÑO DEL ARCHIVO

**770.7KB**

FECHA DE ENTREGA

**Nov 6, 2023 10:25 AM GMT-5**

FECHA DEL INFORME

**Nov 6, 2023 10:25 AM GMT-5**

● **10% de similitud general**

El total combinado de todas las coincidencias, incluidas las fuentes superpuestas, para cada base de datos

- 8% Base de datos de Internet
- Base de datos de Crossref
- 7% Base de datos de trabajos entregados
- 0% Base de datos de publicaciones
- Base de datos de contenido publicado de Crossref

● **Excluir del Reporte de Similitud**

- Material bibliográfico
- Coincidencia baja (menos de 10 palabras)

## **DEDICATORIA**

Cada logro que obtengo en mi vida personal y profesional, siempre serán dedicado al Mejor Abuelito que me regalo la vida, Toñito; que es mi Ángel Guardian más lindo y que ilumina mi vida, sé que se encuentra muy orgulloso de su nieto y desde donde se encuentra me bendice.

## **AGRADECIMIENTO**

A mis padres, por siempre ser los primeros en creer en mí y por sacrificar todo para poder superarme cada día, tenerlos en mi vida fue lo mejor que me ha pasado, ¡Gracias por Todo! ¡Los Amo!

## ÍNDICE GENERAL

	<b>Pág.</b>
PORTADA	i
ACTA DE SUSTENTACIÓN	ii
JURADO Y ASESOR	iii
RESULTADO DEL INFORME DE SIMILITUD	iv
DEDICATORIA	v
AGRADECIMIENTO	vi
ÍNDICE GENERAL	vii
ÍNDICE DE TABLAS	ix
ÍNDICE DE FIGURAS	x
RESUMEN	xi
ABSTRACT	xii
<b>INTRODUCCIÓN</b>	<b>1</b>
<b>CAPÍTULO I: MARCO TEÓRICO</b>	<b>6</b>
1.1. Antecedentes	6
1.2. Bases teóricas	8
1.3. Definición de términos básicos	13
<b>CAPÍTULO II: HIPÓTESIS Y VARIABLES</b>	<b>15</b>
2.1 Formulación de la hipótesis	15
2.2 Variables y su operacionalización	16
<b>CAPÍTULO III: METODOLOGÍA</b>	<b>18</b>
3.1. Tipo y diseño	18
3.2. Diseño muestral	19
3.3. Procedimientos de recolección de datos	19

3.4. Procesamiento y análisis de datos	20
3.5. Aspectos éticos	21
<b>CAPÍTULO IV: RESULTADOS</b>	22
<b>CAPÍTULO V: DISCUSIÓN</b>	34
<b>CAPÍTULO VI: CONCLUSIONES</b>	37
<b>CAPÍTULO VII: RECOMENDACIONES</b>	39
<b>CAPÍTULO VIII: FUENTES DE INFORMACIÓN</b>	41
<b>ANEXOS</b>	
1. Matriz de consistencia	
2. Instrumento de recolección de datos	
3. Consentimiento informado	



## ÍNDICE DE TABLAS

	<b>Pág.</b>
Tabla 1 Índice de razón corriente período 2018 – 2022	22
Tabla 2 Índice de prueba ácida período 2018 – 2022	23
Tabla 3 Índice de prueba defensiva en período 2018 – 2022	24
Tabla 4 Índice de capital de trabajo período 2018 – 2022	25
Tabla 5 Índice de liquidez respecto al ciclo de conversión de efectivo período 2018 – 2022	27
Tabla 6 Índice de rentabilidad sobre el activo período 2018 – 2022	28
Tabla 7 Índice de rentabilidad sobre recursos propios período 2018 – 2022	29
Tabla 8 Índice de rendimiento sobre el capital empleado período 2018 – 2022	30
Tabla 9 Índice de rendimiento sobre las ventas período 2018 – 2022.	32

## ÍNDICE DE FIGURAS

	<b>Pág.</b>
Figura 1 Índice de razón corriente período 2018 – 2022	22
Figura 2 Índice de prueba ácida período 2018 – 2022	23
Figura 3 Índice de prueba defensiva en período 2018 – 2022	24
Figura 4 Índice de capital de trabajo período 2018 – 2022	26
Figura 5 Índice de liquidez respecto al ciclo de conversión de efectivo período 2018 – 2022	27
Figura 6 Índice de rentabilidad sobre el activo período 2018 – 2022	28
Figura 7 Índice de rentabilidad sobre recursos propios período 2018 – 2022	29
Figura 8 Índice de rendimiento sobre el capital empleado período 2018 – 2022	31
Figura 9 Índice de rendimiento sobre las ventas período 2018 – 2022.	32

## RESUMEN

El estudio tuvo el propósito principal de realizar el análisis de la liquidez y rentabilidad en la Empresa Mar Moz Panes y pasteles S.R.L. de Iquitos en el periodo 2018–2022. Contemplada por una investigación de tipo básica, de nivel descriptivo y diseño no experimental, ha tomado los estados financieros del periodo precisado, utilizando la técnica del análisis documental, registrando la información a través de una ficha de acuerdo a los datos requerido por las fórmulas de ratios. De tal manera el estudio concluyo que, la empresa ha mantenido altos niveles de liquidez en los últimos 5 años, evidenciando una fuerte capacidad para cubrir sus compromisos de corto plazo. Sin embargo, las fluctuaciones entre 2019 y 2021 sugieren posibles cambios en la gestión de activos y pasivos circulantes. Aunque la liquidez es un signo positivo, cifras excesivamente altas podrían señalar ineficiencias o aversión al riesgo en inversiones. La empresa ha mantenido una razón defensiva superior a 1 y un capital de trabajo positivo a lo largo de estos años, demostrando solidez financiera. Sin embargo, hubo fluctuaciones notables en el capital de trabajo y en el ciclo de conversión de efectivo, con incrementos preocupantes en 2019 y 2022. En términos de rentabilidad, desde 2018 hasta 2021, la empresa mostró un crecimiento tanto en la rentabilidad sobre activos como en la rentabilidad sobre recursos propios.

**Palabras clave:** Liquidez, rentabilidad, panificadora.

## ABSTRACT

The main purpose of the study was to carry out the analysis of liquidity and profitability in the Company Mar Moz Panes y pastels S.R.L. of Iquitos in the period 2018–2022. Contemplated by a basic research, descriptive level and non-experimental design, it has taken the financial statements of the specified period, using the technique of documentary analysis, recording the information through a form according to the data required by the formulas of ratios. Thus, the study concluded that the company has maintained high levels of liquidity in the last 5 years, evidencing a strong capacity to cover its short-term commitments. However, fluctuations between 2019 and 2021 suggest possible changes in the management of current assets and liabilities. Although liquidity is a positive sign, excessively high figures could signal inefficiencies or risk aversion in investments. The company has maintained a defensive ratio greater than 1 and positive working capital throughout these years, demonstrating financial solidity. However, there were notable fluctuations in working capital and cash conversion cycle, with worrying increases in 2019 and 2022. In terms of profitability, from 2018 to 2021, the company showed growth in both return on assets and in profitability on equity.

**Keywords:** Liquidity, profitability, bakery.

## INTRODUCCIÓN

La crisis económica mundial ha desequilibrado las finanzas de las empresas a todo el territorio y ha generado problemas de liquidez y rentabilidad para la mayoría de ellas. La escasez de financiación y el encarecimiento de los créditos afectan a la liquidez, ya que restan recursos para hacer frente al pago de impuestos, al sueldo de los empleados y para los gastos generales (Gallo-Guanotasig et al., 2020). Esto provoca una situación financiera vulnerable donde el flujo de caja no mejora.

La liquidez y la rentabilidad son dos aspectos fundamentales para el funcionamiento y el éxito de las empresas en todo el mundo. Sin embargo, existen diversas problemáticas asociadas a estos dos elementos que pueden afectar su desempeño (Laura y Phala, 2021).

Muchas empresas en Latinoamérica luchan con la falta de liquidez debido a los flujos de efectivo insuficientes. Pueden tener altos niveles de endeudamiento, ventas estancadas o en declive, o problemas para cobrar de sus clientes; esto puede dificultar el cumplimiento de las obligaciones financieras y limitar las inversiones necesarias para impulsar el crecimiento y la rentabilidad (Agudelo y Palacio, 2022).

En el presente algunas MYPES en el Perú están experimentando un incremento, no obstante, muchas de estas han suspendido la realización de sus labores a causa de la reducción de ingresos y una deficiente gestión de sus finanzas, lo que provoca que, con frecuencia, trabajen en la economía sumergida debido a la limitación de dinero para saldar sus compromisos económicos (Salazar y Salazar, 2022). Además, los cambios en el entorno

económico y político están teniendo un impacto significativo en la rentabilidad y la liquidez de las empresas peruanas, debido que la inestabilidad económica y política dificultan la toma de decisiones estratégicas y afectan la rentabilidad a largo plazo (Albino et al., 2022)

A pesar de todo, para mejorar la estructura de una organización es necesario tomar en consideración la evaluación de algunos elementos como los índices financieros. Estos nos serán útiles para conocer la manera en que la empresa maneja su liquidez y la solvencia de su economía. Sin embargo, el no considerarlos puede conducir a una serie de errores, a la vez que impide lograr piernas mayores y más positivas (Seminario et al., 2022).

La empresa Mar Moz Panes y Pasteles S.R.L., con sede en la ciudad de Iquitos, se encuentra en busca de mejorar su análisis financiero mediante la utilización de ratios financieros como herramientas fundamentales para evaluar la salud financiera de la empresa y su capacidad para generar ganancias y cumplir con sus obligaciones financieras. Esta iniciativa surge debido a las decisiones equivocadas que los directivos han tomado en los últimos 5 años, principalmente por la falta de una visión clara del comportamiento financiero y económico de la empresa. Como resultado de estas decisiones, los directivos se han enfrentado a dificultades para acceder a financiamiento, cubrir los gastos y costos necesarios para la producción.

El problema principal que se planteó fue ¿Cuál es el nivel de liquidez y rentabilidad en la Empresa Mar Moz Panes y pasteles S.R.L. Iquitos, período 2018 – 2022? Se abordaron problemas específicos como: ¿Cuál es el índice de razón corriente en la Empresa Mar Moz Panes y pasteles S.R.L. Iquitos,

período 2018 – 2022?, ¿Cuál es el índice de prueba ácida en la Empresa Mar Moz Panes y pasteles S.R.L. Iquitos, período 2018 – 2022?, ¿Cuál es el índice de prueba defensiva en la Empresa Mar Moz Panes y pasteles S.R.L. Iquitos, período 2018 – 2022?, ¿Cuál es el índice de capital de trabajo en la Empresa Mar Moz Panes y pasteles S.R.L. Iquitos, período 2018 – 2022?, ¿Cuál es el índice de liquidez respecto al ciclo de conversión de efectivo en la Empresa Mar Moz Panes y pasteles S.R.L. Iquitos, período 2018 – 2022?, ¿Cuál es el índice de rentabilidad sobre el activo en la Empresa Mar Moz Panes y pasteles S.R.L. Iquitos, período 2018 – 2022?, ¿Cuál es el índice de rentabilidad sobre recursos propios en la Empresa Mar Moz Panes y pasteles S.R.L. Iquitos, período 2018 – 2022?, ¿Cuál es el índice de rendimiento sobre el capital empleado en la Empresa Mar Moz Panes y pasteles S.R.L. Iquitos, período 2018 – 2022?, ¿Cuál es el índice de rendimiento sobre las ventas en la Empresa Mar Moz Panes y pasteles S.R.L. Iquitos, período 2018 – 2022?

Ante ello, se planteo como objetivo general: Analizar el nivel de liquidez y rentabilidad en la Empresa Mar Moz Panes y pasteles S.R.L. Iquitos, período 2018 – 2022. Como objetivos específicos se formularon los siguientes: Analizar el índice de razón corriente en la Empresa Mar Moz Panes y pasteles S.R.L. Iquitos, período 2018 – 2022; Analizar es el índice de prueba ácida en la Empresa Mar Moz Panes y pasteles S.R.L. Iquitos, período 2018 – 2022; Analizar el índice de prueba defensiva en la Empresa Mar Moz Panes y pasteles S.R.L. Iquitos, período 2018 – 2022; Analizar el índice de capital de trabajo en la Empresa Mar Moz Panes y pasteles S.R.L. Iquitos, período 2018 – 2022; Analizar el índice de liquidez respecto al ciclo de conversión de efectivo en la Empresa Mar Moz Panes y pasteles S.R.L. Iquitos, período 2018

– 2022, Analizar el índice de rentabilidad sobre el activo en la Empresa Mar Moz Panes y pasteles S.R.L. Iquitos, período 2018 – 2022; Analizar el índice de rentabilidad sobre recursos propios en la Empresa Mar Moz Panes y pasteles S.R.L. Iquitos, período 2018 – 2022; Analizar el índice de rendimiento sobre el capital empleado en la Empresa Mar Moz Panes y pasteles S.R.L. Iquitos, período 2018 – 2022; Analizar el índice de rendimiento sobre las ventas en la Empresa Mar Moz Panes y pasteles S.R.L. Iquitos, período 2018 – 2022.

La investigación fue de vital importancia porque abordó un tema altamente relevante en el sector empresarial. Las principales fuentes de información que se usaron provinieron de publicaciones como revistas y libros escritos por autores especializados en el tema. Con la información recolectada, se evaluaron los resultados de la empresa Mar Moz Panes y Pasteles, S.R.L. Iquitos para el período 2018-2022, basándose en indicadores financieros clave. Este conocimiento esencial permitió ponderar diversos factores que afectaron la rentabilidad y liquidez de la empresa. Gracias a este estudio, la empresa pudo considerar la expansión de sus operaciones a nuevos mercados y fortalecer su presencia en los existentes, ofreciendo también la posibilidad de generar empleo y beneficios para la comunidad local. La metodología elegida para esta investigación cuantitativa fue de nivel descriptivo y no experimental longitudinal, centrada en analizar los niveles de liquidez y rentabilidad de la empresa.

La viabilidad de una investigación como esa dependió en gran medida de la disponibilidad de los recursos y del tamaño de la empresa Mar Moz Panes y Pasteles, S.R.L. Iquitos. Si los recursos estuvieron disponibles, y se contó con



los recursos materiales, humanos y económicos necesarios para su desarrollo, entonces la investigación fue factible. Además, si los datos de la empresa estuvieron al alcance y la información fue suficiente para un análisis adecuado de la liquidez y rentabilidad para el período mencionado, entonces también resultó aplicable.

Se tuvieron limitaciones en el desarrollo de la investigación debido a la dificultad para obtener información. Se encontraron pocas investigaciones correlacionales, por lo que se optó por tomar información de manera independiente, lo que dificultó entender la relación entre los distintos elementos. Además, fue complicado conseguir información suficiente a causa de la desconfianza de la empresa hacia la investigación realizada.

## **CAPÍTULO I: MARCO TEÓRICO**

### **1.1. Antecedentes**

En el 2021, se llevó a cabo un estudio descriptivo de carácter no experimental, cuya población de estudio fue de los estados financieros de los años 2017 y 2018; por ende, la investigación tuvo como objetivo determinar el impacto del régimen de percepciones sobre la liquidez de la empresa panadería y pastelería “Don Julio”, Chiclayo. Llegando a la conclusión que, el régimen de percepciones del 2% pagado por adelantado por la empresa “Don Julio”, en los años 2017 y 2018 no ha tenido un impacto significativo en la liquidez de la empresa; la liquidez de la entidad es adecuada para satisfacer sus obligaciones financieras a corto plazo. Por lo tanto, el pago anticipado del 2% no tiene un efecto significativo en el grado de liquidez de la empresa (Lucumí, 2021).

En el 2021, se realizó un análisis de carácter descriptivo y de corte transversal, pero de manera no experimentada, tomando como población de estudio a las micro y pequeñas empresas rubro panaderías y pastelerías; donde la investigación tuvo como objetivo determinar la caracterización de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas rubro panadería y pastelería del distrito de Callería. Obteniendo como resultados, donde los microempresarios han notado un importante crecimiento de su rentabilidad año tras año, el cual se debe fundamentalmente a la presencia de un profesional como el contador, quien realiza una minuciosa comparación de cada periodo, lo cual permite que se conozca el grado de crecimiento de la rentabilidad a lo largo del tiempo, dichas empresas han obtenido

financiamiento a una tarifa promedio de 26.13% por año, esto quiere decir que han recurrido a inversiones con una tasa anualmente de más de un cuarto de su capital (Pinedo, 2021).

En el 2021, se ejecutó una indagación de índole descriptivo, con un enfoque cuantitativo y sin experimentación previa, fue realizada con una población de 7 personas; la investigación tuvo como objetivo analizar las ventas y rentabilidad en la pastelería – panadería Santa Mercedes-Chiclayo desde el 2010 – 2018. En conclusión, el análisis de las ventas y rentabilidad fue positivo, debido a que los colaboradores señalaron que las ventas son satisfactorias a un 71.4%, también con la inspección documental se pudo determinar que hay una rentabilidad deseable, por lo que, los ingresos de la empresa se iniciaron el 15 de febrero del 2010 con S/ 0,00, el año subsiguiente no superó los S/ 900,00; desde el 2012 los ingresos se elevaron a S/12.420,00 y alcanzaron en el año 2018 la suma de S/13.236,00 (Piscoya, 2021).

En el 2021, se realizó una investigación descriptiva y cuantitativa, incluyendo a 4 personas involucradas en el proceso (dueños, trabajadores de la manufactura, y un contable); en donde la investigación tuvo como objetivo crear un sistema contable que brinde una solución adecuada a la administración monetaria y de los gastos de la panadería. Llegando a la conclusión que, la panadería Carmakey no cuenta con información financiera actualizada, ya que no evalúa y analiza la información contable de la empresa, lo que le impide determinar los márgenes de rentabilidad que tiene y adoptar una decisión informada por parte de la administración (Guanin y Pastuña, 2021).

En el 2019, se elaboró un estudio aplicada con enfoque cuantitativo, de carácter descriptivo y diseño no experimental, cuya población comprendida a los índices financieros; la investigación tuvo como objetivo analizar cómo el uso del crédito financiero se correlaciona con la rentabilidad de la Empresa Panadería y Pastelería San Carlos Huánuco. En conclusión, la utilidad ha mejorado de S/914,311.00 en 2016 hasta S/2, 305,001.00 al 2017, lo que supone un incremento del desempeño de los activos de 23% por cada unidad monetaria. En relación al financiamiento de activos fijos, se puede concluir que el crédito ha contribuido a la mejora de los pasivos, permitiendo la obtención del 36% de los bienes de capital necesarios para la producción (Brito, 2019).

## **1.2. Bases teóricas**

### **Variable 1: Liquidez**

Según Hammi en el 2014 en su teoría “liquidez” citado en Aranda et al. (2020), caracterizan la liquidez como la posesión de efectivo que la empresa necesita al momento idóneo para poder afrontar los pagos de deudas acordadas en el pasado. Además, esta cualidad del periodo breve es la capacidad de los activos (inventarios, clientes, fondos monetarios, etc.) para ser transformados en dinero en efectivo.

Por ello, Rojas (2020), sostiene que la liquidez en una empresa representa la capacidad de convertir activos financieros en forma de efectivo o equivalentes de efectivo de manera rápida; una empresa puede medir su liquidez mediante una relación entre los activos disponibles a corto plazo y los pasivos a corto plazo.

La liquidez es un factor importante para las empresas, ya que se refiere a la capacidad de una empresa para atender a sus obligaciones financieras inmediatas (Coaquira et al., 2021). La liquidez es esencial para la supervivencia y sostenibilidad de la empresa, por lo que es importante que las empresas se preocupen de mantener una adecuada posición de liquidez (Villavicencio et al., 2022). Además, la liquidez les permite a las empresas hacer frente a los imprevistos que surgen y proporcionar un margen de seguridad para invertir en nuevas oportunidades; así como cubrir los pagos a los acreedores, financiar operaciones diarias y satisfacer sus gastos constantes (Mantilla y Huanca, 2020; Silupu et al., 2021).

Como lo establece Haro et al. (2023), la liquidez es la capacidad de una organización para cumplir sus compromisos financieros contingentes, como las remuneraciones a sus empleados, facturas de los proveedores, tributos, préstamos y otros requerimientos. Por lo tanto, Sáenz y Sáenz (2019), afirma que los indicadores de liquidez tienen como propósito principal el estimar la cantidad de dinero alcanzable, ubicado dentro del activo circulante, que asiste a la entidad con el objetivo de pagar las responsabilidades contraídas en el transcurso de su actividad comercial. Bajo este punto de vista, empresas con un adecuado índice de liquidez tienen la facultad suficiente para cumplir con las necesidades financieras de corto plazo, esto es, aquellos compromisos con vencimientos iguales o inferiores a un año.

Ante ello, Haro et al. (2023) precisa la aplicación de las siguientes ratios para la medición de la liquidez:

**Rezón corriente:** Se evalúa si el valor de los activos corrientes de una empresa es superior al de sus pasivos corrientes. Si este número se encuentra por arriba de 1, significa que hay suficientes recursos para cubrir las deudas vencibles en un lapso de un año (Haro et al., 2023).

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

**Prueba ácida:** Esta métrica es semejante a la proporción de liquidez, excepto que excluye los bienes en existencia dentro de los activos corrientes ya que pueden ser difíciles de transformar en dinero en efectivo de forma veloz. Un valor superior a 1 quiere decir que la organización tiene suficientes bienes de carácter actual para pagar sus pasivos corrientes sin contar con los bienes en existencia (Haro et al., 2023).

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

**Prueba defensiva:** Este índice refleja la potencia de la compañía para satisfacer sus deberes monetarios a trabajo realizable únicamente con numerario y elementos con valor equivalente en dinero. Una cifra superior a 1 significa que la firma cuenta con efectivo suficiente para pagar sus responsabilidades de corto término (Haro et al., 2023).

$$\text{Prueba defensiva} = \frac{\text{Efectivo y equivalente del efectivo}}{\text{Pasivo corriente}}$$

**Capital de trabajo:** Un capital de trabajo favorable significa que una compañía tiene los activos corrientes adecuados para cubrir sus pasivos a corto plazo. Por el contrario, un capital de trabajo desfavorable implica que los pasivos a

corto plazo son mayores a los activos corrientes, lo que podría exigir la empresa para satisfacer sus obligaciones inmediatas (Haro et al., 2023). Esto sugiere que la compañía enfrenta dificultades financieras inminentes.

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

**Ciclo de conversión de efectivo:** Se determina cuánto tiempo toma para un negocio pasar de sus estantes a dinero líquido mediante la venta de sus bienes o servicios y a la vez pagar sus cuentas a sus suministradores. Un ciclo breve de transformación de efectivo sugiere una mayor solvencia.

$$\begin{aligned} CCE = & \text{Días de inventario} \\ & + \text{días de cuentas por cobrar} - \text{días de cuentas por pagar} \end{aligned}$$

## **Variable 2: Rentabilidad**

De acuerdo a la teoría económica de Morales en el 2009, citado por Gonzales (2020), señala que el entorno en el que se encuentran las organizaciones cambia constantemente, por lo que para que la rentabilidad no se vea afectada en algún momento, las estrategias que ponen en marcha deben ser con base en conocimientos imperfectos para lograr una maximización de los beneficios. Esto significa que se debe prestar especial atención a los factores que influyen en la variación de este resultado. Contar con una visión holística de los elementos que interactúan, tanto internamente en la empresa como externamente en el entorno, es fundamental para desarrollar una estrategia que contribuya al aumento de la rentabilidad.

La rentabilidad es una medida financiera utilizada para evaluar el éxito de una empresa, se refiere a la tasa de ganancias que la empresa logra comparada con sus ingresos; se mide generalmente como el rendimiento de los ingresos

totales, lo que significa que se deduce el costo de los bienes vendidos; podría ser en forma porcentual, donde la rentabilidad es igual a la relación entre la ganancia y los ingresos de un periodo de tiempo específico (Beloso-Araujo, et al., 2021). Además, la rentabilidad es un punto clave para cualquier negocio o empresa, ya que representa la eficacia de los esfuerzos de la empresa para generar ganancias, esta medida también proporciona información útil sobre la sostenibilidad de la empresa a largo plazo. La rentabilidad también sirve como una forma de evaluar si los inversores estarían interesados en la empresa.

En definitiva, se puede decir que la rentabilidad está asociada con los beneficios obtenidos por una empresa después de restar los costos de los ingresos que logra durante cierto periodo. En otras palabras, es la cantidad de dinero ganada como consecuencia de las transacciones llevadas a cabo, encontrándose una diferencia entre los fondos invertidos y los recursos obtenidos una vez concluido un ciclo comercial (Escobar et al., 2023).

Por lo tanto, las ratios de rentabilidad estarán contempladas en el estudio de Escobar et al. (2023), precisando entre ellas diversas dimensiones para evaluar de manera eficiente el desempeño financiero de una empresa.

La **rentabilidad sobre activos** (ROA), que es un indicador de la eficiencia en el uso de los recursos totales para generar una renta.

$$ROA = \frac{\textit{Beneficio neto}}{\textit{Activos totales}}$$

La **rentabilidad sobre recursos propios** (ROE), utilizado para medir los beneficios conseguidos por los accionistas.



$$ROE = \frac{\text{Beneficio neto}}{\text{Patrimonio neto}}$$

El **rendimiento sobre de capital empleado** (ROCE), para determinar a los inversionistas la eficiencia en la producción de beneficios sobre la inversión de accionistas y acreedores.

$$ROCE = \frac{\text{EBIT (beneficios antes de intereses e impuestos)}}{\text{Capital empleado}}$$

El **rendimiento de las ventas** (ROS) que permite estimar precisamente los beneficios en función de los ingresos obtenidos de la actividad de la organización.

$$ROS = \frac{\text{EBIT (beneficios antes de intereses e impuestos)}}{\text{Ventas}}$$

### 1.3. Definición de términos básicos

**Administración monetaria.** Es el proceso de gestión de los flujos de efectivo para satisfacer las necesidades financieras presentes y futuras de una empresa (Aranda et al., 2020).

**Análisis de las ventas.** Se refiere al análisis de las ventas es el proceso de examinar las ventas de una empresa para determinar tendencias, problemas y oportunidades de mejora (Belloso-Araujo et al., 2021).

**Inventarios.** Es un registro físico o lógico que cuenta con los productos, materias primas y equipos para producir o vender productos o servicios (Brito, 2019).

**Liquidez de una empresa.** Es la capacidad de una empresa para poder disponer de los recursos financieros necesarios para hacer frente a sus gastos inmediatos, sin entrar en el endeudamiento (Coaquira et al., 2021).

**Obligaciones financieras.** Es un contrato que requiere que una empresa cumpla con sus compromisos a corto, medio o largo plazo, estas obligaciones pueden ser con proveedores, acreedores, bancos, inversores y sujetos relacionados (Gonzales, 2020).

**Remuneraciones.** Son una forma de pago por los servicios prestados por un trabajador con el fin de incentivar el rendimiento de la empresa y generar felicidad y remonte entre los empleados (Guanin y Pastuña, 2021).

**Rentabilidad.** Consiste en el beneficio de una inversión sobre su valor inicial. Mide el rendimiento de una inversión después de descontar los gastos totales de la misma (Piscoya, 2021).

## **CAPÍTULO II: HIPÓTESIS Y VARIABLES**

### **2.1 Formulación de la hipótesis**

#### **Hipótesis general**

**Hi:** El nivel de liquidez y rentabilidad en la Empresa Mar Moz Panes y pasteles S.R.L. Iquitos, período 2018 – 2022 es bajo.

#### **Hipótesis específicas**

Hi<sub>1</sub>: El índice de razón corriente en la Empresa Mar Moz Panes y pasteles S.R.L. Iquitos, período 2018 – 2022 es bajo.

Hi<sub>2</sub>: El índice de prueba ácida en la Empresa Mar Moz Panes y pasteles S.R.L. Iquitos, período 2018 – 2022 es bajo.

Hi<sub>3</sub>: El índice de prueba defensiva en la Empresa Mar Moz Panes y pasteles S.R.L. Iquitos, período 2018 – 2022 es bajo.

Hi<sub>4</sub>: El índice de capital de trabajo en la Empresa Mar Moz Panes y pasteles S.R.L. Iquitos, período 2018 – 2022 es bajo.

Hi<sub>5</sub>: El índice de liquidez respecto al ciclo de conversión de efectivo en la Empresa Mar Moz Panes y pasteles S.R.L. Iquitos, período 2018 – 2022 es bajo.

Hi<sub>6</sub>: El índice de rentabilidad sobre el activo en la Empresa Mar Moz Panes y pasteles S.R.L. Iquitos, período 2018 – 2022 es bajo.

Hi<sub>7</sub>: El índice de rentabilidad sobre recursos propios en la Empresa Mar Moz Panes y pasteles S.R.L. Iquitos, período 2018 – 2022 es bajo.

Hi<sub>8</sub>: El índice de rendimiento sobre el capital empleado en la Empresa Mar Moz Panes y pasteles S.R.L. Iquitos, período 2018 – 2022 es bajo.

Hi<sub>9</sub>: El índice de rendimiento sobre las ventas en la Empresa Mar Moz Panes y pasteles S.R.L. Iquitos, período 2018 – 2022 es bajo.

## **2.2 Variables y su operacionalización**

Variables

V1. Liquidez.

V2. Rentabilidad

## Operacionalización de variables

Variable	Definición	Tipo por su naturaleza	Indicadores	Escala de medición	Categorías	Valores de las categorías	Medio de verificación
Liquidez	Es la capacidad de una organización para cumplir sus compromisos financieros contingentes, como las remuneraciones a sus empleados, facturas de los proveedores, tributos, préstamos y otros requerimientos (Haro et al., 2023).	Cuantitativa	Razón corriente	Razón	Suficiente activo corriente	>1	Estados financieros
			Prueba ácida	Razón	Suficiente activo corriente	>1	
			Prueba defensiva	Razón	Suficiente efectivo	>1	
			Capital de trabajo	Razón	CT positivo	Activo corriente (+)	
			Ciclo de conversión de efectivo	Razón	Días de conversión	>1	
Rentabilidad	Es la cantidad de dinero ganada como consecuencia de las transacciones llevadas a cabo, encontrándose una diferencia entre los fondos invertidos y los recursos obtenidos una vez concluido un ciclo comercial (Escobar et al., 2023).	Cuantitativa	Rentabilidad sobre activos	Razón	Rentable	>5%	Estados financieros
			Rentabilidad sobre recursos propios	Razón	Rentable	>5%	
			Rendimiento sobre el capital empleado	Razón	Rentable	>2%	
			Rendimiento de las ventas	Razón	Rentable	>2%	

## **CAPÍTULO III: METODOLOGÍA**

### **3.1. Tipo y diseño**

Para el estudio sobre la liquidez y rentabilidad de la empresa Mar Moz Panes y Pasteles S.R.L. Iquitos durante el período 2018-2022, se realizó una investigación básica. Dicha investigación se fundamentó en el análisis de los estados financieros de la empresa para el periodo señalado y en el estudio de factores externos que pudieron influir en la liquidez y rentabilidad de la misma, conforme a lo indicado por Polanía et al. (2020).

Además, el estudio adoptó un enfoque de nivel descriptivo, con el propósito de detallar, analizar y observar el comportamiento de la liquidez y rentabilidad. De esta manera, se logró una caracterización exhaustiva de la problemática en la empresa Mar Moz Panes y Pasteles S.R.L. en Iquitos (Hernández-Sampieri y Mendoza, 2018).

Finalmente, el estudio se basó en un diseño no experimental, ya que no hubo intervención ni manipulación de las variables de interés a lo largo de la investigación. Fue de naturaleza longitudinal, lo que significa que se trazó y examinó la evolución y desarrollo de ciertos aspectos a lo largo del tiempo. Específicamente, se centró en el análisis de los estados financieros de la empresa entre los años 2018 y 2022, proporcionando una visión detallada y profunda de las tendencias y cambios durante esos periodos (Hernández-Sampieri y Mendoza, 2018).

### **3.2. Diseño muestral**

**Población:** En el desarrollo de esta tesis, la población de estudio consistió en los estados financieros anuales de la empresa Mar Moz Panes y Pasteles S.R.L. Estos documentos, fundamentales para el análisis y la comprensión profunda de la salud financiera y operativa de la empresa, abarcaron un período de cinco años, desde 2018 hasta 2022, ofreciendo una panorámica detallada de la evolución y desempeño económico de la firma en ese lapso.

**Muestra:** En el contexto de la investigación realizada, se optó por no emplear una muestra, ya que se trabajó con la totalidad de los Estados de Situación Financiera de la empresa Mar Moz Panes y Pasteles S.R.L. Estos estados financieros se analizaron de manera exhaustiva y anual a lo largo de cinco períodos consecutivos, abarcando los años 2018, 2019, 2020, 2021 y 2022. De esta manera, se garantizó que los resultados obtenidos reflejaran con precisión la situación financiera de la empresa durante ese período, brindando una sólida base para el análisis y las conclusiones de la investigación.

### **3.3. Procedimientos de recolección de datos**

En el proceso de recopilación de información para la tesis, inicialmente se estableció contacto con la empresa Mar Moz Panes y Pasteles S.R.L., buscando obtener los permisos necesarios para llevar a cabo el estudio. Esta aproximación implicó una comunicación directa con el dueño de la empresa, a quien se le expuso con claridad la naturaleza y la relevancia del análisis propuesto. Una vez conseguida su comprensión y aprobación, se coordinó una reunión con el contador de la entidad con el fin de delinear el alcance de

la investigación y especificar los detalles de los estados financieros a revisar, correspondientes a los períodos comprendidos entre 2018 y 2022. Esta colaboración y apertura por parte de la empresa fue esencial para garantizar la precisión y pertinencia de los datos recopilados en la investigación.

Adicionalmente, en el marco de la investigación, se empleó el análisis documental como **técnica** primordial. Esta metodología fue particularmente útil para acceder de manera detallada a la información contable y financiera de la empresa Mar Moz Panes y Pasteles S.R.L. Al centrarse en los estados financieros, esta técnica brindó una visión amplia y coherente de la salud económica de la compañía a lo largo de los cinco períodos examinados.

Con base en esto, el **instrumento** seleccionado para el estudio fue la ficha de análisis documentario. Este instrumento, meticulosamente diseñado, involucró la elaboración de cuadros y esquemas estructurados con el objetivo principal de determinar las ratios de liquidez. Al centrarse en la información financiera extraída de los últimos cinco períodos, los cuadros proporcionaron una representación visual y organizada de los datos, facilitando la identificación de patrones, tendencias y variaciones en la liquidez de la empresa a lo largo del tiempo.

#### **3.4. Procesamiento y análisis de datos**

En el desarrollo de la investigación, se utilizó el software Excel como herramienta principal de análisis y presentación de datos. Este programa, conocido por su versatilidad en la gestión de datos, permitió no solo la organización y procesamiento de la información, sino también la extracción de tablas y gráficos esenciales para una interpretación clara y efectiva. Las



capacidades analíticas de Excel facilitaron la observación detallada del comportamiento de los indicadores asociados a las variables clave del estudio: la liquidez y la rentabilidad. Al aprovechar las funcionalidades avanzadas de este software, se garantizó una visualización comprensiva y un análisis meticuloso de los patrones y tendencias en los datos recolectados a lo largo de los periodos estudiados.

### **3.5. Aspectos éticos**

La investigación se realizó siguiendo rigurosos principios y valores éticos, alineados con las directrices estipuladas por las normas de la APA en su 7ª edición. Además, se aseguró cumplir cabalmente con todas las disposiciones y lineamientos establecidos por la Universidad Nacional de la Amazonía Peruana. En este proceso, se puso especial énfasis en mantener estrictas normas de confidencialidad. Esto garantizó que tanto la información de la empresa como la de sus trabajadores permanecieran protegidas y que los resultados obtenidos no tuvieran impactos negativos o no deseados en la empresa o en su personal. Esta integridad ética fue fundamental para conservar la confianza entre todas las partes involucradas y para asegurar la imparcialidad y exactitud de los hallazgos del estudio.

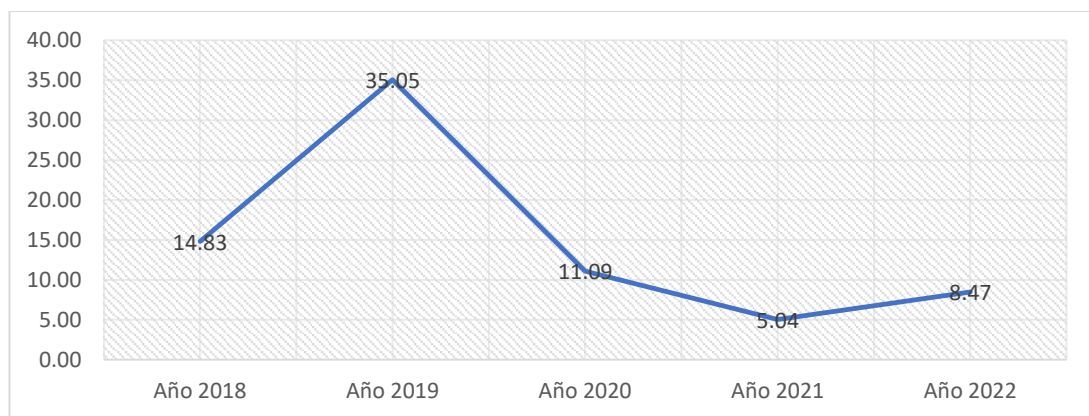
## CAPÍTULO IV: RESULTADOS

**Tabla 1 Índice de razón corriente período 2018 – 2022**

AÑO	S/	ÍNDICE
2018	S/ 354,268.00 S/ 23,885.00	14.83
2019	S/ 477,609.00 S/ 13,628.00	35.05
2020	S/ 301,765.00 S/ 27,199.00	11.09
2021	S/ 322,261.00 S/ 63,919.00	5.04
2022	S/ 794,444.00 S/ 93,830.00	8.47

Fuente: data recolectada de los estados financieros de la empresa.

**Figura 1 Índice de razón corriente período 2018 – 2022**



Fuente: resultados generados en la tabla 1.

En la tabla y figura 1 se identifica que la empresa Mar Moz Panes y Pasteles S.R.L. en el año 2018 tiene 14.83 veces más activos circulantes que pasivos circulantes. Esto sugiere una posición de liquidez muy fuerte. La liquidez sigue aumentando en el año 2019, llegando a ser 35.05 veces más que sus pasivos circulantes. Este valor es extremadamente alto y, aunque señala una gran capacidad para pagar deudas a corto plazo, también puede indicar una gestión ineficiente de recursos. Para el 2020 aunque ha disminuido considerablemente en comparación con 2019, una razón de 11.09 sigue

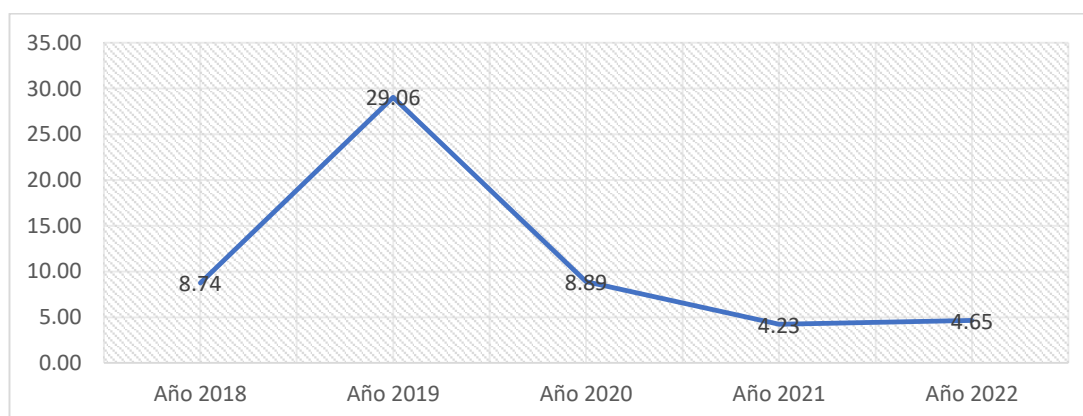
siendo alta. Para el 2021 la tendencia decreciente continúa, pero con un índice de 5.04, la empresa todavía posee 5 veces más activos circulantes que pasivos circulantes, lo que todavía sugiere una buena posición de liquidez. Para el 2022 se observa un repunte en la liquidez con respecto al año anterior con índice de 8.47, pero aún está por debajo de los niveles de 2018 y 2020.

**Tabla 2 Índice de prueba ácida período 2018 – 2022**

AÑO	S/	ÍNDICE
2018	S/ 208,748.00 S/ 23,885.00	8.74
2019	S/ 396,049.00 S/ 13,628.00	29.06
2020	S/ 241,785.00 S/ 27,199.00	8.89
2021	S/ 270,157.00 S/ 63,919.00	4.23
2022	S/ 435,884.00 S/ 93,830.00	4.65

Fuente: data recolectada de los estados financieros de la empresa.

**Figura 2 Índice de prueba ácida período 2018 – 2022**



Fuente: resultados generados en la tabla 2.

Asimismo, en la tabla y figura 2 se identifica que la empresa Mar Moz Panes y Pasteles S.R.L. en 2018, tiene 8.74 veces más activos líquidos (excluyendo inventarios) que pasivos circulantes. Esto sugiere que la empresa está en una posición muy sólida para pagar sus deudas a corto plazo sin depender de la

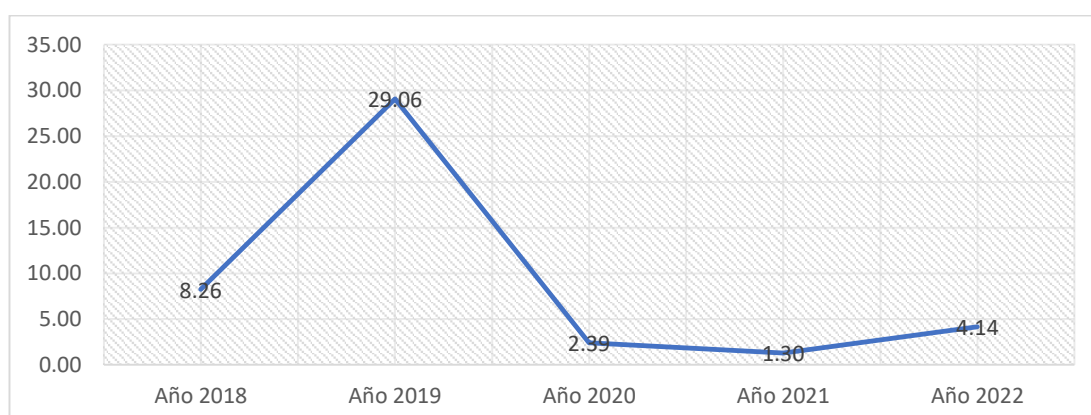
venta de su inventario. En 2019 el índice aumenta drásticamente, indicando que la empresa ha fortalecido aún más su posición de liquidez, con activos líquidos que son 29.06 veces sus pasivos a corto plazo. En 2020 el índice vuelve a un nivel similar al de 2018. Aunque ha disminuido en comparación con 2019, la empresa sigue teniendo una posición de liquidez fuerte. En los años 2021 (4.23) y 2022 (4.65) la empresa experimenta una disminución en la prueba ácida en estos años, pero aún mantiene un nivel saludable, ya que sigue siendo mayor que 1.

**Tabla 3 Índice de prueba defensiva en período 2018 – 2022**

AÑO	S/	ÍNDICE
2018	S/ 197,394.00 S/ 23,885.00	8.26
2019	S/ 396,049.00 S/ 13,628.00	29.06
2020	S/ 65,101.00 S/ 27,199.00	2.39
2021	S/ 83,365.00 S/ 63,919.00	1.30
2022	S/ 388,762.00 S/ 93,830.00	4.14

Fuente: data recolectada de los estados financieros de la empresa.

**Figura 3 Índice de prueba defensiva en período 2018 – 2022**



Fuente: resultados generados en la tabla 3.

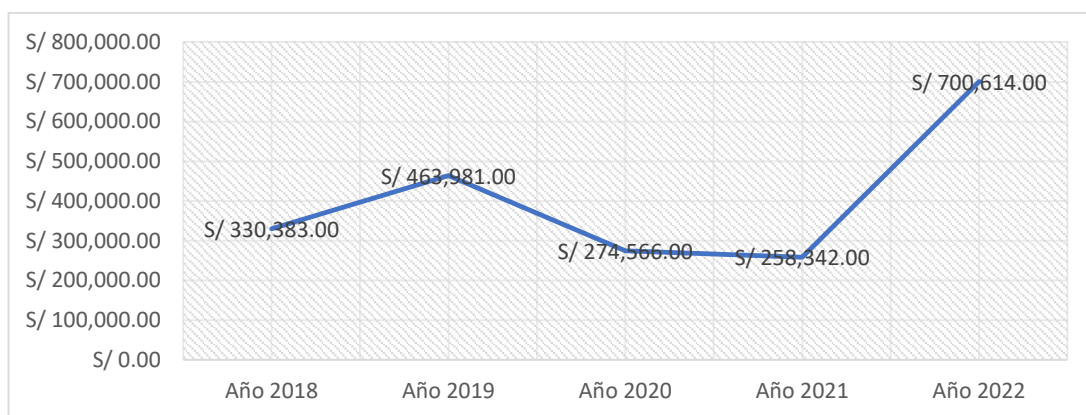
Además, en la tabla y figura 3 se evidencia los resultados de la prueba defensiva de la empresa Mar Moz Panes y Pasteles S.R.L., identificando que, tenía activos líquidos que eran 8.26 veces mayores que sus pasivos circulantes. Esto indica una excelente posición defensiva para el año 2018. Para el 2019 (29.06) hay un incremento dramático en la posición defensiva. Esto puede indicar que la empresa incrementó significativamente sus activos líquidos o redujo sus pasivos circulantes, o ambos. En el 2020 (2.39) se observa una disminución significativa en comparación con el año anterior. Aunque sigue siendo un índice positivo (por encima de 1). Para el 2021 (1.30) la tendencia decreciente continúa, pero el índice aún está por encima de 1. Aunque la posición defensiva es más débil en comparación con los años anteriores. En el 2022 (4.14) hay un repunte en el índice en comparación con el año anterior, pero sigue siendo menor que en 2018 y 2019. Sin embargo, la empresa sigue estando en una posición defensiva saludable.

**Tabla 4 Índice de capital de trabajo período 2018 – 2022**

<b>AÑO</b>	<b>S/</b>	<b>Capital</b>
2018	S/ 354,268.00 - S/ 23,885.00	S/ 330,383.00
2019	S/ 477609.00 - S/ 13628.00	S/ 463,981.00
2020	S/ 301765.00 - S/ 27199.00	S/ 274,566.00
2021	S/ 322261.00 - S/ 63919.00	S/ 258,342.00
2022	S/ 794444.00 - S/ 93830.00	S/ 700,614.00

Fuente: data recolectada de los estados financieros de la empresa.

**Figura 4 Índice de capital de trabajo período 2018 – 2022**



Fuente: resultados generados en la tabla 4.

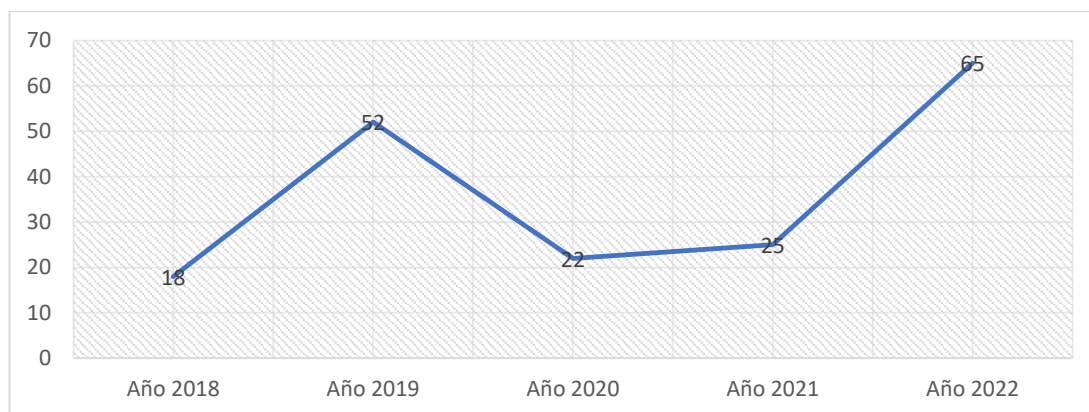
En la tabla y figura 4 se identifica el capital de trabajo de la empresa Mar Moz Panes y Pasteles S.R.L., presentando que, en el 2018 tenía un capital de trabajo positivo de S/ 330,383.00, lo que indica una buena salud financiera y capacidad para cubrir sus obligaciones de corto plazo. En el 2019 hay un aumento en el capital de trabajo (S/ 463,981.00) en comparación con el año anterior. Para el 2020 con un monto de S/ 274,566.00, se observa una disminución en el capital de trabajo en comparación con 2019, pero sigue siendo un valor positivo. En el 2021 con un monto de S/ 258,342.00, se evidencia una leve disminución en comparación con 2020, pero nuevamente, sigue siendo un valor positivo. Para el 2022 con un monto de S/ 700,614.00, hay un aumento significativo en el capital de trabajo, casi el triple en comparación con 2021. Esto indica una mejora drástica en la salud financiera de la empresa a corto plazo en este año en particular.

**Tabla 5 Índice de liquidez respecto al ciclo de conversión de efectivo período 2018 – 2022**

<b>AÑO</b>	<b>Días</b>	<b>Ciclo de conversión</b>
2018	15+7-5	18
2019	30+15+7	52
2020	15+10-3	22
2021	20+10-5	25
2022	30+20+15	65

Fuente: data recolectada de los estados financieros de la empresa.

**Figura 5 Índice de liquidez respecto al ciclo de conversión de efectivo período 2018 – 2022**



Fuente: resultados generados en la tabla 5.

Por otro lado, en la tabla y figura 5 se evidencia que la empresa Mar Moz Panes y Pasteles S.R.L. en el 2018 tardó 18 días en completar su ciclo de conversión de efectivo. Esto sugiere un ciclo corto y eficiente, lo cual es positivo, especialmente en una industria como la de panes y pasteles, donde los productos son perecederos. Para el 2019 se observa un aumento considerable con un ciclo de 52 días, lo que indica que la empresa está tardando mucho más tiempo en convertir sus inventarios y cuentas por cobrar en efectivo, o está demorando más en pagar a sus proveedores. Para el 2020 el ciclo se ha reducido considerablemente en comparación con 2019 con 22 días, acercándose al nivel de 2018. Esto sugiere que la empresa ha mejorado su eficiencia o ha ajustado su gestión en relación con el año anterior. En el

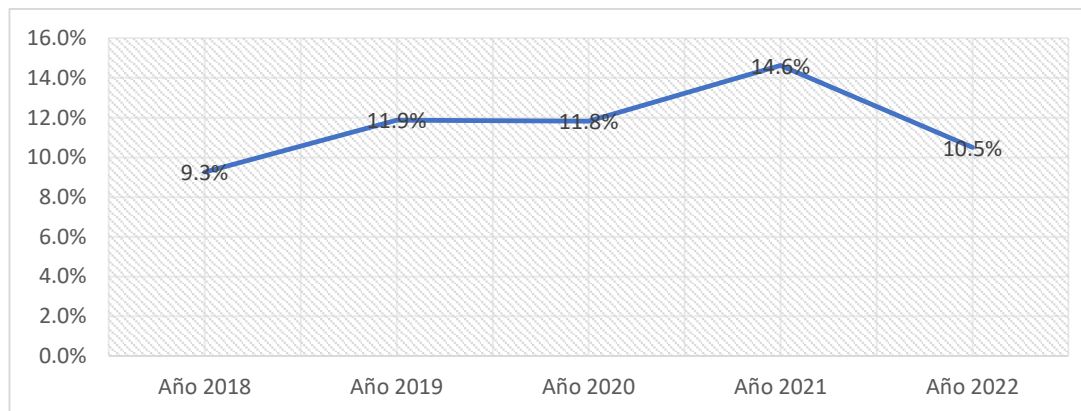
2021 con 25 días se identifica un ligero aumento en el ciclo en comparación con 2020. Para el 2022 se observa un aumento significativo con 65 días, lo que indica que la empresa está tardando más tiempo que nunca en convertir sus inversiones en efectivo.

**Tabla 6 Índice de rentabilidad sobre el activo período 2018 – 2022**

AÑO	S/	%
2018	S/ 34,043.00	9.3%
	S/ 367,588.00	
2019	S/ 69,817.00	11.9%
	S/ 587,744.00	
2020	S/ 103,639.00	11.8%
	S/ 876,545.00	
2021	S/ 162,904.00	14.6%
	S/ 1,113,455.00	
2022	S/ 160,204.00	10.5%
	S/ 1,526,045.00	

Fuente: data recolectada de los estados financieros de la empresa.

**Figura 6 Índice de rentabilidad sobre el activo período 2018 – 2022**



Fuente: resultados generados en la tabla 6.

En la tabla y figura 6 se evidencia que en el 2018 la empresa Mar Moz Panes y Pasteles S.R.L. obtuvo un beneficio neto de 9.3% por cada unidad de activo que tenía. Esto establece un punto de referencia para los años siguientes. Hubo un aumento en el ROA en 2019 con un índice de 11.9% en comparación con 2018. Esto indica que la empresa se volvió más eficiente en el uso de sus



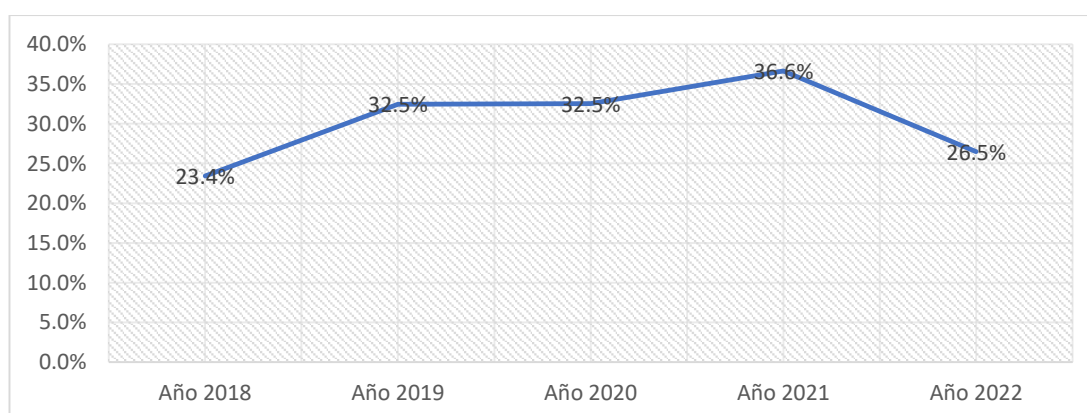
activos para generar ganancias. El ROA en 2020 con un índice de 11.8% se mantuvo prácticamente igual en comparación con 2019, con una leve disminución. La empresa continuó manteniendo una eficiencia similar en la utilización de sus activos. En 2021, hubo un aumento significativo con un índice de 14.6%, pues la empresa alcanzó su punto más alto en estos 5 años en términos de rentabilidad sobre activos. Para el 2022 con un índice de 10.5% hubo una disminución en comparación con el pico del año anterior. Aunque la rentabilidad sigue siendo mayor que en 2018 y 2019.

**Tabla 7 Índice de rentabilidad sobre recursos propios período 2018 – 2022**

AÑO	S/	%
2018	S/ 34,043.00	23.4%
	S/ 145,207.00	
2019	S/ 69,817.00	32.5%
	S/ 215,024.00	
2020	S/ 103,639.00	32.5%
	S/ 318,663.00	
2021	S/ 162,904.00	36.6%
	S/ 444,500.00	
2022	S/ 160,204.00	26.5%
	S/ 604,704.00	

Fuente: data recolectada de los estados financieros de la empresa.

**Figura 7 Índice de rentabilidad sobre recursos propios período 2018 – 2022**



Fuente: resultados generados en la tabla 7.

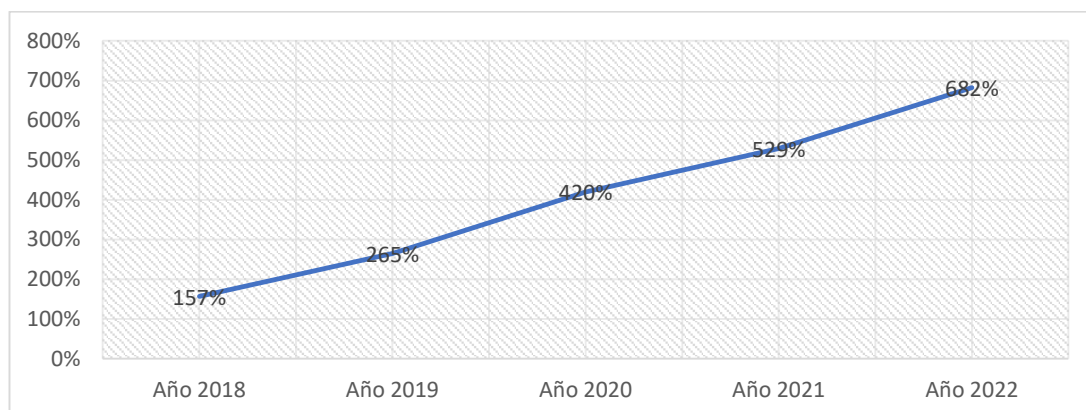
En la tabla y figura 7 se evidencia los resultados de la rentabilidad sobre los recursos propios de la empresa Mar Moz Panes y Pasteles S.R.L. identificándose que, en 2018, generó un retorno del 23.4% sobre el patrimonio de los accionistas. Por cada unidad de recurso propio invertido, la empresa devolvió un beneficio del 23.4%. En 2019 con un índice de 32.5%, hubo un aumento notable en el ROE en comparación con 2018. Esto sugiere que la empresa fue capaz de generar un mayor beneficio en relación al patrimonio invertido. El ROE se mantuvo estable en 2020 en relación a 2019. La empresa sostuvo su nivel de rentabilidad sobre el patrimonio del 32.5%, indicando una consistencia en su capacidad de generar retornos para sus accionistas. En 2021, el ROE aumentó aún más con un 36.6%. Esto sugiere que la empresa ha mejorado aún más su capacidad de generar beneficios para sus accionistas. En 2022 con un ratio de 26.5%, hubo una disminución en el ROE en comparación con 2021. Aunque sigue siendo superior al de 2018.

**Tabla 8 Índice de rendimiento sobre el capital empleado período 2018 – 2022**

<b>AÑO</b>	<b>S/</b>	<b>%</b>
2018	S/ 48,288.00	156.9%
	S/ 30,786.00	
2019	S/ 81,606.00	265.1%
	S/ 30,786.00	
2020	S/ 129,165.00	419.6%
	S/ 30,786.00	
2021	S/ 162,904.00	529.1%
	S/ 30,786.00	
2022	S/ 209,992.00	682.1%
	S/ 30,786.00	

Fuente: data recolectada de los estados financieros de la empresa.

**Figura 8 Índice de rendimiento sobre el capital empleado período 2018 – 2022**



Fuente: resultados generados en la tabla 8.

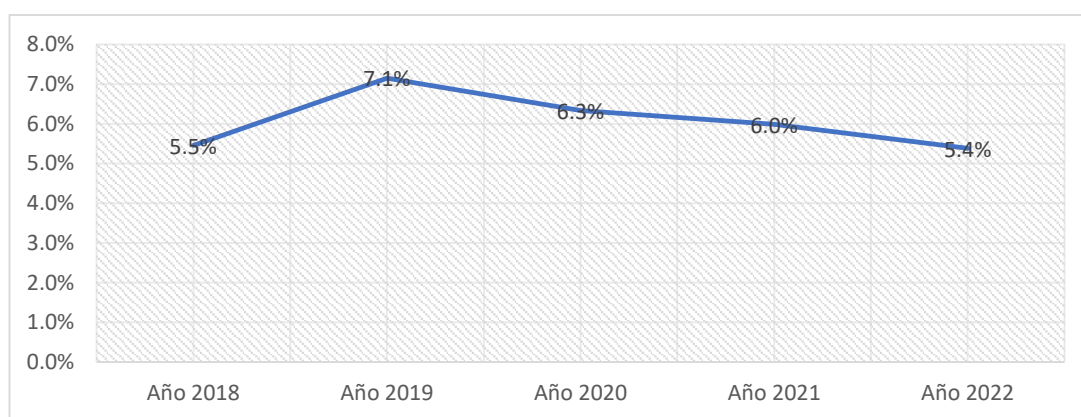
Respecto al rendimiento sobre el capital empleado, en la tabla y figura 8 se identifica que en el 2018 la empresa Mar Moz Panes y Pasteles S.R.L. generó beneficios que fueron un 156.9% del capital que tenía empleado. Esto indica que, por cada unidad de capital empleado, la empresa generó 1.569 unidades de beneficio. El ROCE de 265.1% demuestra un aumento sustancialmente en 2019, lo que significa que la empresa mejoró aún más su eficiencia en el uso del capital empleado para generar beneficios. Una cifra como esta indica un crecimiento y/o una operación altamente rentable. Continuando la tendencia al alza, en 2020, por cada unidad de capital empleado, la empresa generó un rendimiento 4.196 veces mayor. En 2021, el ROCE aumentó aún más, con un índice de 529.1%. En 2022, la cifra sigue siendo asombrosa con un 682.1%. Una cifra tan alta sugiere que la empresa ha mantenido una eficiencia impresionante en la generación de beneficios en relación con el capital empleado.

**Tabla 9 Índice de rendimiento sobre las ventas período 2018 – 2022.**

<b>AÑO</b>	<b>S/</b>	<b>%</b>
2018	S/ 48,228.00 S/ 884,445.00	5.5%
2019	S/ 81,606.00 S/ 1,141,671.00	7.1%
2020	S/ 129,165.00 S/ 2,038,971.00	6.3%
2021	S/ 162,904.00 S/ 2,721,585.00	6.0%
2022	S/ 209,992.00 S/ 3,904,149.00	5.4%

Fuente: data recolectada de los estados financieros de la empresa.

**Figura 9 Índice de rendimiento sobre las ventas período 2018 – 2022.**



Fuente: resultados generados en la tabla 9.

Por último, en cuanto al rendimiento sobre las ventas, en la tabla y figura 9 se identifica que, en 2018, la empresa Mar Moz Panes y Pasteles S.R.L. obtuvo un beneficio operativo del 5.5% por cada unidad de venta. Esto significa que, después de cubrir los costos operativos, la empresa retuvo S/0.055 de beneficio por cada S/1 de ventas. En 2019 con el 7.1%, hubo un aumento, lo que indica una mayor eficiencia en la conversión de ventas en beneficios operativos. En 2020 con un índice de 6.3%, el ROS disminuyó en comparación con el año anterior, pero sigue siendo superior al de 2018. En 2021 con un índice de 6%, hubo una ligera disminución adicional en comparación con 2020. Aunque sigue siendo positivo y comparable con los

valores de años anteriores, es una señal de que la eficiencia operativa o la estructura de costos puede estar enfrentando ciertos desafíos. En 2022, el ROS (5.4%) disminuyó aún más y casi volvió a los niveles de 2018. Esta tendencia a la baja en los últimos años sugiere que la empresa podría estar enfrentando mayores costos operativos, competencia en precios, o ambos.

## CAPÍTULO V: DISCUSIÓN

Mar Moz Panes y Pasteles S.R.L. ha mantenido consistentemente altos niveles de liquidez en los últimos 5 años, con fluctuaciones notables entre 2019 y 2021 que indican cambios en la gestión de activos y pasivos circulantes. A pesar de la liquidez saludable, valores extremadamente altos, como 35.05, pueden señalar ineficiencias. La empresa ha sostenido una posición sólida de liquidez sin depender de la venta de inventarios y, aunque los índices de 2021 y 2022 disminuyeron, siguen siendo adecuados. También ha mantenido un capital de trabajo positivo y una razón defensiva por encima de 1 durante estos años, indicando una fuerte solvencia. Sin embargo, las fluctuaciones en el ciclo de conversión de efectivo, especialmente en 2019 y 2022, requieren atención adicional. Respecto a ello, se identificó resultados adversos en el estudio de Lucumí (2021) el régimen de percepciones del 2% pagado por adelantado por la empresa Don Julio, en los años 2017 y 2018 no ha tenido un impacto significativo en la liquidez de la empresa; la liquidez de la entidad es adecuada para satisfacer sus obligaciones financieras a corto plazo. Por lo tanto, el pago anticipado del 2% no tiene un efecto significativo en el grado de liquidez de la empresa. Asimismo, un caso con resultados adversos se identifica en el estudio de Agudelo y Palacio (2022) pues exponen que Muchas empresas en Latinoamérica luchan con la falta de liquidez debido a los flujos de efectivo insuficientes. Pueden tener altos niveles de endeudamiento, ventas estancadas o en declive, o problemas para cobrar de sus clientes.

Desde 2018 a 2021, Mar Moz Panes y Pasteles S.R.L. ha evidenciado un crecimiento en la rentabilidad sobre activos y recursos propios, destacando una gestión eficaz y beneficios crecientes para los accionistas. A pesar de ello, en 2022 ambos indicadores disminuyeron. La empresa ha demostrado rendimientos notables en el ROCE, reflejando una operación eficiente. No obstante, tras alcanzar su máximo rendimiento sobre ventas en 2019, la tendencia ha sido decreciente, insinuando posibles desafíos en su eficiencia y posicionamiento en el mercado. Ante ello, se ha identificado resultados similares en el estudio de Pinedo (2021) pues expone que, los microempresarios han notado un importante crecimiento de su rentabilidad año tras año, el cual se debe fundamentalmente a la presencia de un profesional como el contador, quien realiza una minuciosa comparación de cada periodo, lo cual permite que se conozca el grado de crecimiento de la rentabilidad a lo largo del tiempo, dichas empresas han obtenido financiamiento a una tarifa promedio de 26.13% por año, esto quiere decir que han recurrido a inversiones con una tasa anualmente de más de un cuarto de su capital. Además, resultados similares se evidencia en el estudio de Piscocoya (2021) quien expone que, la Pastelería – Panadería Santa Mercedes mantiene ventas a un 71.4%, también con la inspección documental se pudo determinar que hay una rentabilidad deseable, por lo que, los ingresos de la empresa se iniciaron el 15 de febrero del 2010 con S/ 0,00, el año subsiguiente no superó los S/ 900,00; desde el 2012 los ingresos se elevaron a S/12.420,00 y alcanzaron en el año 2018 la suma de S/13.236,00.

Por último, a través del estudio de Brito (2019) expone que, en la Empresa Panadería y Pastelería San Carlos de Huánuco, la utilidad ha mejorado de

S/914,311.00 en 2016 hasta S/2, 305,001.00 al 2017, lo que supone un incremento del desempeño de los activos de 23% por cada unidad monetaria. En relación al financiamiento de activos fijos, se puede concluir que el crédito ha contribuido a la mejora de los pasivos, permitiendo la obtención del 36% de los bienes de capital necesarios para la producción.



## CAPÍTULO VI: CONCLUSIONES

La empresa Mar Moz Panes y Pasteles S.R.L. ha mostrado consistentemente altos niveles de liquidez a través de la razón corriente en los últimos 5 años, lo que indica una fuerte capacidad para cumplir con sus obligaciones de corto plazo. La gran fluctuación entre 2019 y 2021 sugiere cambios significativos en la gestión de activos circulantes y/o pasivos circulantes durante esos años. Aunque tener una alta liquidez es bueno desde el punto de vista de solvencia, valores excesivamente altos (como 35.05) pueden señalar ineficiencias en la gestión de recursos o aversión al riesgo en la inversión.

A lo largo de los años, Mar Moz Panes y Pasteles ha mantenido una posición de liquidez sólida, con la capacidad de cubrir sus obligaciones a corto plazo sin depender de la venta de inventarios. El notable incremento en 2019 y la posterior disminución requieren investigación adicional. Aunque los índices en 2021 y 2022 son menores en comparación con los años anteriores, todavía son saludables.

Además, la empresa durante los 5 años ha mantenido una razón defensiva superior a 1, lo que indica que tiene la capacidad de cumplir con sus obligaciones de corto plazo utilizando solo sus activos más líquidos. El notable incremento en 2019 y las fluctuaciones en los años siguientes sugieren cambios significativos en la gestión de activos líquidos y/o pasivos circulantes.

Asimismo, se determinó que, a lo largo de los 5 años, la empresa ha mantenido un capital de trabajo positivo, lo que indica una buena capacidad para cubrir sus obligaciones a corto plazo. Además, la empresa experimentó fluctuaciones en su capital de trabajo, con un notable incremento en 2022.

A lo largo de los 5 años, Mar Moz Panes y Pasteles ha experimentado fluctuaciones en su ciclo de conversión de efectivo. Si bien la empresa mostró una gestión eficiente en 2018 y 2020, los años 2019 y 2022 presentaron incrementos significativos en el CCE, lo que podría ser motivo de preocupación.

Desde 2018 hasta 2021, la empresa Mar Moz Panes y Pasteles ha mostrado una tendencia general al alza en su rentabilidad sobre activos, lo que indica una gestión eficiente y posiblemente una expansión o mejora de sus operaciones. Sin embargo, en 2022 experimentaron una disminución.

Desde 2018 hasta 2021, la empresa mostró una tendencia general al alza en su rentabilidad sobre recursos propios, lo que indica que estuvo generando un retorno creciente para sus accionistas. Sin embargo, en 2022 hubo un revés en esta tendencia.

Los valores de ROCE de Mar Moz Panes y Pasteles S.R.L. indican que la empresa ha estado generando rendimientos extraordinariamente altos en relación con el capital que tiene empleado. Estos rendimientos sugieren una gestión y operación altamente eficiente.

La empresa tuvo su punto más alto de rendimiento sobre las ventas en 2019, pero desde entonces ha experimentado una tendencia decreciente en esta métrica. Si bien las cifras aún son positivas y reflejan una operación rentable, la tendencia a la baja sugiere que podría haber desafíos emergentes en términos de eficiencia operativa, estructura de costos o posicionamiento en el mercado.

## **CAPÍTULO VII: RECOMENDACIONES**

Al dueño de la Empresa Mar Moz Panes y pasteles S.R.L. se le recomienda realizar un análisis exhaustivo de los indicadores de liquidez de su negocio con el objetivo de identificar oportunidades para fortalecer su capital, así como dedicar atención a la gestión de las ventas diarias, ya que esto podría tener un impacto significativo en el equilibrio financiero de la empresa y, en última instancia, en la capacidad de mantener una rentabilidad sólida en relación con el patrimonio de la misma.

Se recomienda al dueño de la Empresa Mar Moz Panes y Pasteles S.R.L. que, en relación con la liquidez corriente, establezca conversaciones estratégicas con sus proveedores con el objetivo de renegociar los términos de pago, logrando condiciones más favorables y ventajosas.

Más allá del seguimiento, se sugiere al dueño de la Empresa Mar Moz Panes y pasteles S.R.L. buscar oportunidades para mejorar el índice de prueba ácida, como reducir inventarios no esenciales o renegociar términos de pago con proveedores.

Se recomienda al dueño revisar periódicamente este índice para garantizar que los activos más líquidos siempre excedan las obligaciones a corto plazo, brindando un margen de seguridad adicional.

Se recomienda al dueño establecer controles para asegurar que se mantienen los niveles apropiados del capital de trabajo para apoyar el crecimiento de la empresa.

Al dueño de dicha empresa se sugiere emplear técnicas de gestión de inventario y políticas de cobro efectivas para reducir el tiempo que tarda la empresa en convertir sus operaciones diarias en efectivo.

Al dueño de la Empresa Mar Moz Panes y pasteles S.R.L. se le recomienda establecer un plan para implementar indicadores de eficiencia financiera en toda la empresa con el fin de aumentar el índice de rentabilidad sobre el activo.

Al dueño de dicha empresa se sugiere utilizar herramientas de análisis para evaluar el máximo desempeño sobre recursos propios y empleados.

Se sugiere al dueño de la Empresa establecer un control eficaz de los gastos y mantener un inventario adecuado de los recursos de la Empresa para optimizar el efecto del capital.

Se recomienda al dueño implementar estrategias de precios y costos para optimizar el margen de beneficio por cada venta, mejorando así el rendimiento sobre las ventas.

## CAPÍTULO VIII: FUENTES DE INFORMACIÓN

- Agudelo, É. J., & Palacio, J. A. (2022). *Herramienta de evaluación de liquidez, rentabilidad y endeudamiento, como estrategia financiera para los sectores comercio y servicios*. Tesis de maestría, Universidad Autónoma de Bucaramanga, Bucaramanga. [https://repository.unab.edu.co/bitstream/handle/20.500.12749/18326/2/022\\_Tesis\\_Edinson\\_Agudelo.pdf?sequence=5&isAllowed=y](https://repository.unab.edu.co/bitstream/handle/20.500.12749/18326/2/022_Tesis_Edinson_Agudelo.pdf?sequence=5&isAllowed=y)
- Albino, J. R., Ruíz, J. L., & Medina, C. G. (2022). Reactivación económica Post Pandemia en el Perú: Una mirada desde las políticas públicas. *Revista de Investigación Científica y Tecnológica Alpha Centauri*, 3(4), 34-48. <https://doi.org/10.47422/ac.v3i4.134>
- Aranda, L., Canaza, D., & Paredes, S. (2020). Gestión financiera y liquidez en la empresa Nosa Contratistas Generales SRL. *Revista De Investigación Valor Contable*, 7(1), 19 - 27. [https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri\\_vc/article/view/1391](https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/1391)
- Belloso-Araujo, L., Fernández-Fernández, N., & Álvarez Machado, D. (2021). Rentabilidad en las empresas de construcción y montaje. *Revista Científica Multidisciplinaria*, 6(1), 81-99. <https://doi.org/10.25214/27114406.1055>
- Brito, Y. (2019). *El crédito financiero y su relación con la rentabilidad en la panadería y pastelería san carlos Huánuco 2017*. Tesis de pregrado, Universidad de Huánuco, Huánuco, Perú. <http://repositorio.udh.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1728/BRITO%20GIR%c3%93N%2c%20Yajahira%20Esperanza.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Coaquira, K., Chávex, E., & Jalk, W. (2021). Análisis de la liquidez y solvencia: su repercusión sobre la Gestión Financiera, caso Compañía Minera La Poderosa y Subsidiaria. *Revista De Investigación Valor Contable*, 8(1), 34-40. <https://doi.org/10.17162/rivc.v8i1.1601>
- Escobar, H. W., Surichaqui, L. M., & Calvanapón, F. A. (2023). Control interno en la rentabilidad de una empresa de servicios generales - Perú. *Revista Científica Visión de Futuro*, 27(1), 160-181. <https://doi.org/10.36995/j.visiondefuturo.2023.27.01.005.es>

- Gallo-Guanotasig, B. J., Hurtado-Velasquez, D. C., & Llive-Buenaño, L. D. (2020). Test of the balance between profitability and risk. *Journal of finance*, 2(1), 39-50. <https://rfinanzas.com/index.php/RDF/article/view/9/12>
- Gonzales, J. (2020). *Estrategias para mejorar la liquidez en una empresa agroindustrial, Lima 2020*. Tesis de pregrado, Universidad Norbert Wiener, Lima, Perú. [https://repositorio.uwiener.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13053/4276/T061\\_73216508\\_T.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.uwiener.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13053/4276/T061_73216508_T.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Guanin, M., & Pastuña, T. (2021). *Proceso contable y su incidencia en la rentabilidad financiera de la panadería y pastelería Carmakey ubicada en el Cantón la maná Provincia de Cotopaxi*. Tesis de pregrado, Universidad Técnica de Cotopaxi, La Maná, Ecuador. <http://repositorio.utc.edu.ec/bitstream/27000/7191/1/UTC-PIM-000288.pdf>
- Haro, A. F., Carranza, M. N., López, O. P., Mayorga, C. E., & Morales, K. E. (2023). Razones financieras de liquidez y actividad: herramientas para la gestión empresarial y toma de decisiones. *LATAM Revista Latinoamericana de Ciencias Sociales y Humanidades*, 4(1), 2405–2418. <https://doi.org/10.56712/latam.v4i1.425>
- Hernández-Sampieri, R., & Mendoza, C. P. (2018). *Metodología De La Investigación: las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta*. México: McGraw-Hill Interamericana Editores, S.A. de C. V.
- Laura, R. A., & Phala, N. R. (2021). Liquidez y rentabilidad en un colegio privado. *Revista Hechos Contables*, 1(2), 115–124. <https://doi.org/10.52936/rhc.v1i2.79>
- Lucumí, S. (2021). *Análisis del régimen de percepciones en la liquidez de la empresa panadería y pastelería don julio, chiclayo*. Tesis de pregrado, Universidad Señor de Sipán, Pimentel, Perú. <https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12802/7981/Lucum%c3%ad%20Santamar%c3%ada%20Sthefany%20Nataly.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

- Mantilla, J., & Huanca, B. (2020). Cuentas por cobrar y Liquidez en una empresa de servicios. *Revista SCIENDO*, 23(4), 259-263. <https://doi.org/10.17268/sciendo.2020.030>
- Pinedo, D. (2021). *Auditoría, tributación, finanzas y rentabilidad, de las micro y pequeñas empresas, sector industria, caso empresa "linda alejandrina", rubro panadería y pastelería del Distrito de Callería, 2019*. Tesis de pregrado, Universidad Católica los Ángeles Chimbote, Chimbote, Perú. [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/27614/AUDITORIA\\_FINANANZAS\\_PINEDO\\_%20BACALLA\\_DANIEL.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/27614/AUDITORIA_FINANANZAS_PINEDO_%20BACALLA_DANIEL.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Piscoya, R. (2021). *Análisis de las ventas y la rentabilidad en la pastelería – panadería "Santa Mercedes" - Chiclayo, 2010-2018*. Tesis de pregrado, Universidad Señor de Sipán, Pimentel, Perú. <https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12802/7866/Piscoya%20Pupuche%20Rosa.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Polanía, C. L., Cardona, F. A., Castañeda, G. I., Vargas, I. A., Calvache, O. A., & Abanto, W. I. (2020). *Metodología de investigación Cuantitativa & Cualitativa*. Colombia: Institución Universitaria Antonio José Camacho. <https://repositorio.uniajc.edu.co/handle/uniajc/596>
- Rojas, N. (2020). IGV justo y la liquidez en una empresa de servicios, Lima 2017. *INNOVA Research Journal*, 5(1), 129-137. <https://doi.org/10.33890/innova.v5.n1.2020.1020>
- Sáenz, L., & Sáenz, L. (2019). Razones financieras de liquidez: un indicador tradicional del estado financiero de las empresas. *Revista Científica Orbis Cognitiona*, 3(1), 81–90. [https://revistas.up.ac.pa/index.php/orbis\\_cognita/article/view/376](https://revistas.up.ac.pa/index.php/orbis_cognita/article/view/376)
- Salazar, R. E., & Salazar, J. P. (2022). *La liquidez y la rentabilidad de la empresa Seguridad Perú y Servicios Varios SRL., Chiclayo*. Tesis de pregrado, Universidad César Vallejo, Chiclayo. <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/104873>
- Seminario, R. J., Meléndrez, D., & Briones, R. (2022). Análisis financiero de la empresa Importaciones y Representaciones San Diego SAC - Lima,

según periodos 2019-2020 y 2021. *Ágora. Revista de Investigación Científica*, 9(1), 23-30. <https://doi.org/10.21679/202>

Silupu, J., Huacchillo, L., & Crisanto, R. (2021). Principales implicancias de la niif 7 para el tratamiento de la liquidez empresarial. *Revista Ingeniería: Ciencia*, 8(1), 155-164. <https://revistas.uss.edu.pe/index.php/ING/article/view/1546/2214>

Villavicencio, Y., Soto, S., & Calvanapón, F. (2022). Gestión de cuentas por cobrar y su efecto en la liquidez en una empresa de transportes de Trujillo. *Revsiat Sciéndo*, 25(1), 49-52. <https://revistas.unitru.edu.pe/index.php/SCIENDO/article/view/4283/47>

57



# **ANEXOS**

## 1. Matriz de consistencia

Título de la investigación	Pregunta de investigación	Objetivos de la investigación	Hipótesis	Tipo y diseño de estudio	Población de estudio y procesamiento	Instrumento de recolección
<p>Liquidez y rentabilidad en la Empresa Mar Moz Panes y pasteles S.R.L. Iquitos, período 2018 - 2022</p>	<p><b>Problema general</b> ¿Cuál es el nivel de liquidez y rentabilidad en la Empresa Mar Moz Panes y pasteles S.R.L. Iquitos, período 2018 – 2022?</p> <p><b>Problemas específicas</b> ¿Cuál es el índice de razón corriente en la Empresa Mar Moz Panes y pasteles S.R.L. Iquitos, período 2018 – 2022? ¿Cuál es el índice de prueba ácida en la Empresa Mar Moz Panes y pasteles S.R.L. Iquitos, período 2018 – 2022? ¿Cuál es el índice de prueba defensiva en la Empresa Mar Moz Panes y pasteles S.R.L. Iquitos, período 2018 – 2022? ¿Cuál es el índice de capital de trabajo en la Empresa Mar Moz Panes y pasteles S.R.L. Iquitos, período 2018 – 2022? ¿Cuál es el índice de liquidez respecto al ciclo de conversión de efectivo en la Empresa Mar Moz Panes y pasteles S.R.L. Iquitos, período 2018 – 2022? ¿Cuál es el índice de rentabilidad sobre el activo en</p>	<p><b>Objetivo general</b> Analizar el nivel de liquidez y rentabilidad en la Empresa Mar Moz Panes y pasteles S.R.L. Iquitos, período 2018 – 2022.</p> <p><b>Objetivos específicos</b> Analizar el índice de razón corriente en la Empresa Mar Moz Panes y pasteles S.R.L. Iquitos, período 2018 – 2022. Analizar es el índice de prueba ácida en la Empresa Mar Moz Panes y pasteles S.R.L. Iquitos, período 2018 – 2022. Analizar el índice de prueba defensiva en la Empresa Mar Moz Panes y pasteles S.R.L. Iquitos, período 2018 – 2022. Analizar el índice de capital de trabajo en la Empresa Mar Moz Panes y pasteles S.R.L. Iquitos, período 2018 – 2022. Analizar el índice de liquidez respecto al ciclo de conversión de efectivo en la Empresa Mar Moz Panes y pasteles S.R.L. Iquitos, período 2018 – 2022. Analizar el índice de rentabilidad sobre el activo en</p>	<p><b>Hipótesis general</b> <b>Hi:</b> El nivel de liquidez y rentabilidad en la Empresa Mar Moz Panes y pasteles S.R.L. Iquitos, período 2018 – 2022 es bajo.</p> <p><b>Hipótesis específicas</b> <b>Hi<sub>1</sub>:</b> El índice de razón corriente en la Empresa Mar Moz Panes y pasteles S.R.L. Iquitos, período 2018 – 2022 es bajo. <b>Hi<sub>2</sub>:</b> El índice de prueba ácida en la Empresa Mar Moz Panes y pasteles S.R.L. Iquitos, período 2018 – 2022 es bajo. <b>Hi<sub>3</sub>:</b> El índice de prueba defensiva en la Empresa Mar Moz Panes y pasteles S.R.L. Iquitos, período 2018 – 2022 es bajo. <b>Hi<sub>4</sub>:</b> El índice de capital de trabajo en la Empresa Mar Moz Panes y pasteles S.R.L. Iquitos, período 2018 – 2022 es bajo. <b>Hi<sub>5</sub>:</b> El índice de liquidez respecto al ciclo de conversión de efectivo en la Empresa Mar Moz Panes y pasteles S.R.L. Iquitos, período 2018 – 2022 es bajo. <b>Hi<sub>6</sub>:</b> El índice de rentabilidad sobre el activo en la Empresa Mar Moz</p>	<p><b>Tipo de estudio:</b> Básica Nivel descriptivo</p> <p><b>Diseño de estudio:</b> No experimental longitudinal</p>	<p><b>Población:</b> Conformado por los estados financieros de la Empresa Mar Moz panes y pasteles S.R.L Iquitos, período 2018 – 2022.</p> <p><b>Muestra:</b> Tomando lo mismo de la población, es decir los estados financieros de la empresa.</p> <p><b>Procesamiento de datos:</b> Excel</p>	<p><b>Instrumento:</b> Ficha de análisis documentario.</p>

	<p>la Empresa Mar Moz Panes y pasteles S.R.L. Iquitos, período 2018 – 2022?  ¿Cuál es el índice de rentabilidad sobre el activo en la Empresa Mar Moz Panes y pasteles S.R.L. Iquitos, período 2018 – 2022?  ¿Cuál es el índice de rendimiento sobre el capital empleado en la Empresa Mar Moz Panes y pasteles S.R.L. Iquitos, período 2018 – 2022?  ¿Cuál es el índice de rendimiento sobre las ventas en la Empresa Mar Moz Panes y pasteles S.R.L. Iquitos, período 2018 – 2022?</p>	<p>la Empresa Mar Moz Panes y pasteles S.R.L. Iquitos, período 2018 – 2022.  Analizar el índice de rentabilidad sobre el activo en la Empresa Mar Moz Panes y pasteles S.R.L. Iquitos, período 2018 – 2022.  Analizar el índice de rendimiento sobre el capital empleado en la Empresa Mar Moz Panes y pasteles S.R.L. Iquitos, período 2018 – 2022.  Analizar el índice de rendimiento sobre las ventas en la Empresa Mar Moz Panes y pasteles S.R.L. Iquitos, período 2018 – 2022.</p>	<p>Panes y pasteles S.R.L. Iquitos, período 2018 – 2022 es bajo.  <b>Hi7:</b> El índice de rentabilidad sobre el activo en la Empresa Mar Moz Panes y pasteles S.R.L. Iquitos, período 2018 – 2022 es bajo.  <b>Hi8:</b> El índice de rendimiento sobre el capital empleado en la Empresa Mar Moz Panes y pasteles S.R.L. Iquitos, período 2018 – 2022 es bajo.  <b>Hi9:</b> El índice de rendimiento sobre las ventas en la Empresa Mar Moz Panes y pasteles S.R.L. Iquitos, período 2018 – 2022 es bajo.</p>			
--	--	--	--	--	--	--

## 2. Instrumento de recolección de datos

### RATIOS DE LIQUIDEZ

Formula	$Razón corriente = \frac{Activo corriente}{Pasivo corriente}$	
Periodo	S/	Índice
2018	$\frac{354\ 268.00}{23\ 885.00}$	14.83
2019	$\frac{477\ 609.00}{13\ 628.00}$	35.05
2020	$\frac{301\ 765.00}{27\ 199.00}$	11.09
2021	$\frac{322\ 261.00}{63\ 919.00}$	5.04
2022	$\frac{794\ 444.00}{93\ 830.00}$	8.47

Formula	$Prueba ácida = \frac{Activo corriente - Inventario}{Pasivo corriente}$	
Periodo	S/	Índice
2018	$\frac{354\ 268.00 - 145\ 520.00}{23\ 885.00}$	8.74
2019	$\frac{477\ 609.00 - 81\ 560.00}{13\ 628.00}$	29.06
2020	$\frac{301\ 765.00 - 59\ 980.00}{27\ 199.00}$	8.89
2021	$\frac{322\ 261.00 - 52\ 104.00}{63\ 919.00}$	4.23
2022	$\frac{794\ 444.00 - 358\ 560.00}{93\ 830.00}$	4.65

Formula	$Prueba defensiva = \frac{Efectivo y equivalente del efectivo}{Pasivo corriente}$	
Periodo	S/	Índice
2018	$\frac{197\ 394.00}{23\ 885.00}$	8.26
2019	$\frac{396\ 049.00}{13\ 628.00}$	29.06
2020	$\frac{65\ 1010.00}{27\ 199.00}$	2.39

2021	83 365.00	1.30
	63 919.00	
2022	388 762.00	4.14
	93 830.00	

<b>Formula</b>	<i>Capital de trabajo = Activo corriente – Pasivo corriente</i>	
<b>Periodo</b>	<b>S/</b>	<b>Índice</b>
2018	354 268.00	S/ 330,383.00
	– 23 885.00	
2019	477 609 .00	S/ 463,981.00
	– 13 628.00	
2020	301 765.00	S/ 274,566.00
	– 27 199.00	
2021	322 261.00	S/ 258,342.00
	– 63 919.00	
2022	794 444.00	S/ 700,614.00
	– 93 830.00	

<b>Formula</b>	<i>Ciclo de conversión de efectivo</i> <i>= Días de inventario</i> <i>+ días de cuentas por cobrar – días de cuentas por pagar</i>	
<b>Periodo</b>	<b>Días</b>	<b>Ciclo de conversión</b>
2018	15 + 7 – 5	18
2019	30 + 15 + 7	52
2020	15 + 10 – 3	22
2021	20 + 10 – 5	25
2022	30 + 20 + 15	65

## RATIOS DE RENTABILIDAD

Formula	$ROA = \frac{\text{Beneficio neto}}{\text{Activos totales}}$	
Periodo	S/	%
2018	34 043.00	9.3%
	367 588.00	
2019	69 817.00	11.9%
	587 744.00	
2020	103 639.00	11.8%
	876 545.00	
2021	162 904.00	14.6%
	1 113 455.00	
2022	160 204.00	10.5%
	1 526 045.00	

Formula	$ROE = \frac{\text{Beneficio neto}}{\text{Patrimonio neto}}$	
Periodo	S/	%
2018	34 043 .00	23.4%
	145 207.00	
2019	69 817.00	32.5%
	215 024.00	
2020	103 639.00	32.5%
	318 663.00	
2021	162 904.00	36.6%
	444 500.00	
2022	160 204.00	26.5%
	604 704.00	

Formula	$ROCE = \frac{EBIT}{\text{Capital empleado}}$	
Periodo	S/	%
2018	48 288.00	157%
	30 786 .00	
2019	81 606.00	265%
	30 786.00	
2020	129 165.00	420%
	30 786.00	

2021	162 904.00	529%
	30 786.00	
2022	209 992.00	682%
	30 786.00	

<b>Formula</b>	$ROS = \frac{EBIT}{Ventas}$	
<b>Periodo</b>	<b>S/</b>	<b>%</b>
2018	48 228.00	5.5%
	884 445.00	
2019	81 606 .00	7.1%
	1141 671.00	
2020	129 165.00	6.3%
	2 038 971.00	
2021	162 904.00	6.0%
	2 721 585 .00	
2022	209 992.00	5.4%
	3 904 149.00	

### 3. Consentimiento informado

Por la presente declaro que he leído cuestionario de la investigación titulada:

.....  
.....

....., del Sr. .... tiene  
como objetivo medir .....

He tenido la oportunidad de preguntar sobre ella y se me ha contestado satisfactoriamente las preguntas que he realizado.

Consiento voluntariamente participar en esta investigación como participante.

**Nombre del participante:**

.....

Su participación en este estudio no implica ningún riesgo de daño físico ni psicológico para usted. Es así que todos los datos que se recojan, serán estrictamente **anónimos y de carácter privados**. Asimismo, los datos entregados serán absolutamente **confidenciales** y sólo se usarán para los fines científicos de la investigación. El responsable de esto, en calidad de **custodio de los datos**, será el Investigador Responsable del proyecto, quien tomará todas las medidas necesarias para cautelar el adecuado tratamiento de los datos, el resguardo de la información registrada y la correcta custodia de estos.

Desde ya le agradecemos su participación.

.....

NOMBRE

Investigador Responsable