

UNIVERSIDAD CATÓLICA SANTO TORIBIO DE MOGROVEJO
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA DE CONTABILIDAD



**LIQUIDEZ Y RENTABILIDAD: REVISIÓN CONCEPTUAL Y
DIMENSIONAL**

**TRABAJO DE INVESTIGACIÓN PARA OPTAR EL GRADO ACADÉMICO DE
BACHILLER EN CONTABILIDAD**

AUTOR

ALICIA DEL MILAGRO VASQUEZ CUBAS

ASESOR

LEONCIO OLIVA PASAPERA

<https://orcid.org/0000-0002-8347-2008>

Chiclayo, 2021

ÍNDICE

RESUMEN	3
ABSTRACT	3
INTRODUCCIÓN	4
MÉTODO	5
DESARROLLO Y DISCUSIÓN	5
CONCLUSIONES	15
BIBLIOGRAFÍA	16

Liquidez y rentabilidad: Revisión conceptual y dimensional

*Autora: Alicia del Milagro Vasquez Cubas
Estudiante X ciclo, Contabilidad
Correo: milivc21@gmail.com*

*Asesor: Mgtr. Leoncio Oliva Pasapera
Docente de la Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo
Código ORCID: <https://orcid.org/0000-0002-8347-2008>
Correo: lolivap440@gmail.com*

Julio, 2021. Chiclayo – Perú

RESUMEN

El propósito de este artículo es realizar una revisión teórica de la literatura sobre la liquidez y rentabilidad con sus respectivas razones financieras que permiten realizar el cálculo y saber en qué situación se puede encontrar la empresa aplicando los ratios. En ese sentido, se contribuye con un análisis de diferentes definiciones permitiendo tener mayor conocimiento de las variables mencionadas utilizando diversos autores.

Palabras claves: Liquidez, rentabilidad

ABSTRACT

The purpose of this article is to carry out a theoretical review of the literature on liquidity and profitability with their respective financial ratios that allow the calculation to be made and to know in what situation the company can find itself by applying the ratios. In this sense, an analysis of different definitions is contributed, allowing greater knowledge of the mentioned variables using different authors.

Keywords: Liquidity, profitability

INTRODUCCIÓN

Las empresas que se desarrollan en un ambiente dinámico y competitivo valoran contar con liquidez en forma oportuna. La disponibilidad de liquidez permite hacer frente a los compromisos en un corto periodo. El capital de trabajo es primordial para que el negocio siga en marcha, es necesario contar con efectivo para cumplir con las obligaciones a los trabajadores, proveedores o para la cancelación de los impuestos, etc. La rentabilidad es el beneficio operativo neto que se ha obtenido del capital invertido.

Hay entidades que muestran contablemente no tener liquidez, pero si contar con rentabilidad o viceversa, al presentarse este problema financiero los gerentes buscan que los problemas de liquidez sean solucionados en un corto periodo para impedir problemas con el pago de ciertos compromisos tanto bancarias, remuneraciones entre otros. Por otra parte, la rentabilidad se puede solucionar en un largo periodo a través de la mejora de la estructura de costos, aumentando las ventas, disminuyendo los gastos o a través de la elaboración de nuevas políticas que ayuden a maximizar la utilidad del negocio (Chú, 2014).

Tanto la liquidez como la rentabilidad son dos variables financieras que no se oponen por lo contrario viene hacer el ideal de cualquier inversionista, ambas variables se utilizan para analizar una inversión financiera. Para David Wong la liquidez refiere a la capacidad de pago con la que cuenta una entidad para poder cumplir con los compromisos por otro lado la rentabilidad es la medida de la productividad en otras palabras la rentabilidad es la diferencia entre lo que recibes y lo que inviertes (como se cito en RPP, 2017).

Según Juan (2021), muchos en el mundo preferirían realizar negocios que tengan alto rendimiento y liquidez; sin embargo, parecen tener una correlación inversa entre estas dos variables. Uno de los sectores que mayormente ofrece altos rendimientos es el inmobiliario, pero tienen una liquidez muy baja, puesto que un inmueble es difícil de vender de la noche a la mañana

mientras no se realice la venta no se hará efectiva el rendimiento representado en la valorización que ha alcanzado en el tiempo. Por otro lado, un sector que mayormente tienen alta disponibilidad de liquidez es el de las grandes superficies porque el total de sus ventas se efectúan al contado sin embargo su rendimiento es muy bajo ya que busca en vender mucha cantidad y que circule la mercadería.

Por ello, nace la necesidad de investigar ¿Cuál es la importancia de estudiar la liquidez y rentabilidad?

En el desarrollo del presente artículo de revisión bibliográfica abarca cuatro capítulos, en la primera parte se presenta la introducción de la investigación desarrollada, en la segunda parte se explica el método empleado que se utilizó para recolectar las fuentes y referencias que sustentan la investigación, en la tercera parte se abarca el desarrollo y discusión de las fuentes encontradas, y por último se presentan las conclusiones y la bibliografía.

MÉTODO

Se realizó la revisión de bibliografía a partir de fuentes secundarias y bases de datos de acceso público, siguiendo el criterio cronológico para la selección de autores, se recolectaron datos en función a las fechas de publicaciones revisadas de distintos autores, desde el año 1988 hasta el año 2020.

DESARROLLO Y DISCUSIÓN

Liquidez

La definición de liquidez se vincula con la disponibilidad para comprar (convertir dinero en activos financieros) o vender (convertir activos financieros en dinero) el mayor volumen efectivo que se pueda obtener, en el mínimo tiempo posible y con la mínima perturbación de precios del mercado (Brun, Larraga , & Moya, 2008).

Para Rubio (2007) La falta de liquidez refiere que la entidad no cuenta con la capacidad para realizar el pago de sus obligaciones. Esto conlleva a una reducción del grado de operaciones, a la venta obligada de bienes de activo, suspensión de pagos incluso la quiebra.

Por lo tanto, a los dueños de la empresa, la falta de liquidez puede suponer:

1. Una baja del rendimiento.
2. El impedimento de aprovechar las oportunidades que se presenten.
3. Pérdida de control de la entidad.
4. Disminución del capital invertido parcial o total. A de suponerse que los acreedores de la entidad también se van a ver afectados por no contar con liquidez:
5. Demoras en el cobro de intereses y principal de sus créditos.
6. Sufrir pérdidas por los montos prestados parcial o total

De lo mencionado anteriormente justifican la gran importancia que se da a las medidas de la liquidez a corto plazo.

Tabla 1

Principales definiciones de Liquidez

Autor	Definición
Aching (2005)	Refiere que la liquidez calcula la capacidad con la que cada entidad cuenta para realizar sus pagos, es decir para que haga frente a las responsabilidades de corto plazo. Mejor dicho, es aquel dinero en efectivo con el que la empresa cuenta, para que cancele cada una de sus deudas. Enuncian no únicamente a la gestión de las finanzas totales de la entidad, más bien la destreza gerencial para que convierta en efectivo definidos pasivos y activos circulantes.

	Facilitan evaluar el estado financiero de la empresa frente a las demás, de tal manera que los ratios se delimitan a lo que respecta el análisis de activos y pasivos corrientes.
Briseño (2006)	Manifiesta que la liquidez es sinónimo de seguridad ya que permite poder cumplir con las obligaciones, compromiso, responsabilidades tanto con los proveedores como también con los acreedores.
Rubio (2007)	Manifiesta que la liquidez mide el nivel que la entidad puede hacer frente a sus compromisos circulantes a corto plazo. La liquidez involucra entonces la capacidad de transformar los activos en líquidos o de adquirir disponible para poder cumplir a los vencimientos a corto periodo.
Wild, Subramanyam, & Halsey (2007)	Refiere a la capacidad de liquidez que tiene una empresa para tener el efectivo en con corto periodo para poder cumplir con las obligaciones. La liquidez depende la constitución de los activos y pasivos circulantes como también del flujo de efectivo de la empresa.
Córdoba (2012)	La liquidez de una entidad se calcula por su capacidad para satisfacer los compromisos en un corto periodo, conforme van venciendo. Es decir, a la solvencia de la posición financiera global de la entidad, con la facilidad que cuenta la empresa para cumplir con las deudas.

Court (2012)	Define a la liquidez como la capacidad de la entidad para cumplir con sus obligaciones financieros menor a un año, es decir de pagar sus compromisos financieros de corto periodo con el producto de la generación de flujos por su actividad.
Corona, Bejarano, & Gonzáles (2014)	Manifiesta que la liquidez es el recurso económico primordial para hacer frente a los compromisos de la entidad a su vencimiento que ocurre en términos de balance con los compromisos clasificados en el corto periodo.
Calleja (2017)	Define a la liquidez la velocidad que los activos circulantes pueden convertirse en dinero, debido a que las razones financieras de actividad buscan entre otros objetivos mostrar la rapidez con que la entidad transforma en dinero ciertos activos como cuentas por cobrar o inventarios y qué tan rápido debe cubrir sus pasivos.

Fuente: Autores citados

Razones de liquidez

Van & Wachowicz (2010) refiere que las razones de liquidez se utilizan para calcular la capacidad que tiene la entidad para hacer frente a sus compromisos de corto periodo. Además, se comparan los compromisos de corto periodo con los recursos disponibles para cumplir con los compromisos, a partir de las razones se puede saber la solvencia de efectivo con la que la empresa cuenta y la capacidad para saber si sigue solvente en caso de alguna adversidad.

Las dimensiones de liquidez son las que se mencionan a continuación:

Liquidez general: Se logra obtener a través de la división de los activos circulante entre pasivos circulante. En lo que respecta el activo corriente involucra elementalmente las cuentas de la caja,

entidades financieras, cuentas y las letras por cobrarse, valores de sencilla negociación e inventarios. Este ratio es considerado la medida principal de liquidez, evidencia la proporción de las deudas de corto periodo son cubiertas por elementos del activo, cuya conversión en dinero pertenece aproximadamente a la caducidad de las deudas.

$$\text{Liquidez general} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \text{VECES}$$

Prueba ácida: Se considera como un indicador que al apartar de los activos corrientes cuentas que no son fácilmente realizables, proporciona un cálculo mucho más severo de las capacidades de liquidación de la entidad en un corto plazo. Siendo un poco más rígida que la preliminar y se calcula restando el inventario de los activos circulantes y dividiendo tal diferencia entre los pasivos circulantes. En este caso los inventarios se excluyen del análisis, ya que, vienen hacer los activos menos líquidos y se encuentran más propensos a pérdidas en caso quiebre la entidad.

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \text{VECES}$$

Capital Neto de trabajo: Es el índice que muestra cuanto efectivo tiene la entidad al momento de liquidar los pasivos circulantes. La fórmula es la siguiente:

$$\text{Capital Neto de Trabajo} = \text{ACTIVO CIRCULANTE} - \text{PASIVO CIRCULANTE}$$

Periodo promedio de cobranza Este viene hacer un ratio en donde muestra el tiempo en que las cuentas por cobrar tardan en convertirse en efectivo. Mientras más mínimo sea la cantidad de días, quiere decir que mucho más rápido podremos cobrar las cuentas que los clientes tienen pendiente.

Esto, indudablemente, se considera apropiado, puesto que, hace posible que la empresa cuente con efectivo con el que pueda solventar las operaciones.

Por otra parte, es relevante aludir que este periodo promedio de cobranza permite conocer si la empresa está consiguiendo cobrar sus cuentas en un tiempo ya definido por sus políticas de cobro. De igual manera, se considera útil para contrastarlo con el tiempo promedio de cobros de otras empresas del mismo sector, de modo que, pueda analizar si las políticas como condiciones de cobro que la entidad cuenta son muy rigurosas o muy flexibles.

$$\text{Periodo promedio de cobranza} = \frac{\text{CUENTAS POR COBRAR} \times \text{DIAS EN EL AÑO}}{\text{VENTAS ANUALES A CREDITO}} = \text{DIAS}$$

Rotación de las cuentas por cobrar: Aquellas cuentas por cobrar que puedan ser cobradas durante un plazo aceptable, se consideran activos líquidos. Tal índice revela el periodo promedio en que dichas cuentas por cobrar se logran transformar en efectivo.

$$\text{Rotación de las cuentas por cobrar} = \frac{\text{VENTAS ANUALES A CREDITO}}{\text{CUENTAS POR COBRAR}} = \text{VECES}$$

Rentabilidad

La rentabilidad en una entidad hace referencia a aquella capacidad que se cuenta para producir beneficios obtenidos en base a las ventas ejecutadas, a los propios activos o ya sea recursos, de modo que puede estimarse con una entidad rentable dentro del mercado. En palabras más sencillas, se trata sobre la diferencia que existe entre gastos e ingresos, los cuales deberán ser suficientes para que la empresa sea sostenible (Feng, 2017).

Tabla 2

Principales definiciones de Rentabilidad

Autor	Definición
Parada (1988)	Rentabilidad está determinado por la razón de utilidad: inversión y sirve para analizar el nivel de eficacia de los recursos que se han invertido en cuanto a la generación de utilidades. Este concepto tiene validez especial como temporal en otras palabras adquiere validez cuando se compara dentro de un sector específico y tiempo determinado.
Lizcano (2004)	La rentabilidad puede considerarse como la capacidad o aptitud de la entidad de generar un excedente a partir de un conjunto de inversiones realizadas de esa manera se puede decir que la rentabilidad es una concreción del resultado obtenido a partir de una actividad económica de transformación, producción, y/o de intercambio.
Aching (2005)	La rentabilidad calcula la capacidad de generación de utilidades por parte de la entidad. Teniendo como finalidad apreciar el resultado neto conseguido desde ciertas decisiones y políticas en las gestiones de los fondos de la propia entidad. Analizando todos y cada uno de los resultados mercantiles de las actividades de la organización.
Faga & Ramos (2006)	Manifiesta que la rentabilidad es sinónimo de ganancia, utilidad, beneficio porque a través de los resultados positivos la empresa puede mirar con optimismo el aquí y el ahora y al mismo tiempo el futuro.

Córdoba (2012)	La rentabilidad es una correlación porcentual que nos muestra a través del tiempo cuanto se obtiene por cada unidad de recurso invertido. Es la relación entre los ingresos y los costos.
Díaz (2012)	Define a la rentabilidad como la capacidad para originar utilidades que repercuten en futuras inversiones, menores deudas, mayor producción, ventas, beneficios, mayor crecimiento.
Ortega (2020)	Define a la rentabilidad como el vínculo entre lo que se gana e invierte, existen dos enfoques la del negocio y accionista, esta última se vincula con el resultado neto y los fondos que aportan los accionistas, con respecto al negocio se refiere a la relación que genera en términos de beneficio y la inversión que se debe realizar.

Fuente: Autores citados

Razones de Rentabilidad

Van & Wachowicz (2010) señala las razones de rentabilidad son razones que relacionan a las utilidades por ventas y la inversión. Juntos, estos ratios señalan la efectividad global de la operación de la empresa.

Las dimensiones de la rentabilidad son las que se mencionan a continuación:

Rendimiento sobre el patrimonio: Obteniéndose mediante el fraccionamiento de las utilidades netas y el patrimonio neto de la entidad. Calcula la rentabilidad de lo que son los fondos contribuidos por los inversionistas.

$$\text{Rendimiento sobre el patrimonio} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{CAPITAL O PATRIMONIO}} = \%$$

Rendimiento sobre la inversión: Se obtiene mediante la división de la utilidad neta y los activos totales de la entidad, donde defina la efectividad total de la gestión y generar utilidad sobre los activos totales disponibles. Considerada como una de las medidas de rentabilidad del negocio como proyecto individual de los diferentes asociados.

$$\text{Rendimiento sobre la inversión} = \frac{\text{utilidad neta}}{\text{activo total}} = \%$$

Utilidad activos: Muestra la efectividad en el uso de los activos de una organización, se logra medir mediante una división de la utilidad antes de intereses y gravámenes por las cantidades de los activos.

$$\text{Utilidad activos} = \frac{\text{UT. ANTES DE INTERESES E IMPUESTOS}}{\text{activo}} = \%$$

Utilidad ventas: Muestra las utilidades conseguidas por la entidad, por cada UM de las ventas realizadas. Se obtiene a través de dividir la utilidad antes de los intereses y gravámenes por el valor de activos.

$$\text{Utilidad ventas} = \frac{\text{UT. ANTES DE INTERESES E IMPUESTOS}}{\text{ventas}} = \%$$

Margen de utilidad bruta: Vincula las ventas menos el costo de ventas. Muestra las cantidades que se consiguen de la utilidad por cada UM de ventas, posteriormente a que dicha entidad haya logrado cubrir los costos de cada uno de tales productos que fabrica y/o vende.

$$\text{Margen de utilidad bruta} = \frac{\text{VENTAS} - \text{COSTOS DE VENTAS}}{\text{VENTAS}} = \%$$

Revela los lucros en función con las ventas, disminuido los costos de producción ya vendidos. Asimismo, menciona la eficiencia de las actividades y la manera como son designados el precio de cada uno de los bienes. De tal manera que, mientras mayor sea los márgenes brutos de utilidades, mejor será, ya que, representa un reducido costo de las mercaderías que fabrica y/o vende.

Margen neto de utilidad: Renta más explícita que el anterior. Vincula lo que son las utilidades liquidadas con su grado de venta neta. Calcula los porcentajes de cada UM de las ventas que queda posteriormente de que cada uno de los gastos, inclusive los gravámenes han logrado deducirse. Por lo tanto, mientras mayor sea dicho margen neto de la entidad mejor será.

$$\text{Margen neto de utilidad} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS NETAS}} = \%$$

Análisis DU – PONT: Este tipo de análisis nos permite exponer los bajos márgenes netos de las comercializaciones y así también modificar aquellas distorsiones que pueden producirse, se considera indispensable que se combine esta razón con otra y que se obtenga de esta manera una perspectiva mucho más objetiva de la entidad. Siendo esta la forma nos ayuda el DUPONT. El Dupont vincula aquellos índices de gestión como el margen de utilidades, evidenciando la relación de aquello en la rentabilidad de los activos.

A través de este análisis puede visualizarse las esenciales cuentas del balance general, así como las principales cuentas del estado de resultados. De la misma manera, se puede observar los primordiales indicadores financieros, de la liquidez, de operaciones, deudas y sobre todo la rentabilidad.

$$\text{DUPONT} = \frac{\text{UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS}}{\text{ACTIVO TOTAL}} = \%$$

CONCLUSIONES

- Los autores coinciden en que contar con suficiente liquidez en la empresa facilita cumplir con los compromisos además proporciona flexibilidad para aprovechar las circunstancias cambiantes del mercado u otras oportunidades que se presente.
- Las razones de liquidez se utilizan para calcular la capacidad que tiene la empresa para hacer frente a sus compromisos en un corto periodo, a partir del cálculo se puede saber la liquidez con la que cuenta la empresa y la capacidad para saber si puede afrontar cualquier adversidad, esta capacidad es generadora por los llamados activos líquidos con los que se cuente.
- La rentabilidad es sinónimo de utilidad, ganancia, beneficio, con respecto a las razones financieras el rendimiento sobre el patrimonio muestra la eficiencia con el cual se han manejado los recursos propios que engloba el patrimonio de la empresa, el rendimiento sobre la inversión muestra la eficiencia del cual se manejan los activos de la empresa este ratio compara el nivel de utilidad entre activos totales. El análisis Dupont desagrega los indicadores de rentabilidad más importantes y hace énfasis en analizar el desempeño económico y operativo de la empresa.
- La economía digital plantea nuevos retos a las empresas, el uso de dinero electrónico, la banca móvil, las criptomonedas, la volatilidad de las bolsas de valores, los impactos de la pandemia COVID 19 en las empresas, los servicios, los estilos y comportamientos del consumidor, la bioseguridad, los negocios online, la cultura delivery, el reconocimiento de la importancia del cuidado del

medio ambiente, la responsabilidad social corporativa, etc., describen cambios de paradigmas en las interacciones del mercado, aplicación de indicadores financieros de corto plazo y proponen nuevas líneas de investigación respecto a la liquidez y la rentabilidad.

BIBLIOGRAFÍA

- Aching, C. (2005). *Ratios Financieros y Matemáticas de la Mercadotecnia*. Perú: Prociencia y Cultura S.A. Obtenido de http://perfeccionate.urp.edu.pe/econtinua/FINANZAS/LIBRO_RATIO%20FINANCIEROS_MAT_DE_LA_MERCADOTECNIA.pdf
- Briseño, H. (2006). *Indicadores Financieros: Fácilmente explicados*. Zapopan, Jalisco, México: Umbral. Obtenido de https://books.google.com.pe/books?id=eZtdxkK74iQC&printsec=frontcover&dq=RATIO+S+FINANCIEROS&hl=es-419&sa=X&redir_esc=y#v=onepage&q=LIQUIDEZ&f=false
- Brun, X., Larraga , P., & Moya, M. (2008). *Como interpretar la información económica*. Barcelona: España. Obtenido de https://books.google.com.pe/books?id=NMK3NRQsJEgC&pg=PA85&dq=concepto+de+liquidez&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwie_Z3dcoxqAhUCIbkGHXwRBV8Q6AEITjAF#v=onepage&q=concepto%20de%20liquidez&f=false
- Calleja, F. J. (2017). *Análisis de Estados Financieros*. México: Pearson.
- Chú, M. (11 de Febrero de 2014). ¿Qué es mejor, rentabilidad o liquidez? *Gestión*. Obtenido de <https://gestion.pe/impresamejor-rentabilidad-liquidez-3720-noticia/?ref=gesr>

- Córdoba, M. (2012). *Gestión Financiera*. Bogotá: ECOE Ediciones. Obtenido de <http://up-rid2.up.ac.pa:8080/xmlui/handle/123456789/1985?show=full>
- Corona, E., Bejarano, V., & Gonzáles, J. R. (2014). *Ánalysis de estdos financieros individuales y consolidados*. Madrid: UNED. Obtenido de <https://books.google.com.pe/books?id=hSDgAgAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=an%C3%A1lisis+de+los+estados+financieros&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwi-iZ0sv4zqAhWVJ7kGHTETCE4Q6AEIRzAE#v=onepage&q&f=false>
- Court, E. (2012). *Finanzas Corporativas*. Buenos Aires, Argentina: Cengage Learning. Obtenido de https://www.academia.edu/36634466/Finanzas_Corporativas_Finanzas_Corporativas_2_da_Edici%C3%B3n_Con_nuevos_temas_y_ejercicios
- Díaz, M. (2012). *Análisis contable con un enfoque empresarial*. Málaga: EUMED. Obtenido de <https://www.eumed.net/libros-gratis/2012b/1229/que-es-rentabilidad.html>
- Faga, H. A., & Ramos Mejía, M. E. (2006). *Cómo profundizar el análisis de sus costos para tomar mejores decisiones empresariales* (Segunda ed.). Buenos Aires: Granica. Obtenido de https://books.google.com.pe/books?id=b9H6HY3sSyQC&pg=PA12&dq=definici%C3%B3n+rentabilidad&hl=qu&sa=X&ved=2ahUKEwie1Knv3Y_xAhXqVTABHQDdAlcQ6AEwAHoECAoQA#v=onepage&q=definici%C3%B3n%20rentabilidad&f=false
- Feng, B. (2017). *El final de la contabilidad : La contabilidad actual esta muriendo*. Barcelona: Profit Editorial.
- Juan, Z. (10 de Mayo de 2021). Rentabilidad y liquidez. *La República*. Obtenido de <https://www.larepublica.co/analisis/juan-carlos-zuleta-acevedo-532896/rentabilidad-y-liquidez-2836799>

- Lizcano, J. (2004). *Rentabilidad Empresarial : Propuesta práctica de análisis y evaluación*. Madrid: Cámaras de Comercio. Obtenido de https://www.camara.es/sites/default/files/publicaciones/rentab_emp.pdf
- Ortega, J. F. (2020). *Resultado, rentabilidad y caja*. Madrid: ESIC. Obtenido de https://books.google.com.pe/books?id=WzcBEAAQBAJ&pg=PA24&dq=concepto+rentabilidad&hl=qu&sa=X&ved=2ahUKEwj225HW3Y_xAhU_QjABHXFBAs4Q6AEwAXoECAgQA#v=onepage&q=concepto%20rentabilidad&f=false
- Parada, J. R. (1988). *Rentabilidad Empresarial: Un Enfoque De Gestión*. Universidad de Concepción. Obtenido de <http://www2.udec.cl/~rparada/LibrosPublicados/LibroRentabilidadEmpresarial2.pdf>
- RPP. (22 de Junio de 2017). *Liquidez vs Rentabilidad: ¿qué conviene más?* RPP. Obtenido de <https://rpp.pe/campanas/contenido-patrocinado/liquidez-vs-rentabilidad-que-conviene-mas-noticia-1059543>
- Rubio, P. (2007). *Manual de Análisis Financiero*. IEGE-Publicaciones. Obtenido de https://www.academia.edu/11892669/ANALISIS_DEL_SISTEMA_FINANCIERO
- Van Horne, J., & Wachowicz, J. (2010). *Fundamentos de Administración Financiera*. México: PEARSON. Obtenido de <https://catedrafinancierags.files.wordpress.com/2014/09/fundamentos-de-administracion-financiera-13-van-horne.pdf>
- Wild, J., Subramanyam, K., & Halsey, R. (2007). *Análisis de Estados Financieros*. México: MCGRAW-HILL/INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V. Obtenido de <http://fullseguridad.net/wp-content/uploads/2016/11/An%C3%A1lisis-de-estados-financieros-9na-Edici%C3%B3n-John-J.-Wild.pdf>