

UNIVERSIDAD PERUANA UNIÓN
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
Escuela Profesional de Contabilidad



Una Institución Adventista

**Análisis financiero de la liquidez y su relación con la
rentabilidad de la empresa textil Creditex periodos
2015-2020**

Tesis para obtener el Título Profesional de Contador Público

Autor:

Mary Jacobeth Penadillo Martinez
Cinthya Violeta García Pisco

Asesor:

Mg. Pedro Orlando Vega Espilco

Lima, septiembre 2022

ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS

En Lima, Ñaña, Villa Unión, a los 13 días del mes de **setiembre** del año 2022 siendo las 15:00 horas., se reunieron en el Salón de Grados y Títulos de la Universidad Peruana Unión, bajo la dirección del Señor presidente del Jurado: **Dr. Iván Apaza Romero** el secretario: **Mg. Salomón Axel Vásquez Campos** y como miembros: **CPC. Manuel Edilberto Segura Zelada** y el asesor **Mg. Pedro Orlando Vega Espilco**, con el propósito de administrar el acto académico de sustentación de Tesis titulada: *“Análisis financiero de la liquidez y su relación con la rentabilidad de la empresa textil Creditex periodos 2015-2020”* de los Bachilleres:

- a. **Mary Jacobeth Penadillo Martínez**
- b. **Cinthy Violeta García Pisco**

Conducente a la obtención del Título profesional de **CONTADOR PUBLICO**.

El Presidente inició el acto académico de sustentación invitando al candidato hacer uso del tiempo determinado para su exposición. Concluida la exposición, el Presidente invitó a los demás miembros del Jurado a efectuar las preguntas, cuestionamientos y aclaraciones pertinentes, los cuales fueron absueltos por el candidato. Luego se produjo un receso para las deliberaciones y la emisión del dictamen del Jurado. Posteriormente, el Jurado procedió a dejar constancia escrita sobre la evaluación en la presente acta, con el dictamen siguiente:

Candidato (a): **Mary Jacobeth Penadillo Martínez**

CALIFICACIÓN	ESCALAS			Mérito
	Vigesimal	Literal	Cualitativa	
Aprobado	14	C	Aceptable	Bueno

Candidato (b): **Cinthy Violeta García Pisco**

CALIFICACIÓN	ESCALAS			Mérito
	Vigesimal	Literal	Cualitativa	
Aprobado	14	C	Aceptable	Bueno

(*) *Ver parte posterior*

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

Presidente



Secretario

Asesor

Miembro

Miembro

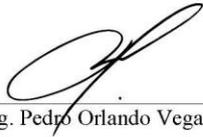
Candidato/a (a)

Candidato/a (b)

DECLARACIÓN JURADA DE AUTORÍA DE TESIS

Yo, Pedro Orlando Vega Espileo, de la Facultad de Ciencias Empresariales, de la Escuela Profesional de Contabilidad, de la Universidad Peruana Unión.
DECLARO:

Que la presente investigación titulada: “**Análisis financiero de la liquidez y su relación con la rentabilidad de la empresa textil Creditex periodos 2015-2020**” constituye la memoria que presenta los bachilleres Mary Jacobeth Penadillo Martinez y Cinthya Violeta García Pisco para la obtención del título profesional de Contador Público, cuya tesis ha sido realizada en la Universidad Peruana Unión bajo mi dirección. Asimismo, dejo constar que las opiniones y declaraciones en la tesis son de entera responsabilidad del autor. No comprometo a la Universidad Peruana Unión. Para los fines pertinentes, firmo esta declaración jurada, en la ciudad de Lima, a los 30 días del mes de septiembre del 2022.



Mg. Pedro Orlando Vega Espileo

Análisis financiero de la liquidez y su relación con la rentabilidad de la empresa Textil Creditex periodos 2015-2020

Financial analysis of liquidity and its relationship with the profitability of the textile company Creditex periods 2015-2020

Cinthy Violeta García Pisco
cinthyagarcia@upeu.edu.pe
<https://orcid.org/0000-0002-7806-5299>
Universidad Peruana Unión-Lima-Perú

Mary Jacobeth Penadillo Martínez
marypenadillo@upeu.edu.pe
<https://orcid.org/0000-0002-8806-9437>
Universidad Peruana Unión-Lima-Perú

Pedro Orlando Vega Espilco
pvega@upeu.edu.pe
<https://orcid.org/0000-0002-3153-9282>
Universidad Peruana Unión – Perú

RESUMEN

En el artículo de investigación se tuvo por objetivo determinar la relación que existe entre la liquidez y la rentabilidad de la empresa textil Creditex. La investigación se fundamentó bajo un enfoque cuantitativo, retrospectivo, no experimental de corte transversal, La población igual a la muestra estuvo constituida por los estados financieros de la empresa textil Creditex comprendidos en un periodo indagatorio de 6 años (2015, 2016, 2017, 2018, 2019, 2020) obtenidos mediante informes publicados por la superintendencia de mercado de valores (SMV). Se evidenció que no existe relación significativa entre las variables liquidez y rentabilidad por medio el análisis de sus dimensiones liquidez corriente y rentabilidad económica y financiera (Sig= 0.260 y 0.734 respectivamente) y liquidez absoluta con rentabilidad económica y financiera (Sig= 0.356 y 0.384 respectivamente). estos resultados apoyaron la hipótesis nula de estudio en cuanto a las dos dimensiones evaluadas por variable (liquidez corriente, liquidez absoluta, rentabilidad económica y rentabilidad financiera). No obstante, se recomienda en futuras investigaciones se realicen correlaciones entre otras dimensiones relacionadas con la variable de estudio como la razón ácida, razón líquida y rentabilidad sobre las ventas siendo estas subescalas de las variables de estudio ofreciendo un análisis más radial de las mismas.

Palabras clave: Liquidez corriente, liquidez absoluta, rentabilidad económica, financiera.

ABSTRACT

The objective of the research article was to determine the relationship between liquidity and profitability of the textile company Creditex. The present research was based on a quantitative, retrospective, non-experimental, cross-sectional approach. The population equal to the sample was constituted by the financial statements of the textile company Creditex included in an inquiry period of 6 years (2015, 2016, 2017, 2018, 2019, 2020) obtained through reports published by the stock market superintendence (SMV). It was evidenced that there is no significant relationship between the liquidity and profitability variables through the analysis of their dimensions current liquidity and economic and financial profitability (Sig= 0.260 and 0.734 respectively) and absolute liquidity with economic and financial profitability (Sig= 0.356 and 0.384 respectively). these results supported the null hypothesis of study in terms of the two dimensions evaluated by variable (current liquidity, absolute liquidity, economic profitability and financial profitability). However, it is recommended that in future research correlations be made between other dimensions related to the study variable such as the acid ratio, liquidity ratio and profitability on sales, these being subscales of the study variables, offering a more radical analysis of the same.

Keywords: Current liquidity, absolute liquidity, economic profitability, financial.

INTRODUCCIÓN

Dentro del marco Comercial, las empresas son las principales generadoras de ingresos del país al que pertenecen, perfeccionando el comercio y la distribución de productos. Este aporte de las empresas al país se consolida solamente si estas manejan de manera eficiente sus finanzas, tanto así que su liquidez y rentabilidad se vean con indicadores buenos Zuñiga, (2018). La liquidez de las empresas es una propiedad que muestra si sus activos circulantes se vuelven inmediatamente efectivo. Mientras que la rentabilidad empresarial mide el rendimiento que se produce en un determinado tiempo. Velarde (2018) esclarece que la liquidez es un elemento importante dentro de las organizaciones, por que determina el arqueo del ente en cuanto a sus obligaciones, puesto que todas las áreas están direccionadas y se movilizan con efectivo, es así que al realizar un proyecto se necesita de la liquidez necesaria y de esa forma obtener la rentabilidad de la empresa.

Párraga et al. (2021) menciona que el sector textil a nivel mundial en países como china, Japón, corea del sur y otros mantienen una liquidez alta por el rubro que

manejan, además de que contiene proyectos con buenos resultados, y la competencia es alta, deben mantener capacidad de producción, por esa razón es que la liquidez implica mucha importancia para generar una buena rentabilidad. Las grandes empresas tienen la experiencia en manejar su liquidez de diferentes formas, ya sea por capital propio o un financiamiento adquirido, pero conoces el impacto que causa tener o no liquidez en la rentabilidad. En Perú las empresas textiles abarcan gran mercado, además de tener como competencias a muchas pequeñas empresas dedicadas a producción de textiles, sin embargo el escenario es el mismo deben tener seguro el efectivo con el cual van a trabajar para poder definir una buena rentabilidad, como menciona (Uriza, 2019).

Investigaciones anteriores con relevancia en cuanto a sus resultados, tal es el caso de Arrunategui (2017) quien resalta que la falta de liquidez y rentabilidad incide en la gestión administrativa de la empresa, pues son estas variables las que determinan el recurso que se podrá utilizar dentro de la empresa para hacer frente a sus obligaciones. También Zuñiga (2018) determinó que el empleo de capital propio como fuente de financiamiento tuvo un impacto positivo demostrando su implicancia significativa en la rentabilidad y liquidez de la organización donde realizó su estudio, además menciona que los niveles de endeudamiento con el que cuenta la empresa, serán factores claves cuyo resultado determinara la rentabilidad de la empresa, puesto que los gastos financieros aumentan, así mismo con la liquidez, pues a un corto plazo se tendrá el efectivo, pero a largo plazo este lo reducirá con las obligaciones financieras que se cumplirán. Así mismo en la investigación de Velarde (2018) la liquidez y la rentabilidad se relacionan de manera directa en un 22%, debido a que en el resultado de Rho de Spearman se obtuvo un valor superior a 5% se determina la relación directa pero no significativa entre las variables de estudio. Por otro lado Vazquez et al. (2017) vuelve a resaltar que existe afinidad positiva y significativa entre las variables del presente análisis investigativo, liquidez y rentabilidad.

Por último Uriza (2019) determina que un efecto positivo de la liquidez en una entidad se debe a buenas decisiones tomadas lo cual les permite realizar inversiones lo que se traduce en crecimiento en competitividad fortaleciendo el sector económico. Así mismo se define a la variable liquidez como a la facultad de cumplir con obligaciones con terceros, proveedores y colaboradores que se vencen en un determinado periodo de tiempo reducido (Carrillo, 2015). Y a la rentabilidad como una herramienta que calcula el rendimiento en un lapso determinado de tiempo donde produce ingresos utilizados

para la misma entidad (Gutiérrez y Tapia, 2016). Siendo el sector textil uno de los más resaltantes del mercado peruano y sobre todo donde implica la liquidez y rentabilidad mucha importancia se propone como objetivo principal del estudio determinar y desarrollar un Análisis financiero de la liquidez y su relación con la rentabilidad de la empresa textil Creditex, periodos 2015-2020, analizando así también como estas empresas enfrentaron la pandemia COVID 19 respecto a su liquidez y rentabilidad.

Según Gutiérrez y Tapia (2017) la relevancia de la liquidez se basa en tener la certeza para afrontar las deudas en breve con los colaboradores, proveedores y entidades financieras. Al respecto Medina et al. (2013) consideran que la liquidez es importante para las organizaciones debido a que resuelven problemas de pago, inversión y evita la venta de sus activos para cumplir con las obligaciones pendientes. Para Velarde (2018) la liquidez nos ayuda a conocer la situación actual en el tema financiero de la empresa, debido a que aborda en las operaciones del día a día dentro de la organización. También Reyes (2019) sostiene que si una empresa no tiene liquidez significa que aquella no tiene la capacidad para realizar estrategias que le permitan adquirir descuentos y oportunidades rentables. En tanto Carrillo (2015) añade que la liquidez trata de anticipar situaciones en donde la empresa necesite realizar pagos inmediatos de sus deudas con limite menor a un año.

Además, según Vázquez et al. (2017) la rentabilidad positiva refleja mayor adquisición de efectivo. Para Gutiérrez y Tapia (2017) un aspecto de buena rentabilidad es la capacidad de ésta misma para afrontar condiciones y situaciones en la toma de decisiones. En tanto Arrunátegui (2017) indica que una organización con rentabilidad positiva cuenta con un mayor porcentaje de estabilidad debido a que las actividades están planificadas en toda la organización para ciertos lapsos de tiempo.

Sin embargo Zambrano et al. (2021) sostiene que una organización que no cuente con una adecuada rentabilidad, ésta por ende se encuentra en una posición negativa y de quiebre. Por otro lado Uriza (2019) tener una rentabilidad no es necesariamente que la organización cuenta con una “rentabilidad buena”, partiendo de ese punto se puede evidenciar como a pesar de que las personas son racionales y la existencia de un mercado competitivo y otras cuestiones políticas influyen y limitan el comportamiento del flujo del mercado. Es por eso que la rentabilidad es beneficioso como dice Arrunátegui (2017) indica que permite medir la eficiencia con la que se gestiona las actividades.

También Uriza (2019) sostiene que mediante el estudio de la rentabilidad se puede conocer las cantidades de efectivo y recursos invertidos en una operación u actividad para determinar el nivel de utilidades que se adquieren a partir de esta. Asimismo, Vázquez et al. (2017) señalan que cada grado de rentabilidad que adquiere una organización reflejan el rendimiento de la gestión y las cualidades para generar un retorno de capital. Por su parte De La Hoz et al. (2008) señala los siguientes beneficios: explica el crecimiento de la empresa, mayor inversión segura de los accionistas y permite la comparación de los rendimientos.

METODOLOGÍA

La presente investigación se fundamentó bajo un enfoque cuantitativo, retrospectivo, no experimental de corte transversal (Sánchez, 2019; Cvetkovic et al., 2021). Ya que por medio de valores numéricos se interpretaron los resultados que dieron respuesta al objetivo de estudio; aunado a ello no se manipularon de forma directa la variable, cuyo análisis de datos se abordó en un intervalo de tiempo finito. Cabe destacar que los datos se tomaron de una base de datos históricos establecidos de análisis contables de los estados financieros del lugar objeto de estudio. En cuanto a la delimitación espacial, el estudio se abordó en la empresa textil la empresa textil Creditex.

La población estuvo constituida por los estados financieros de la empresa textil Creditex comprendidos en un periodo indagatorio de 6 años (2015, 2016, 2017, 2018, 2019, 2020), divididos en 4 trimestres por año para su análisis, lo que hace un total de 24 estados financieros. Asimismo, el muestreo abordado fue censal poblacional (Otzen y Manterola, 2017), es decir, por la magnitud significativa de la población se consideró la misma para la muestra de estudio.

Se utilizó como herramienta inicial el análisis documental como una forma técnica de abordar la investigación, que promovió el uso de una secuencia de procedimientos intelectuales para describir y representar de forma informativa la bibliografía previa al estudio siendo promovido como método de estudio la extracción científico-informativo.

Consecuentemente, para abordar las variables liquidez y rentabilidad se hizo empleo de las siguientes dimensiones por variables de estudio:

V1: liquidez, D1: Liquidez corriente, **D2:** Liquidez absoluta

V2: Rentabilidad, D1: Rentabilidad económica, **D2:** Rentabilidad financiera

Asimismo, para el esbozo analítico contable de las dimensiones de ambas variables se hizo uso de las ecuaciones generales de la contabilidad enfocada a dichos análisis. En este sentido, dichas ecuaciones se expresan en la tabla 1.

Tabla 1

Identificadores y fórmulas de estudio

Identificador	Fórmulas
Liquidez corriente (LC)	$LC = \frac{\text{activo circulante}}{\text{pasivo circulante}}$
Liquidez absoluta (LA)	$LA = \frac{\text{EFVO y EQUIV. EFVO}}{\text{Pasivo circulante}}$
Rentabilidad económica (ROI)	$ROI = \frac{\text{beneficios brutos}}{\text{activo total}} * 100\%$
Rentabilidad financiera (ROE)	$ROE = \frac{\text{beneficios netos}}{\text{fondos propios}} * 100\%$

Fuente: elaboración propia del autor, 2022.

Análisis de datos

Para la estadística descriptiva se hizo empleo del sistema operativo Microsoft Excel para el esbozo de medidas descriptivas. Además, también se hizo empleo de esta alternativa para el diseño de la matriz en la cual se realizaron los cálculos cuantitativos de los ratios de las variables de estudio; y, posteriormente la limpieza antes de analizar los datos.

Por otro lado, para la estadística inferencial empleada en la verificación de hipótesis se hizo empleo del análisis estadístico Rho Spearman, siendo este coeficiente una medida de asociación lineal que utiliza los rangos, números de orden, de cada grupo de sujetos y compara dichos rangos. Asimismo, se abordó la prueba de normalidad de Shapiro-Wilk ya que los datos son menores a 50 parámetros establecidos a nivel teórico. Finalmente, en análisis estadístico inferencial se ejecutó por medio del Software estadístico SPSS V.26.

Inicialmente, se abordó el análisis documental para el detalle y apreciación de las variables de estudio condensando antecedentes y referencias bibliográficas conceptuales para fundamentar el estudio. Consecuentemente, se realizó en segunda instancia el análisis de la información financiera de los años 2015 – 2020, en base a ratios de liquidez y rentabilidad, los que posteriormente fueron procesados en hojas de cálculo de Excel por medio de las ecuaciones declaradas en la tabla 1. Asimismo, dentro de la

estadística descriptiva abordada en la segunda etapa se analizó las tendencias de comportamiento por cada dimensión de las variables en cuanto al: comportamiento de liquidez corriente, comportamiento de liquidez absoluta, comportamiento de la rentabilidad económica y comportamiento de la rentabilidad financiera en dicho periodo indagatorio. Finalmente para la validación de hipótesis se abordó la prueba de normalidad de Shapiro-Wilk para luego proceder por medio del estadístico Rho Spearman rechazar o captar las hipótesis nulas o alternas de estudio.

RESULTADOS

Análisis de los estados y ratios financieros

Se muestra en la tabla 2 los resultados de los ratios de la empresa textil Creditex, se estudia los indicadores de liquidez los cuales son; liquidez corriente y liquidez absoluta. Para tener en conocimiento el nivel de capacidad monetaria que tiene la institución frente a sus compromisos Y la rentabilidad que tiene como indicador a la rentabilidad, las cuales se enmarcan a la rentabilidad económica y financiera, para analizar la ganancia de un proyecto que realiza la empresa.

Tabla 2.

Análisis de ratios financieros de la empresa Creditex.

año	Trimestre	Liquidez		Rentabilidad	
		Liquidez corriente	Liquidez absoluta	Rentabilidad económica	Rentabilidad financiera
2015	I	3,62	0,14	1,93	0,71
	II	3,06	0,08	2,51	1,14
	III	2,63	0,05	2,53	1,28
	IV	2,90	0,09	2,37	0,88
2016	I	2,64	0,15	2,09	0,61
	II	2,59	0,02	1,49	0,10
	III	2,93	0,04	2,03	0,53
	IV	4,11	0,12	2,43	-0,90
2017	I	3,02	0,02	1,85	0,42
	II	2,66	0,03	2,09	0,59
	III	2,88	0,03	2,39	1,01
	IV	3,78	0,09	2,32	0,65
2018	I	2,40	0,08	1,94	0,65

	II	2,25	0,04	1,95	0,58
	III	2,49	0,05	2,35	0,83
	IV	3,18	0,05	2,82	0,66
	I	2,22	0,13	1,73	0,41
2019	II	2,18	0,06	1,30	1,40
	III	2,36	0,03	1,65	0,10
	IV	2,82	0,09	1,87	0,12
	I	3,85	0,15	1,60	0,09
2020	II	3,62	0,02	-0,65	-2,36
	III	4,67	0,10	1,55	0,58
	IV	4,90	0,24	2,81	1,63

Fuente: elaboración propia del autor, 2022.

Análisis aplicando estadística descriptiva

Tabla 3.

Esbozo analítico descriptivo

Medidas	Liquidez corriente	Liquidez absoluta	Rentabilidad económica	Rentabilidad financiera
Media	3,074	0,079	1,956	0,487
Error típico	0,154	0,011	0,141	0,162
Mediana	2,889	0,070	1,991	0,600
Desviación estándar	0,755	0,053	0,688	0,796
Varianza de la muestra	0,570	0,003	0,474	0,633
Curtosis	0,367	1,646	8,610	6,815
Coefficiente de asimetría	1,022	1,193	-2,366	-2,141
Rango	2,715	0,218	3,470	3,994
Mínimo	2,181	0,018	-0,651	-2,362
Máximo	4,896	0,236	2,819	1,632
Suma	73,774	1,904	46,943	11,687
Cuenta	24	24	24	24

Fuente: elaboración propia del autor, 2022.

Se muestra en la tabla 2 los resultados descriptivos del estudio, se observan los indicadores de cada variable, liquidez que presenta sus indicadores de liquidez corriente que tiene una media de 3.074 y una desviación estándar de 0.755. con un mínimo de 2.181. y un máximo de 4.896. también se tiene a la variable liquidez absoluta con una media de 0.079, con una desviación estándar de 0.053. un mínimo de 0.018 y un máximo de 4.896, así mismo para la variable rentabilidad que tiene como indicador a la rentabilidad económica con una media 1.956, una desviación estándar de 0.688, un mínimo de -0.651 y un máximo de 2.819. y finalmente la rentabilidad financiera con una media de 0.487. una desviación estándar de 0.796, un mínimo de -2.362 y un máximo de 1.632.

Análisis tendencias

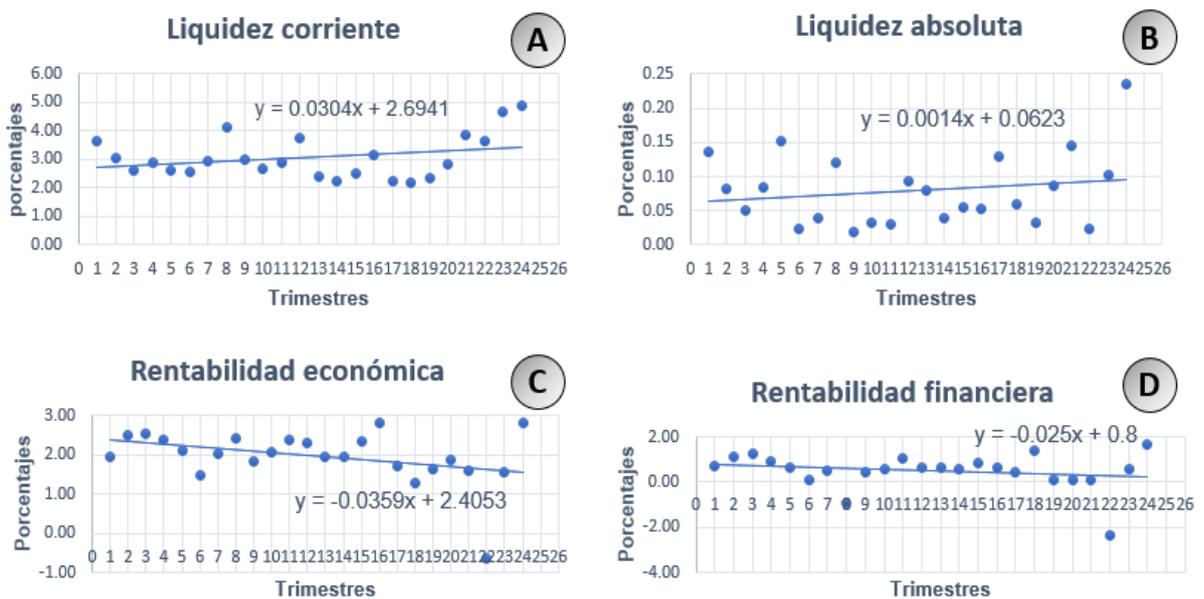


Figura 1. Análisis de tendencias. A) tendencia de la liquidez corriente, B) tendencia de la liquidez absoluta, C) tendencia de la rentabilidad económica, D) tendencia de la rentabilidad financiera. Fuente: elaboración propia del autor, 2022.

En la figura 1 se evidencia las tendencias de las dimensiones de investigación con respecto a los trimestres que engloban en el periodo de estudio. En la figura 1-A se observa el comportamiento de la liquidez corriente con respecto al periodo indagatorio siendo esclarecida por la ecuación expresa en la figura, en ella se declara una pendiente positiva ($m= 0.0304$), esto quiere decir que en dicho periodo los niveles de liquidez corriente de la empresa textil tienden al crecimiento exponencial positivo

(creciente). Por su parte, en la figura 1-B se esclarece el comportamiento de la liquidez absoluta con respecto al periodo indagatorio siendo evidenciado por la ecuación competente de la figura, en ella se evidencia una pendiente positiva ($m= 0.0014$), lo que deja en claro que en dicho intervalo de tiempo los niveles de liquidez absoluta de la empresa en cuestión tienden al crecimiento leve pero representativo.

Consecuentemente, en la figura 1-C se esclarece la conducta de la rentabilidad económica dentro del periodo indagatorio de estudio, se observa una pendiente negativa que encabeza la ecuación en cuestión ($m=-0.0359$) lo que quiere decir que en dicho periodo de tiempo la rentabilidad económica presenta un decaimiento en los niveles. Finalmente, en la figura 1-D se observa el comportamiento de la rentabilidad financiera dentro del intervalo de tiempo, se deja en claro una pendiente negativa en la ecuación ($m=-0.025$) lo que quiere decir que en dicho periodo de tiempo la rentabilidad financiera presenta un decaimiento en los niveles

Evaluación de la normalidad

Tabla 4

Prueba de normalidad

	Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl.	Sig.
Liquidez corriente	0,900	24	0,021
Liquidez absoluta	0,888	24	0,012
Rentabilidad económica	0,790	24	0,000
Rentabilidad financiera	0,798	24	0,000

Fuente: elaboración propia del autor, 2022.

Se visualiza en la tabla 4 la prueba de normalidad calculada con Shapiro-Wilk ya que son menores a 50 datos, dando como resultado que todas las ratios analizadas son < 0.05 . por lo tanto, se afirma que tiene una distribución no normal, así mismo para el estudio y cálculo se utilizara el estadígrafo Rho de Spearman.

Tabla 5.

Análisis inferencial

			Liquidez corriente	Liquidez absoluta	Rentabilidad económica	Rentabilidad financiera
Rho de Spearman	Liquidez corriente	Coefficiente de correlación	1,000	,358	,239	-,073
		Sig. (bilateral)	.	,086	,260	,734
		N	24	24	24	24
	Liquidez absoluta	Coefficiente de correlación	,358	1,000	,197	,186
		Sig. (bilateral)	,086	.	,356	,384
		N	24	24	24	24
	Rentabilidad económica	Coefficiente de correlación	,239	,197	1,000	,572**
		Sig. (bilateral)	,260	,356	.	,003
		N	24	24	24	24
	Rentabilidad financiera	Coefficiente de correlación	-,073	,186	,572**	1,000
		Sig. (bilateral)	,734	,384	,003	.
		N	24	24	24	24

** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Tomando en consideración que el coeficiente Rho Spearman es una medida de asociación lineal que utiliza los rangos, números de orden, de cada grupo de sujetos y compara dichos rangos, se establecen las siguientes magnitudes o hipótesis a validar:

Hipótesis alternativa 1

HA1: existe relación significativa entre la variable liquidez corriente y la rentabilidad económica y financiera en la empresa textil Creditex

HN1: No existe relación significativa entre la variable liquidez corriente y la rentabilidad económica y financiera en la empresa textil Creditex

En concordancia con el análisis estadístico inferencias expuesto en la tabla 5, se evidencia un coeficiente de correlación de $Rho=0.239$ (<0.5); además se evidencia una significancia bilateral en cuanto a la correlación entre la liquidez corriente y la rentabilidad económica y financiera de 0.260 y 0.734 respectivamente, ambos mayores a 0.05. En este sentido y haciendo un llamado teórico del análisis inferencial no cumple el coeficiente de correlación y el nivel de significancia es muy alejado de cero por lo que se rechaza la hipótesis alterna 1 y se conserva la hipótesis nula, esto es que, no existe relación significativa entre la variable liquidez corriente y la rentabilidad económica y financiera en la empresa textil Creditex.

Hipótesis alternativa 2

HA2: existe relación significativa entre la variable liquidez absoluta y la rentabilidad económica y financiera en la empresa textil Creditex.

HN2: No existe relación significativa entre la variable liquidez absoluta y la rentabilidad económica y financiera en la empresa textil Creditex.

En concordancia con el análisis estadístico inferencias expuesto en la tabla 5, se evidencia un coeficiente de correlación de $Rho=0.197$ (<0.5); además se evidencia una significancia bilateral en cuanto a la correlación entre la liquidez absoluta y la rentabilidad económica y financiera de 0.356 y 0.384 respectivamente, ambos mayores a 0.05. En este sentido y haciendo un llamado teórico del análisis inferencial no cumple el coeficiente de correlación y el nivel de significancia es muy alejado de cero por lo que se rechaza la hipótesis alterna 2 y se conserva la hipótesis nula, esto es que, no existe relación significativa entre la variable liquidez absoluta y la rentabilidad económica y financiera en la empresa textil Creditex.

DISCUSIONES

El propósito de la presente investigación es determinar la relación que existe entre la liquidez y la rentabilidad de la empresa textil Creditex entre los periodos indagatorios 2015 al 2020. Se realiza para concretar los análisis la prueba de normalidad ya que, por la cantidad de datos, se estima que mantienen una distribución no normal; por lo tanto, se usó el estadístico Rho de Pearson para las correlaciones. No se realizó prueba piloto ya que los datos son únicos y no tienen segmentos similares donde se pueda validarlos. En este sentido, la presentación de los resultados gira en cuanto al esclarecimiento de la relación entre las dimensiones de la variable liquidez y las dimensiones de las variables rentabilidad.

Previo al análisis discursivo de los resultados, es bueno aclarar la interacción que existe entre las variables liquidez y rentabilidad entro de una organización, ya que comprendiendo esto se puede evidenciar con la triangulación de información el porqué de los resultados. Partiendo de la premisa de que los niveles de rentabilidad siempre refuerzan la liquidez, Vázquez et al. (2017) establecen que La tenencia de mayor efectivo no solo es consecuencia de una mayor rentabilidad, sino que también es su causa. En ese sentido, la rentabilidad posea virtud de envolver todos los elementos operacionales en un modelo único empresarial y financiero, lo cual abre las posibilidades para encontrar factores afines a la liquidez y su crecimiento o decrecimiento.

Por medio de los resultados de las dimensiones se evidencia que la liquidez no se relaciona significativamente con la rentabilidad en el periodo indagatorio de los 6 años (2015-2020). Estos resultados no coinciden con los descritos por Zambrano et al. (2021), que afirman que la liquidez y la rentabilidad están relacionadas siempre que

haya una gestión financiera adecuada que conste de políticas sólidas de crédito y cobro; por lo tanto, la relación entre la liquidez y la rentabilidad no existiría si no se cumpliera esta condición, como se demuestra en esta investigación. Asimismo, afirman que la liquidez y la rentabilidad están relacionadas siempre que haya una gestión financiera adecuada que conste de políticas sólidas de crédito y cobro (Párraga et al., 2021).

En este sentido, para determinar la relación entre estas variables se tomaron como dimensiones de la variable liquidez a: liquidez corriente y liquidez absoluta, mientras que para la rentabilidad se consideró la rentabilidad económica y financiera.

Consecuentemente se evidencia que la liquidez corriente no se relaciona significativamente con la rentabilidad económica y financiera (0.260 y 0.734 respectivamente, ambos mayores a 0.05). Estos resultados se oponen a los descritos por Mantilla y Huanca (2020), quienes afirman que la liquidez está correlacionada con la rentabilidad financiera debido a que el valor P de su análisis mediante el estadístico R de Pearson es inferior a 0,05, rechazando así la hipótesis nula y aceptando la hipótesis alternativa. En la misma línea, Quiroz et al. (2019) indica una correlación significativa entre la liquidez y la rentabilidad financiera dado que el valor P es de 0,019, teniendo en cuenta que esta correlación es inversa negativa tras obtener un valor R de Pearson de -0,432, y al ser el valor P tan bajo.

Arrunategui (2017) tuvo el mismo resultado, donde señaló que la falta de liquidez y rentabilidad con el enfoque social incide en la gestión administrativa de la beneficencia pública, pero que no hay una relación directa entre la liquidez corriente y la rentabilidad financiera. Asimismo, Zuñiga (2018) demostró con un p valor de 0.523 que no existe relación entre los factores.

Sin embargo estos resultados tienen apoyo teórico y otras investigaciones que los respaldan, como la investigación de Cordova (2017) quien señala que la liquidez corriente, por sí sola no es un factor que afecte a la rentabilidad económica, pues al ser el resultado final de la gestión realizada, incluyen otros factores de estudio. También, Gutiérrez et al. (2020) señalan que a nivel teórico, la rentabilidad financiera es un componente conformado por varios resultados previos, por lo que solo la liquidez corriente no la afecta; y, el estudio de Contreras y Palacios (2016) establecieron que con una $\text{sig} > 0.05$ se evidenció que no existe relación entre estos factores.

Por otro lado, se evidencia que la liquidez absoluta no se relaciona significativamente con la rentabilidad económica y financiera (0.356 y 0.384 respectivamente, ambos mayores a 0.05). Resultados que se oponen a los esclarecidos por Velarde (2018), quien señaló que existe afinidad entre las variables de estudio, y que ambas

intervienen de forma correcta en la empresa, sin embargo, no se relacionan directamente. Asimismo, Uriza (2019) señaló que no existía relación entre la liquidez absoluta y la rentabilidad financiera y económica (con un $Rho=0.565$) dando consonancia correlacional con los resultados de la presente investigación.

CONCLUSIONES

Después del análisis de la información se llega a la conclusión de que no existe relación entre la liquidez y la rentabilidad, pues sus indicadores de manera general así lo han demostrado. Por otro lado, respecto al comportamiento de la liquidez tanto corriente como absoluta se ha encontrado que la empresa Creditex ha tenido niveles altos de liquidez y rentabilidad, manejando de manera correcta sus ventas y activos corriente. Asimismo, se ha determinado que existe no existe relación entre la liquidez corriente y la rentabilidad económica, por lo tanto, los niveles de rentabilidad económica no se verán afecta por la liquidez corriente de manera independiente.

El mismo resultado se obtuvo en la relación de la liquidez corriente con la rentabilidad financiera, evidenciándose la no existencia de relación, de igual forma se determinó que la liquidez corriente no es un predictor de la rentabilidad financiera. Consecuentemente, se determinó la existencia de relación de la liquidez absoluta y la rentabilidad económica, encontrándose de igual forma que no hay relación significativa, por lo que la liquidez absoluta no genera cambios directos en la rentabilidad económica. Aunado a ello, la relación entre liquidez absoluta y rentabilidad financiera, encontrándose que no existe relación entre los factores, pues se ha demostrado que la liquidez absoluta de manera independiente no afecta en los resultados de la rentabilidad financiera, se señaló también que son dos componentes importantes en la empresa, pero no causan variaciones en la rentabilidad financiera. Esta realidad se da en la presente investigación, sin embargo, se puede o no dar en otro tipo de poblaciones de estudio.

Finalmente, estos resultados apoyaron la hipótesis nula de estudio en cuanto a las dos dimensiones evaluadas por variable (liquidez corriente, liquidez absoluta, rentabilidad económica y rentabilidad financiera). No obstante, se recomienda en futuras investigaciones se realicen correlaciones entre otras dimensiones relacionadas con la variable de estudio como la razón ácida, razón líquida y rentabilidad sobre las ventas siendo estas subescalas de las variables de estudio ofreciendo un análisis más radial de las mismas. Sin embargo, a pesar de esta limitación, la presente investigación aportó al gremio científico resultados poco usuales dentro de las correlaciones esperadas (por lo general positivas y significativas) lo que promueve el carácter académico, investigativo y científico dentro de sus lectores.

REFERENCIAS

- Arrunategui, J. (2017). *El Problema De Liquidez Y Rentabilidad Con Un Enfoque Social En La Gestión De La Sociedad De Beneficencia Pública Del Callao – Perú 2012-2014*. [Tesis de grado, Universidad Nacional Mayor de San Marcos, Perú].
- Carrillo, G. (2015). *La gestión financiera y la liquidez de la empresa “Azulejos Pelileo.”* [Tesis de grado, Universidad Técnica de Ambato, Ecuador].
<http://repo.uta.edu.ec/bitstream/handle/123456789/5301/Mg.DCEv.Ed.1859.pdf?sequence=3>
- Contreras, R., y Palacios, F. (2016). *rentabilidad financiera y la liquidez corriente de las empresas que negocian en la Bolsa de Valores de Lima, durante los periodos 2011-2014*. 39. [Tesis de grado, Universidad Peruana Unión, Perú].
https://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/UPEU/556/Ronald_Tesis_bachiller_2016.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Cordova, A. (2017). *Gestión financiera y contable para incrementar la rentabilidad en una empresa industrial, Lima 2017*. [Tesis de grado, Universidad Norbert Wiener, Perú].
<http://repositorio.uwiener.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1550/TITULO%20-%20Cordova%20Yacolca%2c%20%20Ana%20Karina.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Cvetkovic, A., Maguiña, J., Soto, A., Lama, J. y Correa, L. (2021). Estudios transversales. *Revista de la Facultad de Medicina Humana*, 21(1), 179-185.
<http://dx.doi.org/10.25176/rfmh.v21i1.3069>
- De La Hoz, B., Ferrer, M., y De La Hoz, A. (2008). Indicadores de rentabilidad: Herramientas para la toma decisiones financieras en hoteles de categoría media ubicados en Maracaibo. *Revista de Ciencias Sociales*, 14(1), 88–109.
<https://doi.org/10.31876/rcs.v14i1.25389>
- Gutiérrez, J. y Tapia, G. (2017). Relación entre liquidez y rentabilidad de las empresas del sector industrial que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, 2005-2014. *Revista de Investigación Universitaria*, 6(1), 89-111.
<https://doi.org/10.17162/riu.v6i1.1045>
- Gutiérrez, J., y Tapia, J. (2020). Liquidez y rentabilidad. Una revisión conceptual y sus dimensiones. *Revista de Investigación Valor Contable*, 3(1), 9–30.
<https://doi.org/10.17162/rivc.v3i1.1229>
- Mantilla, J. y Huanca, B. (2020). Cuentas por cobrar y liquidez en una empresa de

- servicios. *Sciéndo*, 23(4), 259-263. <https://doi.org/10.17268/sciendo.2020.030>
- Medina, K., Plaza, G. y Samaniego, A. (2013). *Análisis de los estados financieros de mayo 2011 - mayo del 2012, y creación de estrategias financieras para alcanzar un mejor nivel de liquidez y rentabilidad de la empresa "PINTUCA S. A." en el año 2012*. [Tesis de grado, Universidad de Guayaquil, Ecuador]
- Otzen, T. y Manterola, C. (2017). Técnicas de muestreo sobre una población de estudio. *International Journal of Morphology*, 35(1), 227-232. <http://dx.doi.org/10.4067/S0717-95022017000100037>
- Párraga, S., Pinargote, N., García, C. y Zamora, J. (2021). Indicadores de gestión financiera en pequeñas y medianas empresas en Iberoamérica: una revisión sistemática. *Dilemas Contemporáneos: Educación, Política y Valores*, 8(spe2), 00026. <https://doi.org/10.46377/dilemas.v8i.2610>
- Quiroz, D., Barrios, R. y Villafuerte, A. (2019). Gestión de cuentas por cobrar y liquidez en la asociación educativa adventista nor oriental, 2020. *Revista Balance's*, 7(10). <https://revistas.unas.edu.pe/index.php/Balances/article/view/183/169>
- Reyes, E. (2019). *Análisis de la Rentabilidad y Liquidez por la Expansión de Mercado de la zona Piura en la Empresa Distribuidora Carranza Hnos . SAC en el periodo 2017 Trujillo- Perú*. [Tesis de grado, Universidad Nacional de Trujillo, Perú]. <https://dspace.unitru.edu.pe/handle/UNITRU/12765>
- Sánchez, F. (2019). Fundamentos epistémicos del a investigación cualitativa y cuantitativa: Consensos y disensos. *Revista Digital de Investigación en Docencia Universitaria*, 13(1), 102-122. <http://dx.doi.org/10.19083/ridu.2019.644>
- Uriza, H. (2019). Gestión del riesgo de liquidez y su impacto en la gestión integral de la empresa. *Duke Law Journal*, 1(1), 1–13. <https://doi.org/10.1017/CBO9781107415324.004>
- Uriza, H. (2019). Gestión del riesgo de liquidez y su impacto en la gestión integral de la empresa. *In Ayañ*, 8(5).
- Vázquez, X., Rech, I., Miranda, G. y Tavares, M. (2017). Convergencia entre la rentabilidad y la liquidez en el sector del agronegocio. *Cuadernos de Contabilidad*, 18(45). <http://www.scielo.org.co/pdf/cuco/v18n45/0123-1472-cuco-18-45-00152.pdf>
- Velarde, T. (2018). *El análisis financiero de liquidez y su relación con la rentabilidad en la Empresa de Transportes y Servicios el Kazmeño E.I.R.L., Huachipa, 2015-2017*. Normas Tributarias.
- Yanetsys, D. (2007). El análisis de información y las investigaciones cuantitativa y cualitativa. *Revista Cubana de Investigaciones Biomédicas*, 25(1), 1.
- Zambrano, F., Sánchez, M. y Correa, S. (2021). Análisis de rentabilidad,

endeudamiento y liquidez de microempresas en Ecuador. *RETOS. Revista de Ciencias de la Administración y Economía*, 11(22), 235-249.
<https://doi.org/10.17163/ret.n22.2021.03>

Zuñiga, I. (2018). Aplicación de fondos propios como fuente de financiamiento para obtener liquidez y rentabilidad empresarial en la constructora rodema S.A.C. *Journal of Materials Processing Technology*, 1(1), 1–8.
<https://doi.org/10.1109/robot.1994.350900>