

tesis.docx

 My Files My Files Universidad Peruana Union

Detalles del documento

Identificador de la entrega

trn:oid:::29566:451046619

Fecha de entrega

21 abr 2025, 9:19 a.m. GMT-5

Fecha de descarga

21 abr 2025, 9:55 a.m. GMT-5

Nombre de archivo

tesis.docx

Tamaño de archivo

416.6 KB

20 Páginas

5828 Palabras

31.321 Caracteres

14% Somiglianza generale

Il totale combinato di tutte le corrispondenze, incluse le fonti in sovrapposizione, per cias...

Filtrato dal report

- Bibliografia
- Corrispondenze piccole (meno di 10 parole)

Fonti principali

- 13%  Fonti Internet
- 1%  Pubblicazioni
- 5%  Lavori consegnati (elaborati di uno studente)

Contrassegni di integrità

1 Contrassegno di integrità per la revisione



Testo nascosto

2 caratteri sospetti in 1 pagina

Il testo viene modificato per confondersi con lo sfondo bianco del documento

Gli algoritmi del nostro sistema analizzano accuratamente i documenti per rilevare eventuali incongruenze rispetto ai file consegnati di solito. Se notiamo qualcosa di strano, lo segnaliamo con un contrassegno in modo che tu possa controllare.

I contrassegni non indicano necessariamente un problema, ma ti consigliamo comunque di esaminarli con attenzione.

Fonti principali

- 13% Fonti Internet
- 1% Pubblicazioni
- 5% Lavori consegnati (elaborati di uno studente)

Fonti principali

Le fonti con il maggior numero di corrispondenze all'interno della consegna. Le fonti in sovrapposizione non saranno vi...

1	Internet	www.coursehero.com	3%
2	Internet	espirituemprededortes.com	2%
3	Internet	repositorio.ucv.edu.pe	2%
4	Internet	repositorio.upeu.edu.pe:8080	2%
5	Internet	repositorio.upeu.edu.pe	<1%
6	Internet	hdl.handle.net	<1%
7	Internet	repositorio.uta.edu.ec	<1%
8	Internet	revistas.unilibre.edu.co	<1%
9	Internet	www.journals.sapienzaeditorial.com	<1%
10	Lavori consegnati	Universidad Tecnica De Ambato- Direccion de Investigacion y Desarrollo , DIDE o...	<1%
11	Lavori consegnati	Universidad Nacional del Centro del Peru on 2022-08-19	<1%

12	Internet	repositorio.uap.edu.pe	<1%
13	Internet	www.grafiati.com	<1%
14	Internet	azdok.org	<1%
15	Lavori consegnati	Universidad de Xalapa A. C. on 2024-09-03	<1%
16	Internet	comunidadcolombianads.com	<1%
17	Internet	repositorio.utea.edu.pe	<1%
18	Internet	tesis.pucp.edu.pe	<1%
19	Internet	ws.moi.gov.tw	<1%

4

Análisis comparativo de la liquidez y endeudamiento en empresas Textiles que cotizan en BVL.

Edson Xavier Chavez Cuadros

edsonchavez@upeu.edu.pe

RESUMEN

La liquidez y el endeudamiento de una empresa, son dos factores que plasman importancia para una empresa, pues ambos son determinantes para el buen funcionamiento y correcto desarrollo. La presente tuvo como objetivo realizar un analisis comparativo individual de la liquidez y endeudamiento en las empresas textiles, que cotizan en la bolsa de valores, del 2017 al 2021. De metodologia de tipo de investigacion cuantitativo, de enfoque descriptivo, de corte retrospectivo y no experimental. El tipo de muestreo es no probabilistico a conveniencia del autor.

Se concluye que De acuerdo a lo analizado anteriormente se puede concluir, mostrando que los indices de liquidez corriente para todas las empresas analizadas, se mostraron positivamente, pued involucra todo el activo corriente de la empresa, lo que hacia que se vea un escenario positivo, sin embargo al analizar la liquide absoluta se vieron resultados no muy positivos ya que su liquidez absoluta era menor a 0.1, con tan solo su caja y bancos no podrian cubrir todas sus responsabilidades. Al observar el capital de trabajo de las empresas todas mostraron escenarios desfavorables en el año 2020, esto se debio a que estas empresas recortaron su capital, pues la pandemia paralizó la mayoría de sus actividades.

Las empresas analizadas presentan niveles altos de endeudamiento, lo que indica una dependencia significativa de financiamientos externos. Esto puede ser un riesgo, pero también puede ser una estrategia para financiar el crecimiento. En 2020, la empresa creditex SAA mostró un índice de liquidez corriente de 4.91, lo que sugiere una excelente capacidad para cubrir sus obligaciones a corto plazo. Este aumento se atribuye a contratos significativos con clientes, aunque también se observan bajos costos de personal y

2

17

10

18 administrativos. A lo largo de los años, ha mantenido un índice de 3.71, lo que refleja una buena gestión de liquidez desde 2017. Filamentos Industriales también en 2020, tuvo un índice de liquidez corriente de 2.07, suficiente para cubrir sus obligaciones. Su liquidez se ve impulsada por altos niveles de inventario, aunque su índice se ha mantenido en 1.50 en otros periodos, lo que sigue siendo aceptable. Por otro lado Michel y CIA SA mostraron un nivel de liquidez corriente, lo que es positivo para su capacidad de cumplir con obligaciones a corto plazo.

15 La situación de Universal Textil parece estar en riesgo, ya que ha dependido del financiamiento para mantener sus operaciones, lo que puede ser preocupante, especialmente si no cuenta con capital propio suficiente. Creditex S.A.A. y Filamentos Industriales S.A. estas empresas han mantenido un nivel constante de endeudamiento a largo plazo, lo que sugiere que tienen una estrategia de financiamiento más estable y posiblemente más equilibrada.

Palabras clave: liquidez; endeudamiento, liquidez corriente, liquidez absoluta

9 Comparative analysis of liquidity and indebtedness in Textile companies listed on BVL.

ABSTRACT

9 The liquidity and indebtedness of a company are two factors that are important for a company, since both are decisive for its proper functioning and correct development. The present study aimed to carry out an individual comparative analysis of liquidity and indebtedness in textile companies, listed on the stock

exchange, from 2017 to 2021. The methodology used was quantitative research, descriptive, retrospective and non-experimental. The type of sampling is non-probabilistic at the convenience of the author.

It is concluded that According to the above analysis, it can be concluded that the current liquidity ratios for all the companies analyzed were positive, and could involve all the current assets of the company, which made a positive scenario appear. However, when analyzing the obsolescent liquidity, not very positive results were seen since their absolute liquidity was less than 0.1, and with only their cash and banks they could not cover all their liabilities. When looking at the working capital of the companies, they all showed unfavorable scenarios in 2020. This was due to the fact that these companies cut their capital, as the pandemic paralyzed most of their activities.

Universal Textil has had a capital deficit since 2019, with a negative amount of S/ -4,720.00, which limits its ability to obtain adequate financing. At the end of the analysis period in 2021, it showed a very low ratio of S/ -31,910.00, evidencing a worrying debt situation. Universal Textil frequently used debt, reaching its highest ratio in 2021 at 0.80, which compromises its equity. Since previous years, its liabilities have exceeded its capital, which led it to go into debt to maintain its operations. In 2017, its debt level was lower, with a ratio of 0.27. Creditex S.A.A. has low levels of debt, with the lowest ratio in 2017 (0.22) and the highest in 2019 (0.29). Its capital is higher than its liabilities, which allows it not to depend much on debt. The crisis negatively affected Universal Textil, increasing its level of debt in the years 2018 to 2021. This highlights the company's vulnerability to adverse situations and the importance of solid financial management. Filamentos Industriales S.A. and Michel y Cía S.A. showed a similar behavior to Creditex in terms of debt, suggesting more conservative and stable management.

Michel y Cía S.A. has higher Debt since it reached its highest ratio in 2017 with 0.67, which indicates a significant level of short-term debt in relation to its equity. Lower Debt In 2019, its ratio decreased to 0.41, suggesting an improvement in its short-term debt management.

Creditex S.A.A Lower Debt had the lowest ratio in 2017 at 0.14, reflecting a solid financial position in terms of short-term debt. Moderate Increase In 2019, its ratio increased to 0.24, but it is still relatively low compared to other companies in the sector. In 2019, a significant decrease in short-term debt was observed in several companies in the sector, which could indicate a trend towards more conservative and efficient debt management.

The situation of Universal Textil seems to be at risk, since it has depended on financing to maintain its operations, which can be worrying, especially if it does not have sufficient equity capital. Creditex S.A.A. and Filamentos Industriales S.A. These companies have maintained a constant level of long-term debt, suggesting that they have a more stable and possibly more balanced financing strategy.

Keywords: liquidity; indebtedness, current liquidity, absolute liquidity

INTRODUCCIÓN

La tendencia financiera que hoy se está viviendo lleva a las empresas a tener una necesidad de tener una buena liquidez, y esto se ha vuelto un reto, pues los diversos factores, sociales, económicos y de salud han hecho que la economía no sea la esperada (Maquera, 2022). En especial el año 2020 fue uno de los periodos con más altos niveles de endeudamiento y un bajo nivel de liquidez (Vásquez Villanueva et al., 2021). Por otro lado se ha percibido que en tan solo el primer trimestre del año 2020 el 16 % de las empresas no obtuvo suficiente ingresos para hacer frente a los pagos corrientes y realizar derivados de las inversiones en activos fijos (Batllori, 2020).

El análisis de la liquidez y el endeudamiento son dos factores que las empresas deben considerar para tener un bienestar financiero adecuado, son indicadores que permiten la toma de decisiones para un progreso en la empresa, así como también alertan para tomar medidas de acción (Sevilla, 2021). En algunas investigaciones como las de (F Abbas, S Ali, 2021), donde indicó que la falta de liquidez generalmente se da por que no gestionan correctamente sus medios de ingreso financiero, además indica que el endeudamiento se da tras una falta de proyección financiera en los planes de la empresa, además de la falta de análisis. Mientras que (Maquera, 2022), indica que toda empresa debe considerar la evaluación de su liquidez periódicamente evitando de esta manera tener un nivel de endeudamiento alto .

Considerando lo antes revisado se hace relevante el análisis de ambas variables, pues si estas no están controladas de manera activa y en observación, la empresa no tiene herramientas para poder seguir trabajando, ya que muchas de las empresas por falta de liquidez y altos niveles de endeudamiento han caído en pérdida (Vega, 2019). Un análisis en una empresa de servicios llego a evidenciar que los niveles de liquidez y endeudamiento son aceptables, sin embargo, se mostró periodos de riesgos que ocasionaron que la liquidez como el endeudamiento mostraron resultados desfavorables para la entidad (Del Carpio & Ugarte, 2021), asimismo Choquechua & Diego, (2020), en sus resultados se mostró tras la evaluación a empresas del sector azucarero que solo dos instituciones poseían una buena salud de liquidez mientras que

las otras sufren de riesgo de solvencia, al no tener la capacidad de cumplir con sus compromisos a corto plazo, sin embargo las empresas tienen un buen índice de endeudamiento, llegando a concluir la importancia de la gestión de la liquidez para en endeudamiento.

Velásquez & Yglecias, (2017), menciona que la empresa con mayor tiempo en el mercado son las que tienden a elegir nuevos proyectos de inversión haciendo que incremente el nivel de endeudamiento, pero garantizando el nivel de pago, mostrando que la antigüedad de una empresa explica al nivel de endeudamiento obteniendo una relación moderada entre ellas. Se encontró también que tanto las pequeñas y microempresas tiene un capital de trabajo y una liquidez positiva con probabilidad de crecimiento, por otro lado, del endeudamiento las pequeñas instituciones evidencian un equilibrio sustancial sin embargo muestran una situación negativa (Díaz et al., 2021).

Cadena & Mina, (2019), concluyeron que existe una relación entre la liquidez y el endeudamiento de forma moderada en empresas manufactureras, sin embargo, se demostró que no existe una fuerte influencia significativa entre las variables para determinar dependencia entre sí. En un estudio en el sector petrolero en Colombia logro demostrar un nivel positivo de relación entre los indicadores de liquidez y el endeudamiento, dicha asociación permite a las empresas a descubrir las tendencias del mercado, concluyendo que mientras se tenga mayor nivel de liquidez, se podrán cubrir sus obligaciones financiera (Ducara et al., 2022). Además, en un análisis a medianas y pequeñas empresas se identificó que tanto ambas categorías presentaron altos niveles de riesgo de liquidez en los periodos analizados, incrementando su nivel de endeudamiento, así mismo concluyo que existe una asociación moderada y significativa entre el endeudamiento del patrimonio frente a la liquidez (Sevilla & Pico, 2021).

En contexto, el propósito del presente estudio es conocer el comportamiento de la liquidez y el endeudamiento de la unidad de análisis, donde se observaran el comportamiento y condiciones, las empresas industriales, han sido una de las más relevantes, el comportamiento de sus ventas y de su rubro comercial se ha visto favorable, sin embargo algunos años como el 2020 y 2021, ha presentado bajos niveles de liquidez y altos de endeudamiento, lo que insta a realizar la presente investigación en pos de encontrar hechos que nos ayuden a comprender, Por consiguiente la pregunta es; ¿Cómo se encuentra los indicadores

4

de la liquidez y endeudamiento?, la misma que dio origen al objetivo general de Analizar la liquidez y endeudamiento en las empresas textiles.

De esa forma a realizar la presente tiene una relevancia social, porque fomentará mejorar todo en las empresas, de modo que el cliente se sienta satisfecho, a su vez promoverá la venta, marketing y precios competitivos en el mercado, a nivel metodológico por que aporta a la comunidad científica en resultados actualizados.

METODOLOGÍA

El estudio fue de tipo descriptivo, dado que se encarga de puntualizar características puntuales verídicas precisas y sistemática de una muestra(Guevara et al., 2020). Además, se afirma que es preciso para estudios que obtienen información puntual de poblaciones poniendo el acento en la precisión en las estimaciones (Ato et al., 2013) de estrategia comparativa, puesto que analizar un contraste entre dos o más estudios o resultados examinando las diferencias de los índices (Ato et al., 2013). de diseño no experimental, debido a que no se manipularan ni alteraran los datos, sino que serán evaluados en su forma y contexto natural (Agudelo et al., 2008) con el análisis empleado de forma retrospectiva, ya que los datos que serán analizados se recogerán de forma histórica, es decir que la información se recolectara de años anteriores (Ramos Piñero, 2014).

Para el estudio se tuvo como población muestral al reporte financiero enmarcada en la superintendencia de mercado de valores del que serán analizados anualmente en los periodos 2017 al 2021. La cual se tomó a

5

empresas de industria textil. El tipo de muestreo fue no probabilístico a conveniencia del autor, dado que se registró por la disponibilidad, alcance y facilidad para el autor recoger y analizar los datos. La técnica de

3

recojo de los datos fue por medio de los estados financieros reportado por la superintendencia de mercado de valores, la cual fue desarrollada en el aplicativo de Excel, para un correcto cálculo de los indicadores, colocando en un formato correcto. Asimismo, de tener los datos de los indicadores, se realizó un cuadro de comparación de los resultados de las empresas industriales textiles, dichos gráficos fueron interpretado

adecuadamente conforme el contexto de resultado, así mismo el mismo se llevará en un formato correcto al papel, en aras de cumplir el objetivo del estudio

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

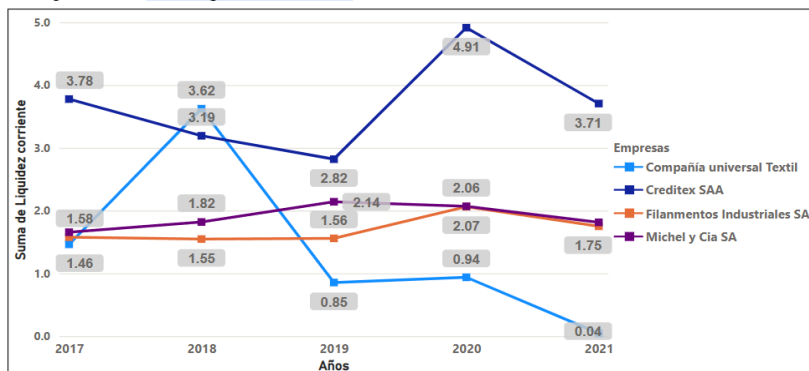
El siguiente apartado muestra, los resultados descriptivos, según los objetivos de la investigación de los indicadores de cada variable.

En cuanto a la liquidez evaluada.

1 Cuanto mejor sea el índice de liquidez de una empresa, mayor será su salud financiera. Por ejemplo: si después del cálculo el resultado es superior a 1, esto significa que el negocio tiene un buen margen de capital y es capaz de pagar sus deudas sin comprometer las inversiones. Si el resultado del cálculo fue muy cercano a 1, eso quiere decir que la empresa posee la cantidad exacta para cumplir sus obligaciones, quedando sin recursos luego de cumplirlas. Si el cálculo resulta ser cero o un número menor, eso quiere decir que la empresa no tiene cómo pagar a sus acreedores. Lo que es una situación preocupante (Guevara et al., 2020).

Figura 1

Análisis comparativos de la liquidez corriente



Fuente: Elaboración propia.

10

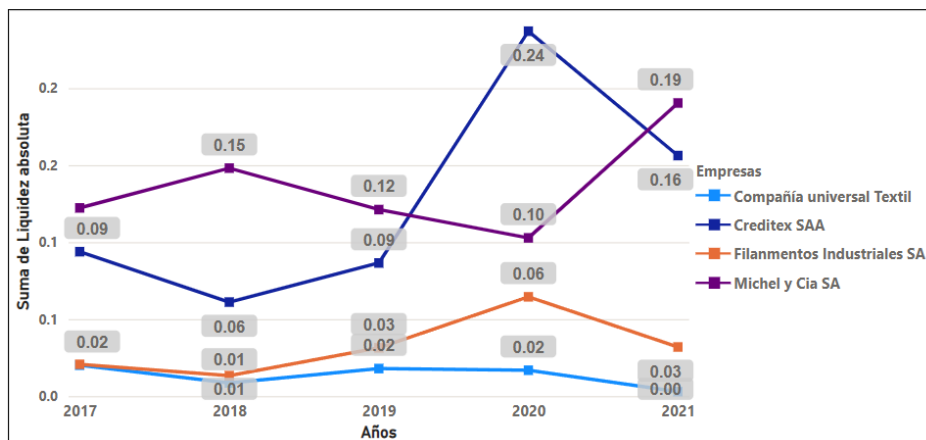
La figura 1, muestra lo elementos del indicador de liquidez corriente, de las empresas del sector textil ya presentados, el cual se determinan que desde el año 2017 al 2021 la empresa Creditex SAA, mantuvo niveles más alto en comparación a la demás empresa, así mismo, el resultado más alto de liquidez corriente fue el año 2020 con 4.91, es decir que las empresas que tengan índices mayor a 1, Según Brigham y Houston (2019), el ratio de liquidez corriente ideal debería estar entre 1.5 y 2, lo cual permite a las empresas cubrir sus obligaciones de corto plazo de manera efectiva sin comprometer su rentabilidad.

2

De acuerdo al dictamen de las empresas del sector textil que cotizan en la bolsa de valores, se ha evidenciado que estas compañías fueron muy golpeadas por la crisis pandémica por lo que se visualiza evidentemente un desfase o desnivel en los años 2019, 2020 y 2021. Así mismo se evidencia que la empresa que mejor afronto la situación fue la entidad Creditex SAA, también las empresas Michell y Cia SA y Filamentos industriales SA se mantuvieron con un mínimo de baja en su liquidez corriente, por ende, estas empresas presentan un buen nivel de efectivo corriente, dado que esas compañías mantienen fuentes de financiamiento constante para sus compromisos.

Figura 2

Análisis comparativo de la liquidez absoluta



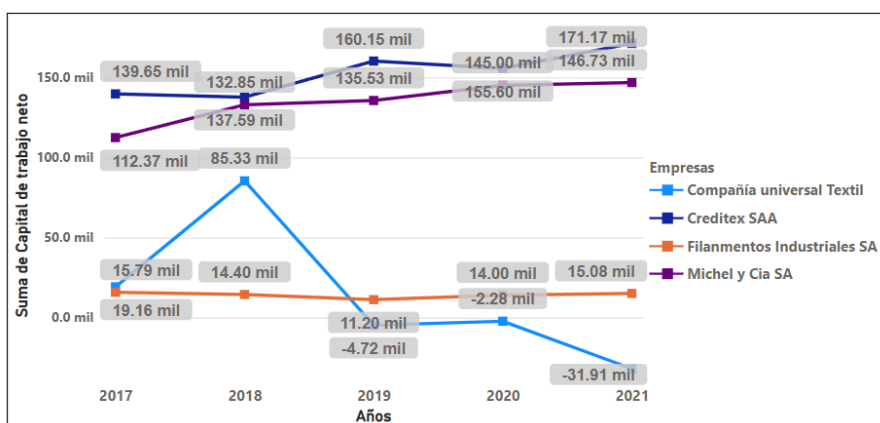
Commented [S1]: No acompaña el grafico de resultados.

En la figura 2, se evidencia los índices de indicador de liquidez absoluta, donde se determinó que todas las compañías tienen un liquidez absoluta muy baja, es decir que su considerando solo su efectivo no pueden confrontar a los próximos compromisos, por lo que necesitan financiarse para el cumplimiento correspondiente, el índice más alto dentro del análisis es de la empresa Creditex SAA en el año 2020 con 0.24. por otro lado, el índice menor lo presentó la compañía universal textil en el año 2021.

En este sentido de acuerdo al resultado se manifiesta que la liquidez absoluta de las empresas presentadas es muy bajas por lo que esta entidad necesitar de intervención externa o financiación, es decir que todas las empresas del sector textil trabajan con fuente de financiamiento para sus operaciones o proyectos.

Figura 3

Análisis comparativos del capital de trabajo neto



Fuente: elaboración propia

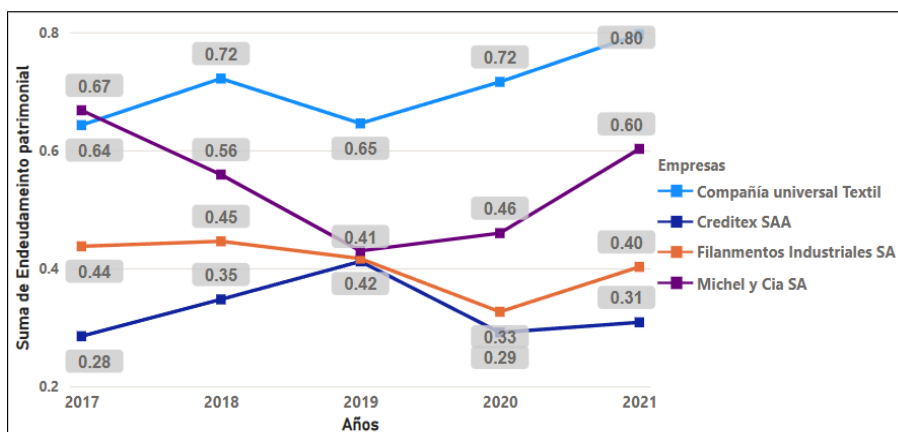
2

La figura 3 muestra el resultado del índice capital de trabajo neta, en el que se visualiza que la empresa Creditex SAA fue quien tuvo el valor más alto de capital de trabajo, en todos los años analizados, el año máximo de capital fue en el 2021 con un monto de S/ 171,170.00 soles, así mismo, las empresas tienen resultados positivos de capital, siendo la compañía Michel y Cia SA el segundo con mejor capital en análisis y filamentos industriales manteniéndose estable con su capital durante los periodos, Por otro lado, se

presenta un índice muy bajo al finalizar el periodo del análisis en el 2021 con un negativo S /-31.910.00. evidenciando una deuda. La compañía Creditex SAA durante el transcurso de los periodos han estado en incremento, esto debido a que sus activos corrientes superar a los pasivos, permitiendo el acceso a diversas fuentes de financiamiento, caso contrario al de la compañía universal textil, el cual se exhibe con un déficit de capital a partir de año 2019 con S/ -4.720.00, por lo que no tiene capacidad de adquirir un buen financiamiento, denotando en los siguientes periodos. De acuerdo al contexto de la situación de pandemia, las empresas del sector textil fueron duramente golpeados.

Figura 4

Análisis comparativo del endeudamiento patrimonial



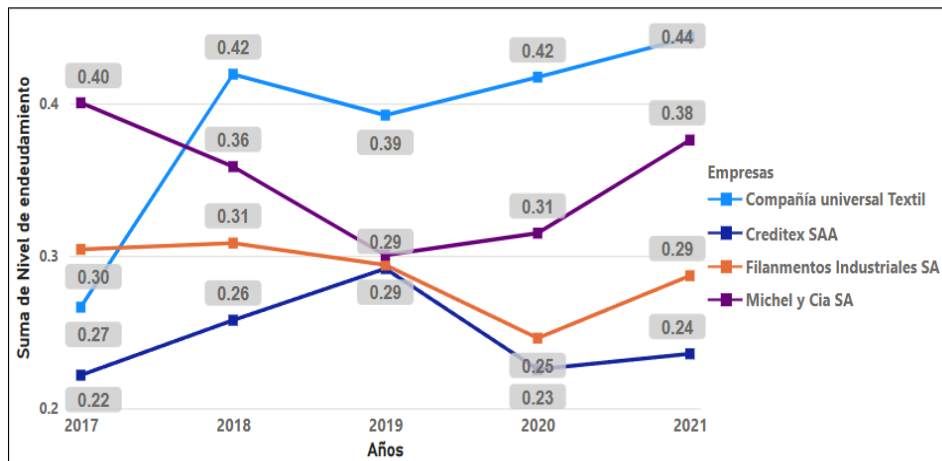
Se evidencia en la figura 4, los resultantes del endeudamiento patrimonial, el cual muestra que la compañía universal textil, se utilizó frecuentemente el endeudamiento siendo que índice más alto fue en el año 2021 con 0.80 comprometiendo su patrimonio, y teniendo el nivel más bajo de endeudamiento en el año 2017 con 0.28 por parte de la empresa Creditex SAA.

De acuerdo con los dictámenes se manifiesta que la compañía universal textil, presentaba problemas ya desde los años anteriores, por lo que sus pasivos superaban a su capital, y para mantener sus operaciones se obligaba a endeudarse para afrontar la situación, caso contrario a la empresa Creditex el cual presenta

bajos grados de endeudamiento, debido a que cuenta con capital superior al de sus pasivos y no necesita endeudarse mucho.

Figura 5

Análisis comparativo del nivel de endeudamiento

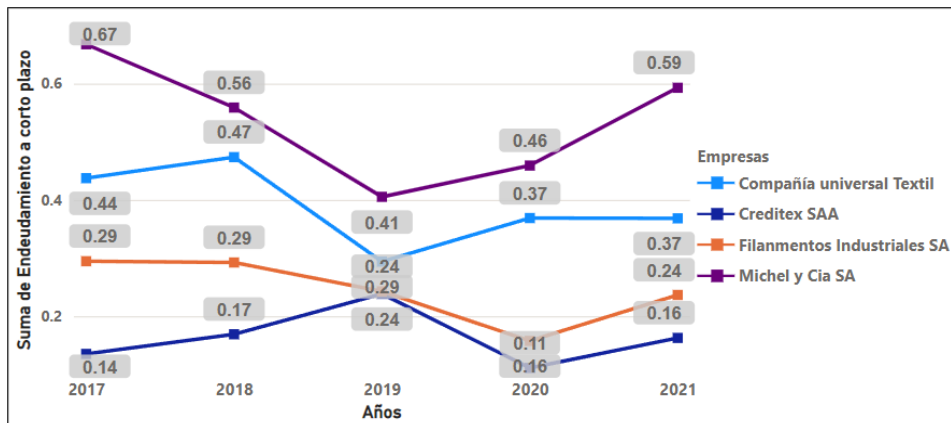


Fuente: elaboración propia

En la figura 5 se visualiza el nivel de endeudamiento, la cual evidentemente la compañía universal textil manifiesta niveles más altos de endeudamiento en los años 2018 al 2021 mientras que en el año 2017 mantuvo un nivel bajo con 0.27, esto debido que a raíz de la crisis pandémica la situación para la empresa empeoro afectando a sus activos, por otro lado, la entidad Creditex SAA tuvo grados bajos de endeudamiento siendo el más bajo también en el año 2017 con 0.22 y el más alto en el año 2019 con 0.29. similar comportamiento tuvo la empresa filamentos industrias SA y Michel y Cia SA.

Figura 6

6 Análisis comparativo del endeudamiento a corto plazo



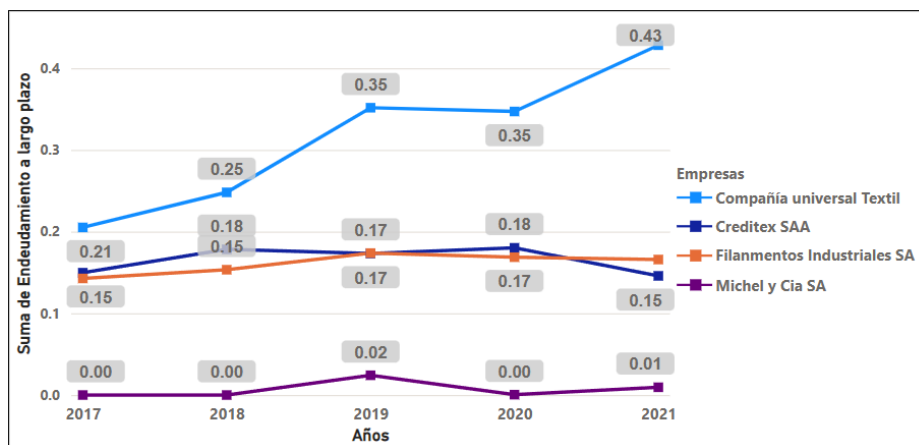
Fuente: elaboración propia

La figura 6 evidencia los índices de endeudamiento a corto plazo de las empresas del sector textil, manifestando que la empresa con más endeudamiento ha realizado fue de Michel y Cia SA, siendo el grado más alto en el año 2017 con 0.67 y un nivel más bajo en el año 2019 con 0.41. así mismo se visualiza que la empresa con menos endeudamiento a corto plazo fue de la empresa Creditex SAA teniendo que el año 2017 el índice más bajo con 0.14 y el más alto con 0.24 en el año 2019 en el periodo analizado, por otro lado, las otras empresas se muestran que el año 2019 ha habido una importante disminución del endeudamiento a corto plazo.

3

Figura 7

Análisis comparativo del endeudamiento a largo plazo



Fuente: elaboración propia

11

En la figura 7 se muestra el ratio de endeudamiento a largo plazo de las empresas de sector textil, donde se muestra que la compañía universal textil presenta niveles altos de endeudamiento, siendo el nivel más bajo en el año 2017 con 0.21 y el grado más alto en el año 2021 con 0.43 examinando el historial de la empresa se denota que la situación de la empresa está en riesgo dado que no contaba con capital y mantenía sus operación con financiamiento viendo que el último periodo analizado tuvo una caída, por otro lado la empresa que menos uso el endeudamiento largo plazo, dado que su único alto valor tuvo en el año 2019 con 0.02, explicando que la entidad no usa este tipo de financiamiento, de acuerdo a los dictámenes en los años anteriores la entidad utilizaba el endeudamiento en largo periodo, las empresas que se mantienen un endeudamiento constante fue la compañía Creditex SAA y Filamentos industriales SA.

Discusión

Dentro de los resultados se ha observado el análisis de las ratios de liquidez, para ello se inició con la liquidez corriente, donde se vio que en los periodos 2017 al 2019, las empresas analizadas tuvieron diversos comportamientos en su liquidez corriente, la empresa Universal Textil, mantuvo elevados índices de liquidez corriente en el año 2018 con un indicador de 3.62, debido a negocios cerrados con empresas del exterior, lo que aumento sus exportaciones y nivel de ventas, mientras que los demás periodos bajo su liquidez hasta 0.04 en el 2021, pues la empresa cayo en problemas de sobreendeudamiento. La siguiente empresa analizada fue Creditex S.A.A. La cual demostró mayor índice de liquidez corriente en el año 2020 con un índice de 4.91, dicho incremento de liquidez corriente se debió a que en los primeros meses del año cerro contratos con clientes nacionales y extranjeros haciendo ventas grandes, sin embargo, refleja bajos niveles en costos de personal, administrativos. Además de tener alto nivel de mercadería, durante los otros periodos la liquidez corriente de esta empresa se mantuvo en 3.71, siendo una empresa que desde el 2017, ha garantizado buenos niveles de liquidez corriente. La empresa Filamentos industriales, mostro una capacidad de liquidez corriente mayor, también el 2020 con un índice de 2.07, siendo posible cubrir sus obligaciones, su liquidez corriente se eleva por sus inventarios, mientras que ha mantenido durante el resto de periodos analizados un índice de 1.50. y Por último la empresa Michel y CIA S.A. Mostró nivel de liquidez corriente. Y es que el análisis de la liquidez es importante pues se muestra la eficiencia de la empresa en generar el efectivo en un corto tiempo para hacer frente a los pagos que se generan en las actividades de la empresa en un corto periodo. Representa la suficiencia de una entidad para confrontar sus obligaciones o deudas en un corto plazo menor a un año (Tanaka, 2015). Es decir que es la capacidad de la empresa para generar efectivo en un corto periodo y así cumplir con sus compromisos (Herrera et al., 2016). Otro del análisis realizado es la liquidez absoluta, donde todas muestran un índice menor 0.1, es decir que,

3 solo analizando la caja y bancos de estas empresas, no solo suficiente eficientes para hacer frente a sus obligaciones. Pues es considerado como uno de los indicadores más riguroso porque solo toma en cuenta los activos más líquidos, como lo son caja y banco y aquellos valores negociables, entre otros que son de rápida conversión (Choquechua Tacuri et al., 2021) para su medición solo se considera al efectivo equivalente de efectivo sobre el total del pasivo a corto plazo o corriente (Gutiérrez Janampa & Tapia, 2020)

2 El resultado del índice capital de trabajo neta, en el que se visualiza que la empresa Creditex SAA fue quien tuvo el valor más alto de capital de trabajo, en todos los años analizados, el año máximo de capital fue en el 2021 con un monto de S/ 171,170.00 soles, así mismo, las empresas tienen resultados positivos de capital, siendo la compañía Michel y Cia SA el segundo con mejor capital en análisis y filamentos industriales manteniéndose estable con su capital durante los periodos, Por otro lado, se presenta un índice muy bajo al finalizar el periodo del análisis en el 2021 con un negativo S /-31.910.00. evidenciando una deuda. La compañía Creditex SAA durante el transcurso de los periodos han estado en incremento, esto debido a que sus activos corrientes superan a los pasivos, permitiendo el acceso a diversas fuentes de financiamiento, caso contrario al de la compañía universal textil, el cual se exhibe con un déficit de capital a partir de año 2019 con S/ -4.720.00, por lo que no tiene capacidad de adquirir un buen financiamiento, denotando en los siguientes periodos. De acuerdo al contexto de la situación de pandemia, las empresas del sector textil fueron duramente golpeado. Y es que el capital de trabajo es la adquisición de efectivo de una empresa para resguardar sus actividades proyectadas y así seguir operando dando continuidad a sus actividades diarias. (Gitman & Zutter, 2012), menciona como la diferencia entre los activos corrientes de la organización y sus pasivos corrientes. Para la gestión del capital de trabajado neto busca lograr dar equilibrio, de tal forma que se puedan cubrir las salidas de efectivo del día a día, evitando ciertos inconvenientes con los proveedores (Peñaloza, 2008).

Sobre el análisis realizado al endeudamiento patrimonial, el cual muestra que la compañía universal textil, se utilizó frecuentemente el endeudamiento siendo que índice más alto fue en el año 2021 con 0.80

comprometiendo su patrimonio, y teniendo el nivel más bajo de endeudamiento en el año 2017 con 0.28 por parte de la empresa Creditex SAA. De acuerdo con los dictámenes se manifiesta que la compañía universal textil, presentaba problemas ya desde los años anteriores, por lo que sus pasivos superaban a su capital, y para mantener sus operaciones se obligaba a endeudarse para afrontar la situación, caso contrario a la empresa Creditex el cual presenta bajos grados de endeudamiento, debido a que cuenta con capital superior al de sus pasivos y no necesita endeudarse mucho. Y que el análisis de este indicador permite evidenciar la situación del endeudamiento de una empresa en relación a su patrimonio, para implantar el nivel de obligación de los propietarios accionistas con los acreedores (Choquechua Tacuri et al., 2021) el cual determina el grado de autonomía o de dependencia financiera, lo conveniente es que se mantenga en un nivel bajo de endeudamiento por lo que demostraría una capacidad de pago adecuada (Cadillo, 2019). Asimismo, mide el grado de compromiso en el que participa el patrimonio (Marcillo-Cedeño et al., 2021). Mientras que, al ver el nivel de endeudamiento total, muestra que la compañía universal textil manifiesta niveles más altos de endeudamiento en los años 2018 al 2021 mientras que en el año 2017 mantuvo un nivel bajo con 0.27, esto debido que a raíz de la crisis pandémica la situación para la empresa empeoró afectando a sus activos, por otro lado, la entidad Creditex SAA tuvo grados bajos de endeudamiento siendo el más bajo también en el año 2017 con 0.22 y el más alto en el año 2019 con 0.29. similar comportamiento tuvo la empresa filamentos industrias SA y Michel y Cia SA. Gitman & Zutter, (2012), indica que este índice que mide la proporción de los activos totales que financian los accionistas propietarios de la empresa. Concordando con Meneses, (2018) que manifiesta que es el tamaño proporcional de la deuda en relación al tamaño del ingreso, Es decir, cuanto menor sea el resultado más libertad financiera mantendrá la organización (Amat, 2017). Por lo tanto, este ratio permite a la compañía a tomar decisiones financieras donde la intención es cuidar el bienestar de la entidad (Aroni, 2019).

Los índices de endeudamiento a corto plazo de las empresas del sector textil, manifestando que la empresa con más endeudamiento ha realizado fue de Michel y Cia SA, siendo el grado más alto en el año 2017 con 0.67 y un nivel más bajo en el año 2019 con 0.41. así mismo se visualiza que la empresa con menos

endeudamiento a corto plazo fue de la empresa Creditex SAA teniendo que el año 2017 el índice más bajo con 0.14 y el más alto con 0.24 en el año 2019 en el periodo analizado, por otro lado, las otras empresas se muestran que el año 2019 ha habido una importante disminución del endeudamiento a corto plazo, estas son las deudas que contrae la empresa en pro de sus operaciones y proyectos en relación a su patrimonio cuyo periodo es corto límite de 12 meses (Choquecahua Tacuri et al., 2021) Contreras & Díaz, (2015) Manifiesta que el indicador tiene vínculo con los fondos ajenos, pasivos corrientes, con obligaciones que son menores a un año. Y el ratio de endeudamiento a largo plazo de las empresa de sector textil, donde se muestra que la compañía universal textil presenta niveles altos de endeudamiento, siendo el nivel más bajo en el año 2017 con 0.21 y el grado más alto en el año 2021 con 0.43 examinando el historial de la empresa se denota que la situación de la empresa está en riesgo dado que no contaba con capital y mantenía sus operación con financiamiento viendo que el último periodo analizado tuvo un caída, por otro lado la empresa que menos uso el endeudamiento largo plazo, dado que su único alto valor tuvo en el año 2019 con 0.02, explicando que la entidad no usa este tipo de financiamiento, de acuerdo a los dictámenes en los años anteriores la entidad utilizaba el endeudamiento en largo periodo, las empresas que se mantienen un endeudamiento constante fue la compañía Creditex SAA y Filamentos industriales SA. Contreras & Díaz, (2015) Menciona que este indicador se vincula con los fondos ajenos, pasivos no corrientes, el cual las obligaciones superar el periodo de un año. Así mismo (Aroni, 2019) afirma que para medir y analizar el índice se deben considera la relación entre los pasivos no corriente y el patrimonio.

CONCLUSIONES

De acuerdo a lo analizado anteriormente se puede concluir, mostrando que los índices de liquidez corriente para todas las empresas analizadas, se mostraron positivamente, pued involucra todo el activo corriente de la empresa, lo que hacia que se vea un escenario positivo, sin embargo al analizar la liquidez absoluta se vieron resultados no muy positivos ya que su liquidez absoluta era menor a 0.1, con tan solo su caja y bancos no podrian cubrir todas sus responsabilidades. Al observar el capital de trabajo de las empresas todas mostraron escenarios desfavorables en el año 2020, esto se debio a que estas empresas recortaron su

5

capital, pues la pandemia paralizó la mayoría de sus actividades. Se analizó el endeudamiento patrimonial y en endeudamiento total de las empresas, lo cual manifestaron niveles altos, debido a que estas empresas trabajan con financiamientos externos, cada ratio es detallado en los gráficos antes expuestos. Y por último en el endeudamiento a largo y corto plazo de la empresas, se mostraron diversos escenarios, los cuales muestran la capacidad de cada empresa por manejar su endeudamiento.

LISTA DE REFERENCIAS

- Agudelo, G., Aigner, M., & Ruiz, J. (2008). Diseños De Investigación Experimental Y No-Experimental. *Centro de Estudios de Opinión*, 1–46. http://bibliotecadigital.udea.edu.co/dspace/bitstream/10495/2622/1/AgudeloGabriel_disenosinvestigacionexperimental.pdf
- Amat, O. (2017). *Ratios sectoriales* (Profit Editorial).
- Aroni, M. (2019). *Endeudamiento y rentabilidad, en empresas azucareras que presentan información a la superintendencia del mercado de valores, periodo 2016 -2018*. Universidad Cesar Vallejo.
- Ato, M., López, J. J., & Benavente, A. (2013). Un sistema de clasificación de los diseños de investigación en psicología. *Anales de Psicología*, 29(3), 1038–1059. <https://doi.org/10.6018/analesps.29.3.178511>
- Brigham, E., & Houston, J. (2019). *Fundamentals of Financial Management*. Cengage Learning.
- Cadena, S., & Mina, E. (2019). *Liquidez y endeudamiento: análisis correlacional en las pequeñas y medianas empresas del sector manufacturero de Sangolquí*. Universidad de las fuerzas armadas.
- Cadillo, L. (2019). *Los activos biológicos y su incidencia en el endeudamiento patrimonial de la empresa estancia Santa Fe S.A.C* [Universidad autónoma del peru]. <https://repositorio.autonoma.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13067/1635/Cadillo%20Vargas%2c%20Lidia%20Irene.pdf?sequence=6&isAllowed=y>

- Choquecahua, N., & Diego, R. (2020). *Liquidez y endeudamiento, en las empresas del sector azucarero que cotizan en la BVL, años 2016 - 2019*. https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/57405/Choquecahua_TNJ-Diego_CRJ-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Choquecahua Tacuri, N. J., Diego Caycho, R. J., & Vásquez Villanueva, C. A. (2021). Análisis comparativo de liquidez y endeudamiento, en las empresas azucareras que cotizan en la BVL. *Espíritu Emprendedor TES*, 5(2), 55–75. <https://doi.org/10.33970/eetes.v5.n2.2021.256>
- Contreras, N., & Diaz, E. (2015). Estructura financiera y rentabilidad: origen, teorías y definiciones. *Revista Valor Contable*, 2(1), 35–44.
- Del carpio, M., & Ugarte, R. (2021). *Análisis de la liquidez y el endeudamiento de la empresa A&A Renta a car EIRL, Arequipa, periodo 2016 al 2020*.
- Diaz, C., Maestre, M., & Diaz, N. (2021). Liquidez y endeudamiento de las pymes y microempresas del sector cerámico Norte de Santander *. *Gestión y Desarrollo Libre*, 7(13), 1–11.
- Ducara, J., Niebles, W., & Pacheco, C. (2022). Liquidez y endeudamiento en el sector petrolero colombiano: Análisis 2011 - 2020. *Ciencias Sociales*, 4(28), 264–276. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8703843>
- Gitman, L., & Zutter, C. (2012). Principios de administración financiera. In *Pearson Educación* (Vol. 12). <https://doi.org/10.1073/pnas.0703993104>
- Guevara, G., Verdesoto, A., & Castro, N. (2020). Metodología de investigación educativa (descriptivas, experimentales, participativas y de investigación - acción). *Recimundo*, 4(3), 163–173.
- Gutiérrez Janampa, J. A., & 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>
- Herrera, A., Herrera, A., Vega, S., & Vivanco, E. (2016). Razones financieras de liquidez en la gestión empresarial para toma de decisiones. *QUIPUKAMAYOC Revista de La Facultad de Ciencias Contables*, 24(46), 151–160.
- Marcillo-Cedeño, C., Aguilar-Guijarro, C., & Gutiérrez-Jaramillo, N. (2021). Análisis financiero: una herramienta clave para la toma de decisiones de gerencia. *593 Digital Publisher CEIT*, 6(3), 87–106. <https://doi.org/10.33386/593dp.2021.3.544>

- Meneses, J. (2018). *educación financiera y nivel de endeudamiento de los trabajadores de la universidad autónoma de Ica, 2018*. 97. https://autonmadeica.edu.pe/plantilla/investigaciones_institucionales_pdf/2018/EDUCACION_FINANCIERA_2018.pdf
- Mori, G., Gardi, V., & Moreno, R. (2021). Análisis de la liquidez en una empresa de transporte de carga terrestre. *Oikos Polis*, 6(2).
- Nava, M. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia (RVG) Año, 14*, 606–628.
- Peñaloza, M. (2008). Administración del capital de trabajo. *Perspectivas*, 21, 161–172.
- Ramos Piñero, M. (2014). *Investigación retrospectiva para dar respuesta al origen de una enfermedad ocupacional músculo-esquelética* (Issue 1).
- Sevilla, V., & Pico, Fa. (2021). *Liquidez y endeudamiento, un análisis correlacional en las pequeñas y medianas empresas en el sector manufacturero de Tungurahua*. <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/34152/1/T1516ig.pdf>
- Tanaka, G. (2015). *contabilidad y analisis financiero: un enfoque para el Peru*. Universidad Católica del Peru.
- Velásquez, C., & Yglecias, E. C. (2017). *Factores explicativos en el endeudamiento de las empresas del sector minero que cotizan en la bolsa de valores de Lima durante el periodo 2012 - 2015* [Universidad Peruana Unión]. https://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12840/967/Edith_Tesis_Bachiller_2017.pdf?sequence=5&isAllowed=y
- Vercelli, A. (1999). Preferencia pela liquidez e valor de opaco. *Economía e Sociedad*, 12, 21–40. <https://www.researchgate.net/publication/5020720>
- Vizcarra, Alberto, Mónico, N., & Quispe, J. (2022). Análisis del endeudamiento y liquidez, en empresas agrícolas registradas en la Superintendencia de Mercado de Valores. *Hechos Contables*, 2(1), 99–117. <https://educas.com.pe/index.php/hechoscontables/article/view/82/378>