

Categoría: Congreso Científico de la Fundación Salud, Ciencia y Tecnología 2023

ORIGINAL

Financial analysis of liquidity and its relationship with the profitability of the textile company Creditex

Análisis financiero de la liquidez y su relación con la rentabilidad de la empresa Textil Creditex

Rafael Romero-Carazas¹  , Marilyn Villanueva-Batallanos²  , Felipe Yony Gómez-Cáceres³  ,
Roque Juan Espinoza Casco⁴  , Julio Samuel Zarate-Suarez⁴  

¹Universidad Peruana Unión. Lima, Perú.

²Universidad del Mar, Departamento de Ingeniería Comercial. Arica, Chile.

³Universidad Nacional Jorge Basadre Grohmann, Tacna, Perú.

⁴Universidad César Vallejo. Perú.

Citar como: Romero-Carazas R, Villanueva-Batallanos M, Gómez-Cáceres FY, Espinoza Casco RJ, Zarate-Suarez JS. Análisis financiero de la liquidez y su relación con la rentabilidad de la empresa Textil Creditex. Salud, Ciencia y Tecnología - Serie de Conferencias 2023; 2:464. <https://doi.org/10.56294/sctconf2023464>

Recibido: 08-06-2023

Revisado: 07-08-2023

Aceptado: 09-10-2023

Publicado: 10-10-2023

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 00,734 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 radial analysis of the same.

Keywords: Current Liquidity; Absolute Liquidity; Economic Profitability; Financial.

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.

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.⁽¹⁾ 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.⁽²⁾ 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.⁽³⁾ 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.^(4,5)

Investigaciones anteriores con relevancia en cuanto a sus resultados, tal es el caso de Arrunategui.⁽¹⁾ 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⁽¹⁾ 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 menciono 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⁽³¹⁾ 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.⁽⁶⁾ vuelve a resaltar que existe afinidad positiva y significativa entre las variables del presente análisis investigativo, liquidez y rentabilidad.

Por último Uriza.⁽⁷⁾ 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.⁽⁸⁾ 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.⁽⁹⁾ 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.⁽⁹⁾ 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.⁽¹⁰⁾ 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⁽³¹⁾ 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⁽¹¹⁾ 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⁽⁸⁾ 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.⁽⁶⁾ la rentabilidad positiva refleja mayor adquisición de efectivo. Para Gutiérrez⁽¹²⁾ un aspecto de buena rentabilidad es la capacidad de ésta misma para afrontar condiciones y situaciones en la toma de decisiones. En tanto Arrunátegui⁽⁵⁾ 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.⁽¹³⁾ 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⁽⁷⁾ 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 una mercado competitivo y otras cuestionas políticas influyen y limitan el comportamiento del flujo del mercado. Es por eso que la rentabilidad es beneficioso como dice Arrunátegui⁽⁵⁾ indica que permite medir la eficiencia con la que se gestiona las actividades.

También Uriza⁽⁷⁾ 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.⁽⁶⁾ 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 varios estudios⁽¹⁴⁻²³⁾ señalan los siguientes beneficios: explica el crecimiento de la empresa, mayor inversión segura de los accionistas y permite la comparación de los rendimientos.

MÉTODOS

La presente investigación se fundamentó bajo un enfoque cuantitativo, retrospectivo, no experimental de corte transversal.^(8,24) 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⁽¹⁷⁾, 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)	$LA = \frac{EFVO \text{ y } EQUIV. EFVO}{\text{Pasivo circulante}}$
Rentabilidad económica (ROI)	$ROI = \frac{\text{beneficios brutos}}{\text{activo total}} * 100\%$
Rentabilidad financiera (ROE)	$ROE = \frac{\text{beneficios netos}}{\text{fondos propios}} * 100\%$

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 las ratios de la empresa textil Creditex, se estudia los indicadores de liquidez las 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.

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
2019	I	2,22	0,13	1,73	0,41
	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
2020	I	3,85	0,15	1,60	0,09
	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

Análisis aplicando estadística descriptiva

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.

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

Análisis tendencias

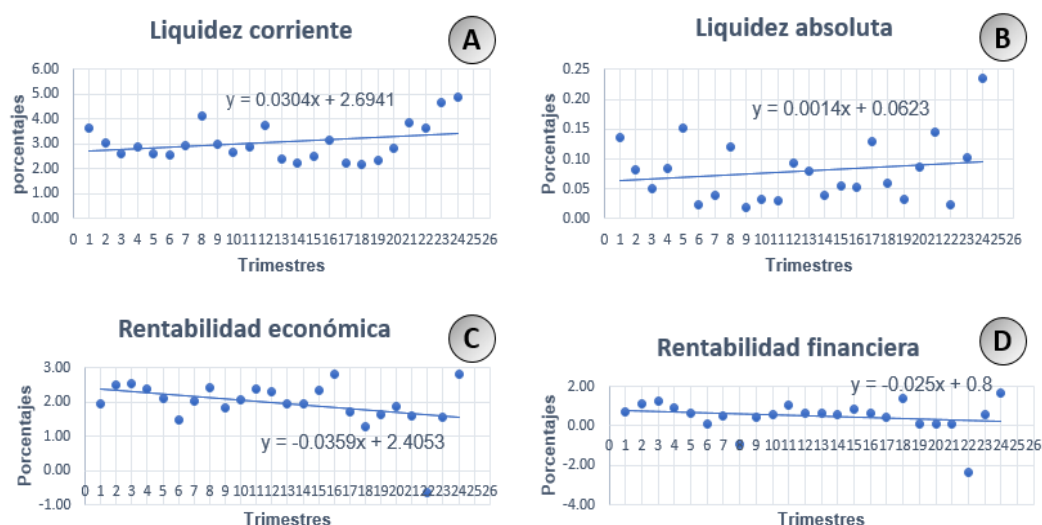


Figura 1. Análisis de tendencias. A) tendencia de la liquidez corriente, B) tendencia de la liquidez absoluta, C) tendencia de la rentabilidad económica, D) tendencia de la rentabilidad financiera

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

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 dentro de una organización, ya que comprendiendo esto se puede evidenciar con la triangulación de información el porqué de los resultados.^(25,26,27,28,29) Partiendo de la premisa de que los niveles de rentabilidad siempre refuerzan la liquidez, Vázquez et al.⁽³⁰⁾ 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 posee 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.^(31,32,33,34)

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.⁽³⁵⁾ 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.⁽¹⁸⁾

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⁽¹⁴⁾, 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.⁽²¹⁾ 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⁽¹⁾ 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⁽³⁵⁾ 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,⁽¹⁵⁾ quienes señalan 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, otro estudio⁽¹²⁾ señala 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.

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⁽³¹⁾, 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, otros estudios^(27,28) señalaron 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 no existe relación entre la liquidez corriente y la rentabilidad económica, por lo tanto, los niveles de rentabilidad económica no se verán afectados 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

1. 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].
2. 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>
3. Castillo González, W., Quevedo, M. C., Rodríguez Pérez, J. A., Lamoth, E. B., González Losada, C., & Dorta Contreras, A. J. (2019). Neuroimmunological approach for evaluation of viral measles, mumps and rubella (MMR) triple vaccine. *Revista Cubana de Investigaciones Biomedicas*, 38(3). Scopus.
4. Choi, Y.-C., & Jang, J.-H. (2023). An analysis of cooperation networks related to research projects between universities in the Chungcheong region in Korea: Suggestions for strengthening university networks. *Iberoamerican Journal of Science Measurement and Communication*, 3. <https://doi.org/10.47909/ijsmc.84>
5. 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
6. 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>
7. Crispim, A. C., & Jacintho, E. M. dos S. B. (2023). Empathy map of postgraduate students on information science: A reflection on the relationship between students and digital humanities. *Advanced Notes in Information Science*, 3, 99-109. <https://doi.org/10.47909/anis.978-9916-9906-1-2.46>
8. 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>
9. 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>
10. 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>

11. 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>
12. Hernandez, B., & Vital, L. P. (2023). Déjàvu Project as a digital solution to help the appraisal of documents focused on digital humanities. *Advanced Notes in Information Science*, 3, 22-46. <https://doi.org/10.47909/anis.978-9916-9906-1-2.45>
13. Macucule, A. J., & Valentim, M. L. P. (2023). Produção científica sobre apropriação social do conhecimento científico no âmbito das Ciências Sociais e Humanas: Uma revisão da literatura no período de 2002-2022. *Iberoamerican Journal of Science Measurement and Communication*, 3. <https://doi.org/10.47909/ijsmc.68>
14. 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>
15. 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]
16. Mendes, E. L., & Minghelli, M. (2023). Humanidades Digitais HUMANIDADES DIGITAIS E EXTENSÃO UNIVERSITÁRIA NA CIÊNCIA DA INFORMAÇÃO. *Advanced Notes in Information Science*, 3, 66-98. <https://doi.org/10.47909/anis.978-9916-9906-1-2.36>
17. 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>
18. 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>
19. Quevedo, M. C., Cruz, A. H., & Contreras, A. J. D. (2019). Relationship between biology, immune response and clinical characteristics in toxoplasma gondii infection. *Revista Cubana de Investigaciones Biomedicas*, 38(4). Scopus.
20. Quevedo, M. C., González, W. C., & Dorta Contreras, A. J. (2019). IgG anti-Toxoplasma gondii antibody index as a measure of the naturally-acquired immune intrathecal response in a neuroepidemiological study. *Revista Cubana de Investigaciones Biomedicas*, 38(3). Scopus.
21. 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>
22. 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>

23. Rosales, N. K. G. (2023). Producción de hidrógeno y movilidad sostenible: Un enfoque bibliométrico para detectar temas de investigación, desarrollo e innovación. *Iberoamerican Journal of Science Measurement and Communication*, 3. <https://doi.org/10.47909/ijsmc.81>

24. 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>

25. Schäfer, M. B., & Silva, E. C. L. da. (2023). Access to archival collections about brazilian federal universities' monuments through "Access to Memory" platform. *Advanced Notes in Information Science*, 3, 110-136. <https://doi.org/10.47909/anis.978-9916-9906-1-2.34>

26. Tiwari, P., Chaudhary, S., Majhi, D., & Mukherjee, B. (2023). Comparing research trends through author-provided keywords with machine extracted terms: A ML algorithm approach using publications data on neurological disorders. *Iberoamerican Journal of Science Measurement and Communication*, 3(1), Article 1. <https://doi.org/10.47909/ijsmc.36>

27. 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>

28. Uriza, H. (2019). Gestión del riesgo de liquidez y su impacto en la gestión integral de la empresa. In Ayan, 8(5).

29. Valles-Coral, M., Injante, R., Hernández-Torres, E., Pinedo, L., Navarro-Cabrera, J. R., Salazar-Ramírez, L., Cárdenas-García, Á., & Huancaruna, E. (2023). Agregación de repositorios institucionales para la generación de información del desempeño científico de universidades peruanas. *Iberoamerican Journal of Science Measurement and Communication*, 3. <https://doi.org/10.47909/ijsmc.63>

30. 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>

31. 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*.

32. Viola, H. H. de G., & Pinto, M. D. de S. (2023). Digital humanities and visual project management: Use of tools in libraries. *Advanced Notes in Information Science*, 3, 47-65. <https://doi.org/10.47909/anis.978-9916-9906-1-2.47>

33. Yanetsys, D. (2007). El análisis de información y las investigaciones cuantitativa y cualitativa. *Revista Cubana de Investigaciones Biomédicas*, 25(1), 1.

34. 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>

35. 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>

FINANCIACIÓN

Los autores no recibieron financiación para el desarrollo de la presente investigación.

CONFLICTO DE INTERESES

Los autores declaran que no existe conflicto de intereses

CONTRIBUCIÓN DE AUTORÍA

Conceptualización: Rafael Romero-Carazas, Marilyn Villanueva-Batallanos, Felipe Yony Gómez-Cáceres, Roque Juan Espinoza Casco, Julio Samuel Zarate-Suarez.

Curación de datos: Rafael Romero-Carazas, Marilyn Villanueva-Batallanos, Felipe Yony Gómez-Cáceres, Roque Juan Espinoza Casco, Julio Samuel Zarate-Suarez.

Análisis formal: Rafael Romero-Carazas, Marilyn Villanueva-Batallanos, Felipe Yony Gómez-Cáceres, Roque Juan Espinoza Casco, Julio Samuel Zarate-Suarez.

Investigación: Rafael Romero-Carazas, Marilyn Villanueva-Batallanos, Felipe Yony Gómez-Cáceres, Roque Juan Espinoza Casco, Julio Samuel Zarate-Suarez.

Metodología: Rafael Romero-Carazas, Marilyn Villanueva-Batallanos, Felipe Yony Gómez-Cáceres, Roque Juan Espinoza Casco, Julio Samuel Zarate-Suarez.

Administración del proyecto: Rafael Romero-Carazas, Marilyn Villanueva-Batallanos, Felipe Yony Gómez-Cáceres, Roque Juan Espinoza Casco, Julio Samuel Zarate-Suarez.

Recursos: Rafael Romero-Carazas, Marilyn Villanueva-Batallanos, Felipe Yony Gómez-Cáceres, Roque Juan Espinoza Casco, Julio Samuel Zarate-Suarez.

Software: Rafael Romero-Carazas, Marilyn Villanueva-Batallanos, Felipe Yony Gómez-Cáceres, Roque Juan Espinoza Casco, Julio Samuel Zarate-Suarez.

Supervisión: Rafael Romero-Carazas, Marilyn Villanueva-Batallanos, Felipe Yony Gómez-Cáceres, Roque Juan Espinoza Casco, Julio Samuel Zarate-Suarez.

Validación: Rafael Romero-Carazas, Marilyn Villanueva-Batallanos, Felipe Yony Gómez-Cáceres, Roque Juan Espinoza Casco, Julio Samuel Zarate-Suarez.

Visualización: Rafael Romero-Carazas, Marilyn Villanueva-Batallanos, Felipe Yony Gómez-Cáceres, Roque Juan Espinoza Casco, Julio Samuel Zarate-Suarez.

Redacción - borrador original: Rafael Romero-Carazas, Marilyn Villanueva-Batallanos, Felipe Yony Gómez-Cáceres, Roque Juan Espinoza Casco, Julio Samuel Zarate-Suarez.

Redacción - revisión y edición: Rafael Romero-Carazas, Marilyn Villanueva-Batallanos, Felipe Yony Gómez-Cáceres, Roque Juan Espinoza Casco, Julio Samuel Zarate-Suarez.