



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**Pasivo no corriente y patrimonio en una empresa del sector
construcción registrada en la Bolsa de Valores, período
2016-2020**

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

Contador Público

AUTORES:

Bravo Quispe, Maribel (ORCID: 0000-0001-6184-3675)

Henostroza Rodriguez, Luis Enrique (ORCID: 0000-0003-0810-0383)

ASESOR:

Dr. Espinoza Cruz, Manuel Alberto (ORCID: 0000-0001-8694-8844)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

HUARAZ — PERÚ

2021

DEDICATORIA:

Dedico esta tesis a mis padres y hermanos, a los primeros por definir el camino y a los segundos por seguirlo con convicción y tesón

Luis Enrique Henostroza Rodríguez

Este trabajo de investigación está dedicado a mis hijos, ya que son la razón de mi vida, a mi madre por sus consejos y apoyo para seguir estudiando y superarme profesionalmente y a mi padre Basilio (+).

Maribel Bravo Quispe

AGRADECIMIENTO:

Agradezco el apoyo brindado a la Universidad por la oportunidad, al docente por su perseverancia en su guiar de nuestros pasos por el mundo del conocimiento y a todos quienes hicieron posible este producto.

Luis Enrique Henostroza Rodríguez

Agradezco a la Universidad por la oportunidad y al Dr. Manuel Alberto Espinoza Cruz, por ilustrarme en las pautas básicas de la investigación a lo largo de mi formación.

Maribel Bravo Quispe

Índice de contenidos

Índice de tabla	v
Dedicatoria	ii
Agradecimiento	iii
Agradecimiento	iv
Resumen	vi
Abstract	vii
I. INTRODUCCIÓN.....	1
II. MARCO TEÓRICO.....	13
III. METODOLOGÍA.....	14
3.1. Tipo y diseño de investigación.....	22
3.2. Variables y operacionalización.....	22
3.3. Población, muestra, muestreo, unidad de análisis.....	23
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	24
3.5. Procedimientos.....	25
3.6. Método de análisis de datos.....	25
3.7. Aspectos éticos.....	25
IV. RESULTADOS.....	27
V. DISCUSIÓN.....	34
VI. CONCLUSIONES.....	38
VII. RECOMENDACIONES.....	41
REFERENCIAS.....	43
ANEXOS.....	45

Índice de tablas

01.	Análisis de los datos de las variables pasivo no corriente y patrimonio.....	18
02.	Análisis descriptivo: Medida de tendencia central y medidas de dispersión.....	20
03.	Prueba de normalidad con Shapiro-Wilk para las variables pasivo no corriente y patrimonio	22
04	Pruebas de correlación.....	24
05	Prueba de correlación de hipótesis general.....	29
06	Prueba de correlación de hipótesis específica 1.....	30
07	Prueba de correlación de hipótesis específica 2.....	31
08	Prueba de correlación de hipótesis específica 3.....	32

RESUMEN

Esta investigación se ha elaborado a nivel de tesis, tuvo como objetivo de estudio la determinación de la medida en que se relacionan los pasivos no corrientes con el patrimonio en una empresa del sector construcción registrada en la Bolsa de Valores, período 2016-2020. La metodología aplicada en la realización de la presente tesis fue la investigación aplicada cuyo diseño es de naturaleza descriptiva longitudinal no experimental y correlacional. La población tomada en cuenta para el estudio fueron los estados financieros específicamente los estados situacionales de un ente económico del sector construcción registrada en la Bolsa de Valores; la muestra fue los informes financieros de una empresa del sector construcción perteneciente a 05 ejercicios o períodos (2016 – 2020); el grupo seleccionado o muestra utilizado en el presente se efectuó de forma no probabilística, denominado también muestreo por conveniencia por su carácter y naturaleza deliberada o intencional. La metodología de análisis utilizada fue la analítica. Los datos fueron obtenidos de fuentes no primarias, producto de procesos previos de validación. Los resultados muestran la existencia de una relación de mínima significancia entre el pasivo no corriente y el patrimonio en una empresa del sector construcción registrada en la Bolsa de Valores.

Palabras clave: Pasivo no corriente, patrimonio, resultados acumulados, reservas, capital.

ABSTRACT

Summary

The present research work at the thesis level was aimed at determining the extent to which non-current liabilities are related to equity in a company in the construction sector registered in the Stock Market, period 2016-2020. The method used in the development of this research work was applied research whose design is of a non-experimental, descriptive, longitudinal and correlational nature. The population were the statements of financial situation of a company in the construction sector registered in the Stock Market; the samples were the financial reports of a company in the construction sector belonging to 05 years or periods (2016 - 2020); and, the sampling used was non-probabilistic, also known as convenience sampling due to its deliberate or intentional nature and nature. The method of analysis was analytical. The data were obtained from non-primary sources, the product of a previous validation process. The results show the existence of a relationship of minimal significance between non-current liabilities and equity in a company in the construction sector registered in the Stock Market.

Keywords: Non-current liabilities, equity, retained earnings, reserves, capital.

I. INTRODUCCIÓN

Durante la última década como efecto de la apertura de varias megaminas en el Perú, el Estado peruano se vio beneficiado con los ingresos derivados de la venta de metales especialmente el cobre lo que generó disponer de considerables recursos para su inversión en el desarrollo de infraestructura diversa de la nación; el proceso descentralizador facilitó a las regiones contar con dichos recursos a nivel presupuestario; (Moscoso-Paucarchuco, K. M., Beraún-Espíritu, M. M., & Cárdenas-Bustamante, M. A. 2021) ;siendo paralelo al gobierno central, entes ejecutores presupuestarios y que dada la normatividad de uso de dichos recursos el sector de la construcción fue el principal beneficiado

En el país este sector tiene una gran diferenciación entre sus empresas conformantes, las empresas medianas y grandes que cotizan en Bolsa y las Mypes, esta diferencia es clave al momento de la ejecución de obras sobre todo públicas en el país, ya que significa acceder a recursos financieros para atender las necesidades derivadas de la naturaleza del rubro (Orueta, I., Echagüe Pastore, M., Bazerque, P., Correa Pina, A., García Vera, C., García López, D., ... Rodríguez Fernández, S. 2019).

A parte de otros elementos que diferencia a estos dos grupos, está la más importante a ser considerada: el acceso a fuentes externas de financiamiento la cual está estrictamente limitada a las grandes empresas.

En ese sentido, el presente estudio se realizó sobre el acceso de una compañía del rubro de la construcción que recurre a fuentes de financiamiento externas para atender y desarrollar sus actividades, incrementando así sus pasivos, especialmente los pasivos de largo plazo, los cuales son analizados preliminarmente, duplican el volumen de su Patrimonio neto, lo que nos llevaron a colegir que los pasivos no corrientes influyen en las empresas en el corto plazo permitiendo conseguir las metas de la entidad durante un ejercicio y asimismo a largo plazo para sustentar su permanencia a través de su estabilidad y crecimiento. (Chen, Z., Harford, J., & Kamara, A. 2019).

¿Pero hasta qué punto la empresa debe obtener y utilizar los pasivos para atender sus compromisos sin comprometer su rentabilidad y su existencia, cómo es la

relación entre las diversas subcuentas del pasivo no corriente con el patrimonio empresarial, será necesaria establecer un tope a estos pasivos para no generar riesgos en su desempeño y existencia?

Las empresas demandan capital para lograr su crecimiento y optimizar su accionar. Una porción de capital tiene su origen en los propios recursos de ésta como lo son las utilidades no distribuidas que son la utilidad del ejercicio y de los ejercicios anteriores y que por decisión interna no se divide entre socios y/o accionistas, la otra porción puede ser el resultado de empréstitos del sistema financiero. Las decisiones que se toman se relacionan a la valía de la empresa, por lo que una variación en el endeudamiento generara cambios en los costes del capital y el valor de la empresa (Sadeghian et al. p.223).

La situación planteada llevó a **formular el problema:**

- Problema general: ¿En qué medida se relacionan las cuentas del pasivo no corriente con el patrimonio en una empresa del sector construcción registrada en la Bolsa de Valores, período 2016-2020?
- Problema específico 1: ¿En qué medida se relacionan las cuentas del pasivo no corriente con el capital en una empresa del sector construcción registrada en la Bolsa de Valores, período 2016-2020?
- Problema específico 2: ¿En qué medida se relacionan las cuentas del pasivo no corriente con la reserva legal en una empresa del sector construcción registrada en la Bolsa de Valores, período 2016-2020?
- Problema específico 3: ¿En qué medida se relacionan las cuentas del pasivo no corriente con los resultados acumulados en una empresa del sector construcción registrada en la Bolsa de Valores, período 2016-2020?

La **justificación** de esta investigación se basa en los siguientes niveles:

- Teórico: debido a que el conocimiento de los pasivos no corrientes de las empresas del rubro de la construcción se localiza en las competencias de la contabilidad financiera (Arias, 2019).
- Práctico: Porque la aplicación moderna a los pasivos de corto y largo plazo permite descifrar cómo entender la situación sobre las obligaciones de la unidad de análisis. Este debe mantenerse dentro del rango adecuado, luego de examinar su comparación con los años incluidos en los últimos cinco años
- Metodológica: nos permite recurrir a indicadores de fuente secundaria auditadas debidamente las que han sido publicadas por la SMV (Superintendencia del Mercado de Valores). Esto a su vez hace que nuestro enfoque sea cuantitativo, la naturaleza de nuestra investigación es la aplicada, el diseño es no experimental, de nivel descriptivo-longitudinal. Este método incluye poblaciones, estados financieros auditados para la unidad analítica y de acuerdo con las regulaciones de estos informes contables, que cumple con los últimos cinco años (Conasev art. 36)

Por esta razón, muestreando deliberado o cómodo, sin probabilidad. De manera similar, las técnicas son análisis de documentos, análisis de documentos de instrumentos musicales, sin confirmación porque se han confirmado indicadores a través de una de las compañías de auditoría más grandes del mundo, y por lo tanto no requiere confiabilidad confirmada.

Objetivos:

- Objetivo general: Determinar en qué medida se relacionan los pasivos no corrientes con el patrimonio en una empresa del sector construcción registrada en la Bolsa de Valores, período 2016-2020.
- Objetivo específico 1: Determinar en qué medida se relacionan los pasivos no corrientes con el capital de una empresa del sector construcción registrada en la Bolsa de Valores, período 2016-2020

- Objetivo específico 2: Determinar en qué medida se relacionan los pasivos no corrientes con la reserva legal en una empresa del sector construcción registrada en la Bolsa de Valores, período 2016-2020.
- Objetivo específico 3: Determinar en qué medida se relacionan los pasivos no corrientes con los resultados acumulados en una empresa del sector construcción registrada en la Bolsa de Valores, período 2016-2020.

Las **hipótesis** fueron:

- Hipótesis general: El pasivo no corriente se relaciona significativamente con el patrimonio en una empresa del sector construcción registrada en la Bolsa de Valores, período 2016-2020.
- Hipótesis específica 1: El pasivo no corriente se relaciona significativamente con el capital de una empresa del sector construcción registrada en la Bolsa de Valores, período 2016-2020
- Hipótesis específica 2: El pasivo no corriente se relaciona significativamente con la reserva legal en una empresa del sector construcción registrada en la Bolsa de Valores, período 2016-2020.
- Hipótesis específica 3: El pasivo no corriente se relaciona significativamente con los resultados acumulados en una empresa del sector construcción registrada en la Bolsa de Valores, período 2016-2020.

II. MARCO TEÓRICO

La contabilidad como parte de la actividad económica humana se desarrolla permanentemente donde el hombre esté presente; ya sea de manera científica desarrollada por un profesional o de manera empírica por cualquier ciudadano en su vida cotidiana en la conducción de su hogar o de un negocio, por lo que esta terminología es de carácter y uso universal. En este sentido nuestras variables: PASIVO NO CORRIENTE Y PATRIMONIO en el ámbito internacional han sido permanentemente motivo de investigación ya sea para determinar la evolución económica de las empresas en su accionar producto de su objeto o para analizar teóricamente el comportamiento de estas variables en el éxito o fracaso de las mismas (empresas), lo que ha generado la existencia de un marco de enfoque teórico y conceptual variado.

Pasivo no corriente se define como el elemento del patrimonio referente a la cuenta Pasivo que es exigible reúne a todos aquellos componentes patrimoniales que expresan compromisos o deudas que deben ser atendidas. Este aspecto es reconocido también como fuente externa de recursos financieros, caracterizado por ser de propiedad de terceros y con un plazo de vencimiento establecido predeterminadamente.

La Junta de Normas Internacionales de contabilidad establece tres propiedades elementales para determinar un pasivo:

- Se constituye como una deuda actual: El pasivo es una obligación que exige conducirse de una forma establecida.
- Sucesos sucedidos con anterioridad.
- Para su cumplimiento la empresa se separe de medios o recursos que le reporten utilidad o beneficio lo que significa que la empresa extorne recursos con intereses para satisfacer los derechos de un tercero (Romero p, 163)

En lo que concierne a nuestra variable **pasivo no corriente**, existen estudios científicos indizados y publicados en bases de datos diversos (Ebsco, Scopus, Google académico, etc.) de donde hemos recogido información al respecto.

Se entiende como aquellos compromisos de carácter financiero que mantiene una empresa con externos los que debe reintegrar en plazo superior a un año. Son recursos financieros externos que canaliza una empresa para desarrollar sus actividades.

Reúne todos los recursos de terceros externos por periodos superiores a los doce meses, es el derecho de terceros. Generalmente estos recursos sirven para el financiamiento de activos fijos de alto costo por el mismo hechos de que se devolverá en más de un periodo (Muñoz, p. 39-40)

A comparación de los pasivos corrientes este tipo de pasivos, su relación es significativa y la rentabilidad de una empresa, generalmente reduciendo su capacidad generadora de rentabilidad; no obstante, ésta recurre al endeudamiento a largo plazo con fines estratégicos generando un impacto directo en la estructura de su capital.

En un estudio realizado con la finalidad de determinar las ventajas que significa recurrir al endeudamiento a largo plazo o pasivos no corrientes por parte de las empresas, Liyanto, R. y otros concluyeron que el hecho de tener una deuda a largo plazo nos prepara para afrontar riesgos asimismo el interés a afrontar el compromiso es menor a las utilidades a repartirse entre accionistas, así como también a aquellos compromisos a corto plazo, reduce las obligaciones tributarias. (Liyanto, S., Runkat, S., & Verónica Santos, R. 2020).

De la misma manera se concluyó en estudios realizado en Pakistán que en ciertas empresas de ese país la financiación de sus actividades a largo plazo es una prioridad para el cumplimiento de sus metas, permitiendo el mejor desempeño a través del apalancamiento financiero para desarrollar sus actividades

La selección de la financiación a largo plazo es una movida estratégica de los ejecutivos de una empresa ya que concierne fundamentalmente a satisfacer necesidades prioritarias de las empresas, especialmente en las decisiones de inversión a corto y largo plazo. La combinación deuda-capital conduce a decisiones sobre la estructura financiera de las empresas, la investigación informó que las tasas de interés afectaron de manera significativa y positiva la relación deuda / capital. Esto significa que se tiene un mayor apalancamiento financiero para

administrar las obligaciones de financiamiento para el mejor desempeño de las empresas. Por lo tanto, tienen una influencia importante en la estructura de capital. (Hussain et al. p, 341-355.)

Estudios desarrollados en Teherán cuya finalidad fue analizar los resultados de aplicar directrices para el financiamiento a largo plazo de inversiones, determinó que estas tienen efectos negativos en la empresa y sus márgenes de utilidad bruta. Por lo tanto, se puede concluir que un aumento en las deudas largo plazo generara un decrecimiento en la performance de las empresas, lo que no implica reducir o no recurrir al apalancamiento, sino que deben considerarse otros factores como su dimensión, rendimiento. (Sadeghian, et.al. p.223)

Asimismo, en un estudio realizado en Ghana sobre la vinculación del pasivo no corriente (endeudamiento a largo plazo) sobre el capital o patrimonio empresarial se determinó que el efecto es negativo sobre la rentabilidad.

Los resultados revelan una correspondencia negativa entre la deuda a largo plazo y total activos y ROE. Con respecto a la relación entre total deuda y tasas de retorno, los datos muestran una conexión significativa a favor entre la relación de total pasivos a total activos y rendimiento de capital. (Abor. p.439)

DIMENSIONES. – Las dimensiones consideradas en la cuenta pasivo no corriente fueron:

OBLIGACIONES FINANCIERAS. - Son los compromisos y obligaciones que las empresas asumen con terceros pertenecientes al sistema financiero, generalmente bancos o compañías de crédito con el objeto de captar recursos para financiar sus operaciones.

El Plan Contable General Empresarial define a esta dimensión como el conjunto de los compromisos y obligaciones que asume una empresa con entes financieros o terceros no vinculados y por emitir instrumentos financieros de deuda. (PCGE. p. 143)

BONOS CORPORATIVOS. – Es la emisión de valores que realiza un ente económico con el objetivo de lograr captar y reunir recursos de terceros, a través

de la colocación y/o venta, con la necesidad de financiar sus actividades. Esta emisión de valores genera intereses.

CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS. - Estas cuentas, agrupan sub cuentas que simbolizan aquellos compromisos en beneficio de entidades vinculadas, que adquiere una entidad por operaciones distintas a las comerciales y a las obligaciones financieras (mef)

PASIVOS POR IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO. - Son obligaciones impositivas que deben ser cumplidas en un periodo de tiempo futuro definido.

DEUDA CONCURSAL

Los adeudos, cuya fecha de inicio de su obligación tributaria o del momento en que se comete la infracción que se produzcan hasta la fecha de la suspensión de su exigibilidad, son consideradas como deuda concursal (Sunat, 2004).

En el proceso de una deuda concursal, se sujeta un ente económico en crisis de deudas para cumplir sus obligaciones que tiene con terceros demandantes o acreedores, de acuerdo a ley, el cual se divide en cuatro fases: inicio, evaluación, reconocimiento de créditos y convocatoria de junta de acreedores (Indecopi, 2021).

GANANCIA DIFERIDA EN CONTRATOS DE RETROARRENDAMIENTO

El retroarrendamiento o leasing back es un contrato con prestaciones recíprocas que implica una transacción de venta en la modalidad de retroarrendamiento, es decir, comprende la venta de un bien y su arrendamiento de manera inmediata por el mismo vendedor, siendo el arrendamiento y el precio de venta interdependientes, lo cual conllevará a la generación de ganancias diferidas (Bustamante, 2010).

GANANCIA DIFERIDA EN CONTRATO CON OPCION DE COMPRA

Una relación contractual con opción de compra es un acto mediante el cual un agente determinado confiere a otra exclusividad de determinar sobre la celebración contractual de compra-venta, es decir que una parte asume el compromiso de vender un bien por un precio pre establecido y en un plazo fijado, llegada la fecha

establecida, el que posee el derecho de opción de compra, podrá hacer prevalecer ese derecho y, el propietario del bien deberá realizar la venta pactada. Se podrá incluir un extra o prima para el otorgante por el acto de haber cedido el derecho de opción de compra al optante (Velezdorado, 2017).

INDICADORES. – Los indicadores para cada una de las dimensiones citadas, respecto a la cuenta pasivo no corriente son las siguientes:

INDICADORES DE OBLIGACIONES FINANCIERAS. – Compromisos y obligaciones. Estos compromisos incluyen los intereses y otros costos relacionados con esta fuente de recursos, así como otros compromisos relacionados con instrumentos derivados. (PCGE. p. 143)

INDICADORES DE BONOS CORPORATIVOS. – Los bonos corporativos no otorgan derechos de propiedad. Cuando compra un bono corporativo, se convierte en acreedor de la empresa que lo emitió. Los bonos corporativos pueden ser Tasa fija, Tasa variable, Tasa flotante, Cero Cupón, Invocable, Puttable.

INDICADORES DE CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS. – Diferentes rubros y cuentas por pagar diversas a terceros y las diversas cuentas por pagar relacionadas con el giro de una empresa. (Mef, 2019).

INDICADORES DE PASIVO POR IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO. – Consideramos todas las transacciones que se devuelven en más de un ejercicio, son originadas por transacciones que influyen en ejercicios distintos los resultados contable-tributarios; por efecto generan pasivos por impuestos diferidos, debido a que influyen el gasto tributario por la imposición respectiva y deuda a cancelar en un ejercicio distinto al que se hizo la anotación contable.

Diferencias imponibles o deducibles: Dichas diferencias temporarias pueden ser imponibles o deducibles, si generan mayores o menores pagos de impuestos hacia adelante (consultorcontable, 2020).

INDICADORES DE DEUDA CONCURSAL

Las deudas concursales según su naturaleza pueden ser **privilegiados, subordinados y ordinarios.**

INDICADORES DE GANANCIA DIFERIDA EN CONTRATOS DE RETROARRENDAMIENTO

La enajenación de un bien y su arrendamiento (Bustamante, 2010).

INDICADORES DE GANANCIA DIFERIDA EN CONTRATO CON OPCION DE COMPRA

La enajenación de un bien a un valor fijo y en un tiempo determinado (Velezdorado, 2017).

VARIABLE: PATRIMONIO

El Patrimonio está conformado por aquellos bienes, compromisos y derechos que tiene una persona natural o jurídica al desarrollar una actividad económica pública o privada.

Contablemente el patrimonio está conformado por bienes, obligaciones y derechos que tiene una persona natural o jurídica al desarrollar sus movimientos económicos, tanto de elaboración de bienes o la prestación de servicios y que se desarrolle como instrumento de naturaleza financiera y económica para alcanzar las metas y objetivos planteados.

El **PATRIMONIO BRUTO** se constituye por todos aquellos bienes, obligaciones y derechos que una empresa tiene, abarca los elementos económicos y financieros que dieron origen a la creación de la empresa, así como todos los recursos materiales e inmateriales utilizados en los procesos productivos de la entidad. Los bienes son todos los medios que una empresa utiliza para alcanzar sus metas y fines. Según la jurisprudencia, el patrimonio está conformado por aquellas acciones jurídicas que permitirán a la empresa percibir un valor económico, así como las obligaciones implicadas en este ejercicio.

Es el sobrante que se produce como diferencia de valor entre los activos y pasivos de una empresa. Está conformado por los abonos dinerarios y no dinerarios realizados por parte de los dueños y/o accionistas (inversionistas) al momento de la constitución de una empresa o posteriormente cuando se realiza aumentos de capital, (Alcarria, 2008, p. 27).

Contablemente se puede definir al patrimonio como la suma de bienes, derechos, compromisos o responsabilidades que posee una empresa o que maneja, así como los recursos financieros y económicos con los que la empresa alcanzará sus objetivos. La contabilidad clasifica y reúne en las cuentas del activo al grupo conformado por los bienes y derechos como elementos económicos, y a todos los compromisos responsabilidades y obligaciones de carácter financiero los clasifica en las cuentas del Pasivo como elementos financieros (Muñoz, 2008, p. 31-32).

El patrimonio representa a todos los recursos dinerarios y no dinerarios, con los que cuenta la empresa para atender los requerimientos de la concreción de sus fines, los mismos que fueron aportados inicialmente con la constitución de la empresa por los socios, accionistas o el(los) dueño(s) y aquellos que se generan como producto de las operaciones de la misma empresa (Romero, 2010, p. 174). Por tanto, se puede decir que el patrimonio está conformado por los bienes y derechos (Activo), los mismos que representan el total de los recursos inyectados en una empresa al momento de su creación, para el desarrollo de sus operaciones.

En muchas empresas locales del sector alimentos, se han realizado diversos trabajos de investigación, con el propósito de generar valor, tomando en cuenta el apalancamiento financiero. Los Pasivos financieros, constituyen la variable más importante, así como el capital social conformando ambos todo el capital. El rango donde la empresa suele endeudarse configurará en sí el capital de la empresa. La relación entre deuda y capital, permite entender las variaciones de los riesgos a asumirse y los rendimientos proyectados por las empresas, es decir, mientras más grande sea la deuda se asumirán mayores riesgos esperando a la vez obtener mayores beneficios. (Cortez. p. 65-74)

En el caso que nos compete como objeto de estudio de la presente se relaciona con el **PATRIMONIO NETO**, es decir con aquel aspecto del patrimonio que se constituye por la parte residual de los activos de la empresa una vez restados todos los pasivos. Donde se consideran todas aquellas participaciones de socios o propietarios comúnmente conocidas como aportaciones, se considera de este rubro a los resultados o cambios acumulados los afectan. El valor neto se puede sincronizar con el valor de mercado de los procedimientos para el establecimiento de derechos de propiedad, o los resultados de la venta de todos los activos y

liquidación de su deuda, o una escuela de valor de mercado para todo el proceso. Además, los derechos de propiedad netos pueden variar con el tiempo y pueden ocurrir a través de nuevas contribuciones de los socios, y las sumas específicas deben desembolsarse o desembolsarse como resultado de un ejercicio positivo o negativo, cuando se produce una variable en un valor razonable, el valor no se adjunta Al resultado, puede ser favorable o positivo, en contra o negativo, o los diferentes ingresos y costos para el valor neto. (Moral-Moral, J. A. P.20).

Con la necesidad de conocer la relación entre los pasivos y el capital (estructura financiera) en empresas dedicadas al rubro de la construcción en Albania además de analizar cuál es el impacto del apalancamiento en la rentabilidad de un ente económico, notaron que dichas organizaciones recurren a los pasivos no corrientes. Esto debido a que estos pasivos mantienen una relación favorable sobre el patrimonio por lo que recomiendan que la selección de la financiación por pasivos no corrientes debe ser el principal medio de apalancamiento externo ya que les facilitara el manejo de liquidez. (Perri 2022).

DIMENSIONES. – Las dimensiones consideradas en la cuenta patrimonio son las siguientes:

CAPITAL SOCIAL, que son los recursos con los que inicia su existencia un ente económico y que son producto de los aportes de su fundador o sus fundadores de acuerdo a las características de su estructura y de sus reglamentos internos o estatutos (Rodríguez-Modroño, P., & Román, C. p. 214-231)

RESERVAS, Una de las aplicaciones estratégicas de las utilidades está constituida por las reservas, entendidas como aquella porción que, con el carácter de obligatorio, según el artículo 229 de la Ley General de Sociedades como mínimo del diez por ciento de las utilidades distribuibles de cada período, descontadas las cargas tributarias se debe destinar a la reserva, hasta que esta cubra un valor igual a un equivalente del veinte por ciento del capital. La excedencia sobre este tope carece de la condición de reserva legal. (el peruano).

A su vez también constituidas como producto de la voluntad o política estatutaria, y que son retenidas por la entidad y cuyo objetivo deviene de la necesidad de garantizar operaciones con terceros o acreedores y a los propios accionistas,

producen una mayor dinamicidad en las operaciones productivas y en las diversas actividades relacionadas directa o indirectamente con el rubro empresarial; determinando que las reservas no pueden ser pasibles de distribución suman en el incremento constante de los activos, permitiendo a la alta dirección gerencial realizar más negocios incrementando consecuentemente las utilidades. (P. 385 Zapata).

RESULTADOS ACUMULADOS. De acuerdo al Plan Contable Empresarial, los resultados acumulados representan ganancias no han sido divididas, así como también aquellas pérdidas juntas que cualquier inversionista y / o accionistas o socios o participantes, no aceptan decisiones, incluidos los beneficios netos acumulativos, así como las ganancias enmendadas de los años anteriores y la liberación de muchos residuos de residuos y otras actualizaciones de valor, incluida la acumulación acumulativa. Como la reparación de las pérdidas de ejercicios pasados a las que no se les ha asignado un propósito específico como ser parte de reservas estatutarias ser pasibles de capitalizarse, parte de dividendos o pago de honorarios de directorio y otros.

Son los resultados del ejercicio se conceptualiza como el resultado de sustraer el patrimonio inicial con el patrimonio final, no sin antes haber deducido todas aquellas contribuciones, retiros o adelantos a los socios. (De Armas P:1)

INDICADORES DE PATRIMONIO NETO, de la revisión del Estado de situación de la empresa seleccionada para el presente estudio los indicadores del patrimonio neto son: Capital social, Reservas, Resultados acumulados de los años 2016,2017, 2018, 2019, 2020

III. METODOLOGÍA

3.1. Tipo y diseño de investigación

- **Tipo de investigación:** Aplicada, debido al empleo de técnicas de ubicación lectura análisis e interpretación de material bibliográfico pertinente o estado del arte con investigaciones anteriores locales y extranjeros, en complementación a los puntos de vista y bases teóricas, señalados precedentemente en el capítulo concerniente al Marco Teórico, dentro de un periodo de tiempo, y suministrar algunas recomendaciones, primordialmente de carácter empresarial. Se señala que la investigación aplicada señala a la práctica y la teoría científica, para satisfacer una necesidad descriptiva, en un lapso de tiempo (CONCYTEC, 2018). En otros términos, muestra la práctica como fundamento, debido a que emplea conocimientos conseguidos y sustentados en controversias analíticas. La vastedad de los conocimientos se emplea de forma innovadora, el examen financiero y económico incluido su proyección. (Murillo, 2008).
- **Diseño de investigación:** Es una investigación no experimental, debido a los datos y su comportamiento se caracteriza descriptivamente, estos sin alterar la información obtenida de las variables. También se trata de un análisis documental e investigación longitudinal al recolectar datos de 5 años; siendo nuestra investigación descriptiva y correlacional al usar conceptos y hallar observaciones, con resultados cuantitativos (Paitán, H. Ñ., Mejía, E. M., Ramírez, E. N., & Paucar, p. 133)

3.2. Variables y operacionalización

- **La variable** cuantitativa en la investigación realizada, se muestra conexas al cuadro N° 01 Matriz de operacionalización de variables. Este acápite, indica dimensiones y también ítems de la variable con singularidades cuantitativas.
- **La operacionalización** Esta variable ha sido impuesta a través de citas que reconocen de diferentes autores; también definida conjuntamente con sus dimensiones. A la vez, están establecidas con sustento en el marco teórico

indicando el concepto operativo en la presente investigación. También se fundamenta con definiciones los diferentes indicadores de nuestra variable. La información obtenida de los diferentes estados financieros está difundido en la web site de la Superintendencia de Mercados y Valores como fuente secundaria, puntualizando las diferentes cuentas contables ya especificadas.

3.3. Población, muestra y muestreo

- **Población:** Toda la información de los estados financieros de nuestros indicadores se muestra en los reportes contables de la entidad, tomando en cuenta las dimensiones pertinentes de la variable motivo de estudio. Estos reportes contables se ubican en la página de la SMV web oficial; por lo que esta información está a disposición de cualquier investigador. Motivo por el cual nos permite tener una información confiable y a la mano, ya que esta información es presentada por las empresas de Perú además de estar auditadas por contadores independientes. En base a los objetivos planteados la información contable, la investigación y su discusión serán realizados (Hernández et al, 2014).
- **Muestra:** Es la totalidad de estados financieros presentados, desde 2016 hasta 2020, con sus dimensiones incluidas los indicadores respectivos que se incluye en los Estados financieros. Esto facilita la investigación en el tiempo y la recogida de información, se desarrollará un trabajo de revisión de literatura, así como el proyecto de esta tesis. En anexos incluimos los estados financieros y los rubros contables. La metodología aplicada en nuestro trabajo de investigación es lo apropiado, porque los resultados son en base a la información oficial presentada al Estado (Hernández et al, 2014).
- **Muestreo:** la elección de nuestras muestras fue de carácter no probabilístico y no aleatorio “por conveniencia”, con datos numéricos y/o cuantitativos, de los diversos estados financieros de la empresa y ya evaluados o auditados. Luego de escoger los años a investigar extraeremos datos que analizaremos

de manera cuantitativa utilizando la estadística descriptiva, para ello utilizaremos el programa de Excel para determinar las medidas estadísticas de centralización como: el máximo, el mínimo la media y la desviación estándar (Hernández et al, 2014).

3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

- **Técnicas de recolección de datos:** El análisis de documentos es un trabajo intelectual donde sacamos información de los estados financieros y presentarlo de manera adecuada y de fácil entendimiento. Estos datos son obtenidos en la página electrónica de la SMV, es de acuerdo al plan fijado en nuestra investigación. Este acopio de información se analiza los diferentes rubros contables utilizando la descripción estadística (Arias, 2012).
- **Instrumentos de recolección de datos:** La ficha de investigación o proceso investigativo que se utiliza para analizar y determinar la información que obtenemos en los estados financieros. Es un instrumento que nos ayuda a lograr la mayor cantidad de observaciones, y al ser de fuente secundaria ya no se hace necesario la validación y la confiabilidad del instrumento (Arias, 2012).

3.5. Procedimientos

La obtención de la data se desarrolló acorde a la ficha de investigación, considerando los estados financieros de la empresa bajo estudio. Estos resultados contables están en la página web de dominio para el público en general. En base a la variable, es necesario recolectar datos de fuente secundaria, presentado por la entidad y validados con auditoria convocado en forma obligatoria por la propia empresa y también supervisadas por la SUNAT y SMV, previo informe de contadores independientes. También se establecen las dimensiones de acuerdo al marco teórico fundamentado en este trabajo de investigación y se tuvo los datos de los rubros establecidos por las dimensiones de la variable. Enseguida procesamos dicha información en el programa Excel, y analizamos las observaciones obtenidas.

Y por último, según los objetivos y los resultados hallados se escriben la discusión, conclusiones y recomendaciones.

3.6. Método de análisis de datos

La información analizada a nivel descriptivo comparativo entre varios ejercicios anuales, nuestra investigación tiene una sola variable, y utilizamos los conceptos considerados en el marco teórico. Cuando detallemos el análisis iremos de lo general a lo particular (Hernández et al, 2014).

3.7. Aspectos éticos

El desarrollo del conocimiento a través de la investigación y el uso de éste requieren conductas alumbradas por la ética en quien investiga, las conductas divorciadas de la ética deben ser expulsadas de toda praxis científica. (González Ávila, M. 2002, p. 94)

Abarca diferentes autores reconociendo a los autores de las diferentes citas expuestas en nuestra investigación. En la redacción de esta investigación utilizaremos el estilo APA en su última edición, además la investigación será revisada por el software antiplagio "Turnitin", que compara y analiza citas incorrectas e índices de coincidencias. Por ello, se respetará el máximo porcentaje permitido por la Universidad César Vallejo.

Asimismo para la elaboración del presente estudio, se tuvo en cuenta las disposiciones establecidas por nuestra entidad; y aquellas establecidas a nivel nacional y del extranjero, atendiendo cuidadosamente los derechos de autoría, contemplando las responsabilidades individuales e institucionales (Espinoza, E.N. et al., 2021, p. 7430).

IV. RESULTADOS

A continuación, se plasman los resultados obtenidos conforme al orden en que figuran los objetivos, mediante tablas con sus respectivas interpretaciones. Además, se acompaña la contratación de las hipótesis.

4.1. Análisis descriptivo

Tabla 1

Análisis de los datos de las variables pasivo no corriente y patrimonio en una empresa del sector construcción registrada en la Bolsa de Valores, período 2016-2020 (En miles de S/.)

Año	Dimension 1 Obligaciones financieras	Dimensión 2 Bonos corporativos	Dimensión 3 Cuentas por pagar diversas	Dimensión 4 Pasivo por impuesto a la renta diferido	Dimensión 5 Deuda concursal	Dimensión 6 Otros pasivos financieros	Dimension 7 Ganancia diferida en contratos de retroarrendamiento financiero	Dimension 8 Ganancia diferida en contrato con opción de compra	Variable 1: Total Pasivo no corriente	Dimensión 1 Capital	Dimensión 2 Reserva legal	Dimensión 3 Resultados acumulados	Variable 2 Total Patrimonio Neto
2016	51,947	44,331	59,944	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	156,622	90,000	17,631	25,149	132,780
2017	37,664	44,469	61,222	3,435	0,000	44,469	4,006	0,000	157,222	90,000	19,039	16,045	125,084
2018	18,802	0,000	29,306	10,238	0,000	0,000	2,517	0,000	60,863	90,000	19,039	-64,560	44,479
2019	1,057	0,000	23,300	13,453	0,000	0,000	1,149	1,149	38,959	90,000	19,039	-216,376	-107,337
2020	4,597	0,000	23,703	13,113	273,941	0,000	0,000	0,000	315,354	90,000	19,039	-300,317	-191,278

Nota: Los indicadores corresponden a los EEFF de la empresa estudiada, publicados por la BVL y SMV.

En la Tabla 1 se muestran los datos de las variables Total pasivo no corriente y Patrimonio en una empresa del sector construcción registrada en la Bolsa de Valores, período 2016-2020. En el quinquenio, mientras que la primera se incrementó ligeramente, la segunda decreció en mayor medida.

Tabla 2

Análisis descriptivo: Medida de tendencia central y medidas de dispersión (En miles de S/.)

Estadísticos descriptivos						
	N	Mínimo	Máximo	Media	Desviación estándar	Varianza
Dimensión: Obligaciones financieras	5	1057	51947	22813.40	21740.380	472644117.300
Dimensión: Bonos corporativos	5	0	44331	8866.20	19825.426	393047512.200
Dimensión: Cuentas por pagar diversas	5	23300	61222	39495.00	19401.708	376426285.000
Dimensión: Pasivo por impuesto a la renta diferido	5	0	13453	9417.00	5478.370	30012534.500
Dimensión: Deuda concursal	5	0	273941	54788.20	122510.140	15008734296.200
Dimensión: Otros pasivos financieros	5	0	44469	8893.80	19887.141	395498392.200
Dimensión: Ganancia diferida en contratos de retroarrendamiento financiero	5	0	4006	1534.40	1727.108	2982902.300
Dimensión: Ganancia diferida en contrato con opción de compra	5	0	1149	229.80	513.848	264040.200
Variable 1 Total pasivo no corriente	5	38959	315354	145804.00	109116.257	11906357463.500
Dimensión: Capital	5	90000	90000	90000.00	0.000	0.000
Dimensión: Reserva legal	5	17631	19039	18757.40	629.677	396492.800
Dimensión: Resultados acumulados	5	-300317	25149	-108011.80	144684.171	20933509248.700
Variable 2 Total Patrimonio neto	5	-191278	132780	745.60	144361.215	20840160538.300
N válido (por lista)	5					

Nota: Los cálculos en SPSS se efectuaron con los datos de las variables Total activo y Patrimonio.

En la Tabla 2 se muestra el Análisis descriptivo correspondiente a la Medida de tendencia central y medidas de dispersión. La primera comprendió al mínimo, máximo y media. Las segundas, a la desviación estándar y varianza.

De los 5 cálculos anuales efectuados a las dimensiones y variables, se contempló que las desviaciones estándar son razonables con respecto a las medias, como medida de tendencia central, a excepción de los pasivos deuda concursal y otros pasivos financieros que en el periodo estudiado solo se presentaron en una única oportunidad.

4.2. Pruebas de normalidad y de correlación

Paso 1: Hipótesis de normalidad

H0: Los datos siguen una distribución normal → Se aplica la prueba de correlación paramétrica.

H1: Los datos no siguen una distribución normal → Se aplica la prueba de correlación no paramétrica.

Paso 2: Nivel de significancia

NC = 0.95

α = 0.05 → Margen de error

Paso 3: Normalidad

Si $n > 50$ → Se aplica Kolmogorov-Smirnov

Si $n \leq 50$ → Se aplica Shapiro-Wilk

Paso 4: Estadístico para la Prueba de correlación

Si $p\text{valor} < 0.05$ → Se rechaza la H0 → Se utiliza el Coeficiente de Spearman

Si $p\text{valor} \geq 0.05$ → Se acepta la H0 → Se utiliza el Coeficiente de Pearson

Tabla 3

Prueba de normalidad con Shapiro-Wilk para las variables pasivo no corriente y Patrimonio

Pruebas de normalidad^c			
	Shapiro-Wilk		Sig.
	Estadístico	gl	
Dimensión: Obligaciones financieras	0.924	5	0.559
Dimensión: Bonos corporativos	0.552	5	0.000
Dimensión: Cuentas por pagar diversas	0.766	5	0.041
Dimensión: Pasivo por impuesto a la renta diferido	0.773	5	0.048
Dimensión: Deuda concursal	0.552	5	0.000
Dimensión: Otros pasivos financieros	0.552	5	0.000
Dimensión: Ganancia diferida en contratos de retroarrendamiento financiero	0.896	5	0.389
Dimensión: Ganancia diferida en contrato con opción de compra	0.552	5	0.000
Variable 1 Total pasivo no corriente	0.899	5	0.406
Dimensión: Reserva legal	0.552	5	0.000
Dimensión: Resultados acumulados	0.886	5	0.339
Variable 2 Total Patrimonio neto	0.884	5	0.328

*. Esto es un límite inferior de la significación verdadera.

a. Corrección de significación de Lilliefors

c. Dimensión: Capital es constante. Se ha omitido.

Nota: Los cálculos en SPSS se efectuaron con los datos de las variables Total activo y Patrimonio.

En la Tabla 3 se muestra la Prueba de normalidad con Shapiro-Wilk para las variables total pasivo no corriente y patrimonio. La dimensión pasivo no corriente y patrimonio tienen un pvalor $\geq 0.05 \rightarrow$ Se acepta la H0: Los datos siguen una distribución normal, por tanto la prueba de correlación es paramétrica.

Sin embargo, la dimensión pasivo no corriente tiene un pvalor < 0.05 → Se rechaza la H_0 y se acepta la H_1 : Los datos no siguen una distribución normal. Por tanto, la prueba de correlación es no paramétrica.

En consecuencia, se utiliza el Coeficiente de Spearman, pues en todos los casos los datos no siguen una distribución normal.

Tabla 4:

Correlaciones

			Dimensión: Obligaciones financieras	Dimensión: Bonos corporativos	Dimensión: Cuentas por pagar diversas	Dimensión: Pasivo por impuesto a la renta diferido	Dimensión: Deuda concursal	Dimensión: Otros pasivos financieros	Dimensión: Ganancia diferida en contratos de retroarrendamiento financiero	Dimensión: Ganancia diferida en contrato con opción de compra	Variable 1 Total pasivo no corriente	Dimensión: Capital	Dimensión: Reserva legal	Dimensión: Resultados acumulados	Variable 2 Total Patrimonio neto
Rho de Spearman	Dimensión: Obligaciones financieras	Coefficiente de correlación	1.000	0.707	,900*	-,900*	-0.354	0.354	0.051	-0.707	0.300		-0.707	,900*	,900*
		Sig. (bilateral)		0.182	0.037	0.037	0.559	0.559	0.935	0.182	0.624		0.182	0.037	0.037
		N	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
Dimensión: Bonos corporativos		Coefficiente de correlación	0.707	1.000	0.354	-0.707	-0.250	-0.250	-0.544	-0.250	0.000		-1,000**	0.707	0.707
		Sig. (bilateral)	0.182		0.559	0.182	0.685	0.685	0.343	0.685	1.000			0.182	0.182
		N	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5

Dimensión: Cuentas por pagar diversas	Coeficiente de correlación	,900*	0.354	1.000	-0.700	-0.354	0.707	0.410	-0.707	0.400		-0.354	0.800	0.800
	Sig. (bilateral)	0.037	0.559		0.188	0.559	0.182	0.493	0.182	0.505		0.559	0.104	0.104
	N	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
Dimensión: Pasivo por impuesto a la renta diferido	Coeficiente de correlación	-,900*	-0.707	-0.700	1.000	0.354	0.000	0.051	0.707	- 0.100		0.707	-0.800	-0.800
	Sig. (bilateral)	0.037	0.182	0.188		0.559	1.000	0.935	0.182	0.873		0.182	0.104	0.104
	N	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
Dimensión: Deuda concursal	Coeficiente de correlación	-0.354	-0.250	-0.354	0.354	1.000	-0.250	-0.544	-0.250	0.707		0.250	-0.707	-0.707
	Sig. (bilateral)	0.559	0.685	0.559	0.559		0.685	0.343	0.685	0.182		0.685	0.182	0.182
	N	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
Dimensión: Otros pasivos financieros	Coeficiente de correlación	0.354	-0.250	0.707	0.000	-0.250	1.000	0.725	-0.250	0.354		0.250	0.354	0.354
	Sig. (bilateral)	0.559	0.685	0.182	1.000	0.685		0.165	0.685	0.559		0.685	0.559	0.559
	N	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5

Dimensión: Ganancia diferida en contratos de retroarrend amiento financiero	Coeffic iente de correla ción	0.051	-0.544	0.410	0.051	-0.544	0.725	1.000	0.000	- 0.205		0.544	0.205	0.205
	Sig. (bilater al)	0.935	0.343	0.493	0.935	0.343	0.165		1.000	0.741		0.343	0.741	0.741
	N	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
Dimensión: Ganancia diferida en contrato con opción de compra	Coeffic iente de correla ción	-0.707	-0.250	-0.707	0.707	-0.250	-0.250	0.000	1.000	- 0.707		0.250	-0.354	-0.354
	Sig. (bilater al)	0.182	0.685	0.182	0.182	0.685	0.685	1.000		0.182		0.685	0.559	0.559
	N	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
Variable 1 Total pasivo no corriente	Coeffic iente de correla ción	0.300	0.000	0.400	-0.100	0.707	0.354	-0.205	-0.707	1.000		0.000	-0.100	-0.100
	Sig. (bilater al)	0.624	1.000	0.505	0.873	0.182	0.559	0.741	0.182			1.000	0.873	0.873
	N	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
Dimensión: Capital	Coeffic iente de correla ción													
	Sig. (bilater al)													
	N	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5

Dimensión: Reserva legal	Coficiente de correlación	-0.707	- 1,000**	-0.354	0.707	0.250	0.250	0.544	0.250	0.000		1.000	-0.707	-0.707
	Sig. (bilateral)	0.182		0.559	0.182	0.685	0.685	0.343	0.685	1.000			0.182	0.182
	N	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
Dimensión: Resultados acumulados	Coficiente de correlación	,900*	0.707	0.800	-0.800	-0.707	0.354	0.205	-0.354	- 0.100		-0.707	1.000	1,000**
	Sig. (bilateral)	0.037	0.182	0.104	0.104	0.182	0.559	0.741	0.559	0.873		0.182		
	N	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
Variable 2 Total Patrimonio neto	Coficiente de correlación	,900*	0.707	0.800	-0.800	-0.707	0.354	0.205	-0.354	- 0.100		-0.707	1,000**	1.000
	Sig. (bilateral)	0.037	0.182	0.104	0.104	0.182	0.559	0.741	0.559	0.873		0.182		
	N	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5

*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

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

En la Tabla 4 se muestran las Pruebas de correlación entre las dimensiones pasivo no corriente con la variable patrimonio; y, entre ambas variables. En todos los casos, no existe relación significativa, pues el pvalor ≥ 0.05 . Algunos coeficientes de correlación son inversos; y, uno solo es directo.

4.3. Contrastación de la hipótesis general

Para efectos de la contrastación de todas las hipótesis, se consideró los siguientes rangos para el Rho de Spearman (Martínez et al., 2009):

De 0 a +/- 0,25:	De nula a escasa
De +/-0,26 a +/- 0,50:	Débil
De +/-0,51 a +/- 0,75:	Moderada
De +/-0,76 a +/- 1,00:	De fuerte a perfecta

H0: No existe relación significativa entre el pasivo no corriente y el patrimonio en una empresa del sector construcción registrada en la Bolsa de Valores, período 2016-2020

H1: Existe relación significativa entre el pasivo no corriente y el patrimonio en una empresa del sector construcción registrada en la Bolsa de Valores, período 2016-2020

Regla de decisión:

$\alpha = 0.05$

Si p valor $< 0.05 \rightarrow$ Se rechaza la H0

Si p valor $\geq 0.05 \rightarrow$ Se acepta la H0

Resultados:

Tabla 5:

Prueba de correlación de hipótesis general

			Variable 2 Patrimonio neto
Rho de Spearman	Variable 1 Total pasivo no corriente	Coeficiente de correlación	-0.100
		Sig. (bilateral)	0.873
		N	5

Se aprecia en la tabla 5, la aplicación de la prueba no paramétrica entre Variable 1: Total Activo y Variable 2: Patrimonio. Con p valor = $0.873 \geq 0.05 \rightarrow$ Se acepta la H_0 . Por lo tanto, el pasivo no corriente no se relaciona significativamente con el patrimonio en una empresa del sector construcción registrada en la Bolsa de Valores, período 2016-2020. Asimismo, con coeficiente de correlación de Rho de Spearman = -0.100 , se establece que la relación es inversa pero moderada.

4.4. Contratación de la hipótesis específica 1

H_0 : El pasivo no corriente no se relaciona significativamente con el capital de una empresa del sector construcción registrada en la Bolsa de Valores, período 2016-2020

H_1 : El pasivo no corriente se relaciona significativamente con el capital de una empresa del sector construcción registrada en la Bolsa de Valores, período 2016-2020

Regla de decisión:

$$\alpha = 0.05$$

Si p valor $< 0.05 \rightarrow$ Se rechaza la H_0

Si p valor $\geq 0.05 \rightarrow$ Se acepta la H_0

Resultados:

Tabla 6:*Prueba de correlación de hipótesis específica 1*

Rho de Spearman	Variable 1 Total pasivo no corriente	Coeficiente de correlación Sig. (bilateral)	Dimensión: Capital
		N	5

Se aprecia en la tabla 6, la aplicación de la prueba no paramétrica entre Dimensión: capital y Variable 2: pasivo no corriente. Con $p \text{ valor} = 0 \leq 0.05 \rightarrow$ Se acepta la H_0 .

Por lo tanto, el total pasivo no corriente no se relaciona significativamente con el capital en una empresa del sector construcción registrada en la Bolsa de Valores, período 2016-2020. Asimismo, con coeficiente de correlación de Rho de Spearman = 0, se establece que la relación es nula.

4.5. Contrastación de la hipótesis específica 2

H_0 : 1: El pasivo no corriente no se relaciona significativamente con la reserva legal en una empresa del sector construcción registrada en la Bolsa de Valores, período 2016-2020

H_1 : 1: El pasivo no corriente se relaciona significativamente con la reserva legal en una empresa del sector construcción registrada en la Bolsa de Valores, período 2016-2020

Regla de decisión:

$$\alpha = 0.05$$

Si $p \text{ valor} < 0.05 \rightarrow$ Se rechaza la H_0

Si $p \text{ valor} \geq 0.05 \rightarrow$ Se acepta la H_0

Resultados:

Tabla 7:*Prueba de correlación de hipótesis específica 2*

			Dimensión: Reserva legal
Rho de Spearman	Variable 1 Total pasivo no corriente	Coeficiente de correlación	0.000
		Sig. (bilateral)	1.000
		N	5

Se observa en la tabla 7, la aplicación de la prueba no paramétrica entre Dimensión: reserva legal y Variable 1: pasivo no corriente. Con $p \text{ valor} = 1.000 \geq 0.05 \rightarrow$ Se acepta la H_0 .

En consecuencia, el pasivo no corriente no se relaciona significativamente con la reserva legal en una empresa del sector construcción registrada en la Bolsa de Valores, período 2016-2020. Asimismo, con coeficiente de correlación de Rho de Spearman = 0.000, se establece que no existe ninguna relación.

4.6. Contrastación de la hipótesis específica 3

H_0 : 1: El pasivo no corriente no se relaciona significativamente con los resultados acumulados en una empresa del sector construcción registrada en la Bolsa de Valores, período 2016-2020.

H_1 : 1: El pasivo corriente se relaciona significativamente con los resultados acumulados en una empresa del sector construcción registrada en la Bolsa de Valores, período 2016-2020.

Regla de decisión:

$$\alpha = 0.05$$

Si $p \text{ valor} < 0.05 \rightarrow$ Se rechaza la H_0

Si $p \text{ valor} \geq 0.05 \rightarrow$ Se acepta la H_0

Resultados:

Tabla 8:

Prueba de correlación de hipótesis específica 3

			Dimensión: Resultados acumulados
Rho de Spearman	Variable 1 Total pasivo no corriente	Coefficiente de correlación	-0.100
		Sig. (bilateral)	0.873
		N	5

Se observa en la tabla 8, la aplicación de la prueba no paramétrica entre Dimensión: Resultados acumulados y Variable 1: pasivo no corriente. Con p valor = $0.873 \geq 0.05 \rightarrow$ Se acepta la H_0 .

En consecuencia, el pasivo no corriente no se relaciona significativamente con los Resultados acumulados en una empresa del sector construcción registrada en la Bolsa de Valores, período 2016-2020. Asimismo, con coeficiente de correlación de Rho de Spearman = -0.100, se establece que no existe relación.

V. DISCUSIÓN

Teniendo a consideración los resultados obtenidos en este trabajo de investigación, hemos podido colegir y concluir a la luz y de acuerdo a nuestros objetivos formulados, lo siguiente:

1. El pasivo no corriente no se relaciona significativamente con el patrimonio en una empresa del sector construcción registrada en la Bolsa de Valores, período 2016-2020. Existiendo asimismo una relación inversa pero moderada entre estas dos dimensiones, de acuerdo al nivel de correlación del Rho de Spearman, el que nos señala -0.100 .

En un trabajo de investigación realizado con la finalidad de analizar y determinar si las dimensiones de una empresa influyen en los procesos de apalancamiento y en la generación de rentas, se estudiaron organizaciones del rubro de la construcción, las conclusiones de dicho estudio hicieron énfasis en que las empresas de gran tamaño usan más deuda que capital, que aquellas cuyas dimensiones o tamaño es menor, es decir las más grandes recurrieron a los pasivos corrientes y no corrientes, dicho en otras palabras éstas organizaciones recurrieron a altos índices de endeudamiento lo que las volvió menos lucrativas que las empresas de menores dimensiones, hallándose relaciones negativas entre endeudamiento y lucratividad o rentabilidad. (Deari, 2015).

En un estudio de investigación tipo tesis en una de sus conclusiones se establece que el contrato de arrendamiento financiero se puede utilizar como una estrategia de carácter financiero con el objetivo de lograr el incremento de la rentabilidad empresarial ya que la operación del Leasing es la forma más adecuada de adquirir activos y cuyo efecto es el incremento de las utilidades netas (Caballón & Quispe, 2015).

En las lecturas anteriores podemos apreciar una relación inversa tanto negativa o positiva de los pasivos no corrientes en cualesquiera de sus formas conocidas sobre el patrimonio (utilidades); en el caso nuestro la contrastación de nuestra hipótesis general nos demuestra de la misma manera que existe una relación inversa pero no significativa en una empresa del sector construcción registrada en la Bolsa de Valores, período 2016-2020.

2. El total pasivo no corriente no se relaciona significativamente con el capital en una empresa del sector construcción registrada en la Bolsa de Valores, período 2016-2020. Asimismo, con coeficiente de correlación de Rho de Spearman = 0, se establece que la relación es nula.

El capital social de una entidad tiene vida independiente al margen de la existencia o no de pasivos no corrientes y de los resultados positivos en el patrimonio que estos puedan generar a través de mayores índices de rentabilidad, debido a que este es la manifestación de la voluntad de los socios, “De acuerdo con los artículos 201 y 201 de la Ley General de sociedades la reducción o el incremento del capital social se acuerda por junta general cumpliendo los requisitos establecidos para la modificación del estatuto, consta en escritura pública y se inscribe en el Registro. (Ley General de Sociedades PDF; p 39)

En ese sentido que los pasivos no corrientes se relacionen con el capital social de una entidad solo obedecerá a la decisión y voluntad de los socios, en nuestro caso es la razón por la que el capital social de la empresa en ciernes se mantiene inalterable es decir que su existencia –pasivo no corriente- no se relaciona con el capital social de un ente jurídico, es por efecto de esta normativa, no tiene carácter automático.

3. Contrastando nuestra segunda hipótesis específica hemos observado que al aplicársele la prueba no paramétrica el pasivo no corriente no se relaciona significativamente con la reserva legal en una empresa del sector construcción registrada en la Bolsa de Valores, período 2016-2020. Asimismo, con coeficiente de correlación de Rho de Spearman = 0.000, se establece que no existe ninguna relación.

De acuerdo a la Ley antes mencionada en su artículo 229 la Reserva Legal es un valor estable exigido proporcionalmente al capital social, “ en cada ejercicio de las utilidades distribuibles se debe detraer de éstas mínimamente el 10 % deducidas sus obligaciones tributarias los que deben conformar la reserva legal la que debe alcanzar el veinte por ciento del capital de la empresa.

En nuestro caso estudiado mientras no se capitalicen utilidades o no se incremente el capital a través de aportes de los socios la reserva legal se mantendrá invariable al incremento o reducción de los pasivos no corrientes.

4. Con la necesidad de conocer la relación entre los pasivos y el capital (estructura financiera) en empresas dedicadas al rubro de la construcción en Albania además de analizar cuál es el impacto del apalancamiento en la rentabilidad de un ente económico, notaron que dichas organizaciones recurren a los pasivos no corrientes. Esto debido a que estos pasivos mantienen una relación favorable sobre el patrimonio por lo que recomiendan que la selección de la financiación por pasivos no corrientes debe ser el principal medio de apalancamiento externo ya que les facilitara el manejo de liquidez. (Perri, 2022).

El pasivo corriente se relaciona significativamente con los resultados acumulados en una empresa del sector construcción registrada en la Bolsa de Valores, período 2016-2020. Se observa en la tabla 8, la aplicación de la prueba no paramétrica entre Dimensión: Resultados acumulados y Variable 1: pasivo no corriente. Con $p \text{ valor} = 0.873 \geq 0.05 \rightarrow$ Se acepta la H_0 .

En consecuencia, el pasivo no corriente no se relaciona significativamente con los Resultados acumulados en una empresa del sector construcción registrada en la Bolsa de Valores, período 2016-2020. Asimismo, con coeficiente de correlación de Rho de Spearman = -0.100, se establece que no existe relación.

VI. CONCLUSIONES

En esta sección presentamos a manera de prólogo, los principales hallazgos producidos en el desarrollo de este trabajo de investigación, los cuales detallamos a continuación :

1. El pasivo no corriente no se relaciona significativamente con el patrimonio en una empresa del sector construcción registrada en la Bolsa de Valores, período 2016-2020. Existiendo asimismo una relación inversa pero moderada entre estas dos dimensiones, de acuerdo al nivel de correlación del Rho de Spearman, el que nos señala -0.100 ., lo que puede significar que ante un incremento en los pasivos no corrientes es decir a un mayor nivel de endeudamiento a largo plazo, las utilidades presentes de una empresa tienden a decrecer, por efecto del pago de las cuotas e intereses respectivos que reducen las utilidades anuales, pese a que se pueden tener ventajas económicas como tributos y/o impuestos que por naturaleza son diferidos.
2. El total pasivo no corriente no se relaciona significativamente con el capital en una empresa del sector construcción registrada en la Bolsa de Valores, período 2016-2020. Asimismo, con coeficiente de correlación de Rho de Spearman = 0, se establece que la relación es nula, debido a que el capital social no tiene una relación directa con los pasivos no corrientes debido a su naturaleza, el capital social es un aporte inicial de los socios en la creación de la empresa, producto de la voluntad y acuerdo de estos.
Además, que en un momento dado los pasivos no corrientes al ser deudas a largo plazo, cancelables al final de este recien reflejarán utilidad o pérdida, las cuales por decisión de los socios será repartida o capitalizada.
3. El pasivo no corriente no se relaciona significativamente con la reserva legal en una empresa del sector construcción registrada en la Bolsa de Valores, período 2016-2020. Debido a lo que establece en nuestro país la Ley en la materia determina un porcentaje en condición de obligatorio, el cual se establece en función del porcentaje del capital social y no de otros elementos del patrimonio, asimismo también por la decisión final que tomen los socios de la empresa respecto a los resultados al final de estos pasivos, es decir por ejemplo que si se tiene un Leasing al finalizar este si se opta por la adquisición

del bien, si es así entonces se contará con un activo que puede ser capitalizado.

De acuerdo a la Ley antes mencionada en su artículo 229 la Reserva Legal es un valor estable exigido proporcionalmente al capital social, “ en cada ejercicio de las utilidades distribuibles se debe detraer de éstas mínimamente el 10 % deducidas sus obligaciones tributarias los que deben conformar la reserva legal la que debe alcanzar el veinte por ciento del capital de la empresa.

4. El pasivo corriente se relaciona con los resultados acumulados en una empresa del sector construcción registrada en la Bolsa de Valores, período 2016-2020. En la empresa estudiada esta relación no es significativa, es decir que el impacto del pasivo no corriente no ha significado al final de un período de años un ingreso o utilidad significativa, lo que no significa que recurrir a la generación de pasivos no corrientes no impacte en una empresa, puesto que como se ha señalado líneas atrás, estos pasivos son una necesidad insoslayable en una empresa para apuntar a un apalancamiento o a la atención de compromisos de largo aliento o de largo plazo, lo que se justifica por cuanto la empresa en estudio ha desarrollado proyectos cuyo período de ejecución es superior a los 24 meses.

VII. RECOMENDACIONES:

De acuerdo a lo que se ha investigado y al conocimiento que se ha podido lograr en desarrollo de este trabajo podemos realizar la siguiente recomendación:

1. Como se ha podido concluir en la investigación recurrir al endeudamiento a largo plazo o pasivos no corrientes por parte de las empresas, les lleva a lograr ventajas que no se observan en el comportamiento del capital social ni en la reserva legal, pero sí en los resultados acumulados, lo que significa que éstos han contribuido en la generación de plus valor y utilidad por lo que resulta pertinente recomendar a los órganos encargados de la dirección de una empresa a recurrir a las políticas de endeudamiento a largo plazo pero en un determinado nivel, es decir considerando el capital social, el rubro del negocio, ya que en el presente caso, al estar en el Perú la economía dinamizada por el sector construcción con el uso de recursos públicos hace posible acceder a contratos por varios años como en el caso de la empresa que se ha estudiado.
2. Dadas las características del presente estudio en cuanto a las variables estudiadas existe escasa literatura de productos de investigación al respecto, sobre todo a nivel nacional; por lo que sería muy pertinente que futuras investigaciones contables con aplicación de distinta metodología como la correlacional-causal se orienten en esta dirección, con el objetivo de generar conocimientos necesarios que determinen el impacto de las cuentas de los pasivos no corrientes en las cuentas del patrimonio de tal manera que sirvan y ayuden en la gestión de las empresas dedicadas a la construcción por parte del elemento directivo de estas.

REFERENCIAS

- Arias, F. (2012). *El proyecto de investigación* (6ta ed.). Caracas: Editorial Episteme, C.A.
- Abor. (2005). The effect of capital structure on profitability: an empirical analysis of listed firms in Ghana. *Balance Sheet.*, 6(5), 438–445. <https://doi.org/10.1108/15265940510633505>
- Alcarria, J. (2008). *Contabilidad financiera I*. <https://archive.org/details/2009ContabilidadFinanciera>.
- Aprendomania. (2021). ¿QUÉ SON LAS OBLIGACIONES? DEFINICIÓN Y SIGNIFICADO. <https://aprendomania.com/que-son-las-obligaciones-definicion-y-significado/>.
- Bustamante, C. (2010). Retroarrendamiento Financiero (Leasingback). https://redecontadores.files.wordpress.com/2010/07/6_leaseback.pdf.
- Caballón, M., & Quispe, D. K. (2015). *EL ARRENDAMIENTO FINANCIERO COMO ESTRATEGIA PARA INCREMENTAR LA RENTABILIDAD EN LAS EMPRESAS DE TRANSPORTE DE CARGA PESADA EN LA PROVINCIA DE HUANCAYO*. Obtenido de UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CENTRO DE PERU.
- Chen, Z., Harford, J., & Kamara, A. (2019). Operating Leverage, Profitability, and Capital Structure. *Journal of Financial & Quantitative Analysis*, 54(1), 369–392. <https://doi.org/10.1017/S0022109018000595>
- Concepto definicion. (2020). Bienes. <https://concepto definicion.de/bienes/>.
- CONCYTEC (2018). *Reglamento Renacyt - Version_final*. https://portal.concytec.gob.pe/images/renacyt/reglamento_renacyt_version_final.pdf

CONASEV. Reglamento De Información Financiera Y Manual Para La Preparación De Información Financiera. Resolución CONASEV N° 0103-1999 Publicado el 26/11/1999

https://www.smv.gob.pe/Frm_SIL_Detalle.aspx?CNORMA=RC_010319990000&CTEXTO=

Consultorcontable. (2020). IMPUESTO DIFERIDO (Activo y pasivo por impuesto diferido). <https://www.consultorcontable.com/activo-y-pasivo-por-impuesto-diferido/>.

Cortez Cortez, G. (2015). Estructura de capital, valor de la empresa y rentabilidad: el caso de las empresas del sector alimentos en el Perú: 2009-2013. *Pensamiento Crítico*, 20(1), 065–074. <https://doi.org/10.15381/pc.v20i1.11484>

Delgado, E. (2020). Contratos de Arrendamientos Según NIIF 16, en la Empresa J&M Minería S.A.C., Lima, Periodo 2020. https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/74499/Delgado_LEW-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y.

Deari. (2015). Does firm size affect leverage and profitability? Some evidence from Western and Eastern countries. Proceedings of the 25th International Business Information Management Association Conference - Innovation Vision 2020: From Regional Development Sustainability to Global Economic Growth, IBIMA 2015, 3059–3069.

Elnuevoempresario. (2019). Patrimonio Contable. <https://elnuevoempresario.com/glosario/que-es-el-patrimonio-contable/#gs.iv4jn1>.

Espinoza, E.N., Espinoza, M.A. & Chumpitaz, H.E. (2021). Ethics and Social Responsibility in Higher Education Organizations: A Review of Scientific Literature 2017- 2021. *Psychology and Education* 58(5), 7430-7445. ISSN: 1553-6939. <http://psychologyandeducation.net/pae/index.php/pae/article/view/6931/5715>

<https://diariooficial.elperuano.pe/pdf/0004/2-ley-general-de-sociedades-1.pdf>

Indecopi. (2021). Procedimiento concursal en Indecopi. <https://www.gob.pe/12957-procedimiento-concursal-en-indecopi>.

Fernández, C., Baptista, P., & Hernández Sampieri, R. (2014). *Metodología de la Investigación* (6ª. Ed.). ISBN: 978-1-4562-2396-0. Editorial McGraw Hill. <https://bit.ly/3nOmPHQ>

González Ávila, M. (2002). Aspectos éticos de la investigación cualitativa. *Revista Iberoamericana de educación*. <http://hdl.handle.net/11162/20984>

José Muños Jiménez Prentice “CONTABILIDAD FINANCIERA” hall Pearson educación, s. a. 2008. <https://docer.com.ar/doc/nc0nex5>

Hernández, R., Fernández, C. y Baptista, M. (2014). *Metodología de la investigación*: McGraw-Hill/Interamericana editores S.A. de C.V.

Hussain, S., Quddus, A., Tien, P.P., Rafiq, M., Pavelková, D. (2020) The moderating role of firm size and interest rate in capital structure of the firms: Selected sample from sugar sector of Pakistan. Investment Management and Financial Innovations.

Liyanto, Stanesie and Runkat, Stephanie and Santos, Ruth Veronica, The Advantages of Liabilities for Long Term Investment (January 9, 2020). Available at SSRN: <https://ssrn.com/abstract=3516503> or <http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.3516503>

Maria Laura Dearmas Ana Laura Gonzalez / monografía.” Auditoría. Ajuste a resultados acumulados y su tratamiento contable. Forma de contemplar adecuadamente su repercusión en el trabajo y en el informe de auditoría”. Universidad de la republica Uruguay facultad de ciencias económicas y de administración. <https://www.colibri.udelar.edu.uy/jspui/bitstream/20.500.12008/252/1/M-CD4136.pdf>

- Mef. (2019). PLAN CONTABLE GENERAL EMPRESARIAL. https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/documentac/PCGE_2019.pdf
- Moral-Moral, J. A. (2019). ACTIVIDAD, PATRIMONIO Y CONTABILIDAD DE LA EMPRESA. <http://tauja.ujaen.es/handle/10953.1/11712>
- Moscoso-Paucarchuco, K. M., Beraún-Espíritu, M. M., & Cárdenas-Bustamante, M. A. (2021). Contribución de la minería en términos de canon y otras regalías en el Perú. *Investigación Valdizana*, 15(2), 57– 68. <https://doi.org/10.33554/riv.15.2.1007>
- Muñoz, J. *Contabilidad Financiera*. Madrid: Pearson Educación S.A. (2008).
- Murillo, W. La investigación científica. (2008). <http://www.monografias.com/trabajos15/invest-ientifica/investcientifica.shtm>.
- Orueta, I., Echagüe Pastore, M., Bazerque, P., Correa Pina, A., García Vera, C., García López, D., ... Rodríguez Fernández, S. (2019). La financiación de las micro, pequeñas y medianas empresas a través de los mercados de capitales en Iberoamérica. Caracas: Fundación Instituto Iberoamericano de Mercados de Valores (IIMV). Retrieved from <http://scioteca.caf.com/handle/123456789/1454>
- Paitán, H. Ñ., Mejía, E. M., Ramírez, E. N., & Paucar, A. V. (2014). *Metodología de la investigación cuantitativa-cualitativa y redacción de la tesis*. Ediciones de la U. <https://corladancash.com/wp-content/uploads/2020/01/Metodologia-de-la-inv-cuanti-y-cuali-Humberto-Naupas-Paitan.pdf>
- Rodríguez-Modroño, P., & Román, C. (2005). El capital social como factor de competitividad y desarrollo empresarial. *Ekonomiaz: Revista vasca de economía*, (59), 214-231.
- Romero, Á. (2010). *Principios de la Contabilidad*. McGraw-Hill INTERAMERICANA EDITORES S.A.
- Sadeghian, NS, Latifi, MM, Soroush, S. y Aghabagher, ZT (2012). Política de deuda y desempeño empresarial: evidencia empírica de las empresas de la Bolsa de

Valores de Teherán. *Revista Internacional de Economía y Finanzas*, 4 (11), 217-224.

Sara Ynés Tello Cabello* Importancia de la micro, pequeñas y medianas empresas en el desarrollo del país Importance of Micro, Small and Medium Enterprises in Developing Country. <http://dx.doi.org/10.21503/lex.v12i14.623>. LEX N° 14 - AÑO XII - 2014 - II / ISSN 2313-1861

Sunat. (2004). Reconocimiento de créditos tributarios. <https://www.sunat.gob.pe/legislacion/procedim/recauda/procEspecif/reca-pe.03.02.htm>.

Velezdorado. (2017). El contrato de opción de compra y su funcionalidad en las operaciones inmobiliarias. <https://www.velezdorado.com/contrato-de-opcion-de-compra/>.

Pedro Zapata Sánchez. CONTABILIDAD GENERAL, CON BASE EN NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA .8VA Edición 2017. ED Alfa Omega.

Perri (2022). The Impact of the Capital Structure on the Performance of Companies – Evidence from Albania. *Universal Journal of Accounting and Finance*, 10(1), 10–16. <https://doi.org/10.13189/ujaf.2022.100102>

ANEXOS

Anexo N° 01

Matriz de operacionalización de las variables de estudio

Variable de estudio 1	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensión	Indicador	Escala de medición
Pasivo no Corriente	Se entiende como aquellos compromisos de carácter financiero que mantiene una empresa con externos los que debe reintegrar en plazo superior a un año. Son recursos financieros externos que canaliza una empresa para desarrollar sus actividades. (Muños. P. 2008)	La variable Pasivo no Corriente se va a medir según lo establecido por la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV) y la Bolsa de Valores (BVL), a través de la aplicación del Plan Contable General Empresarial. Comprende siete dimensiones	Obligaciones financieras	Arrendamientos financieros	De Razón
				Préstamos bancarios	
			Bonos corporativos	Bonos corporativos	
			Cuentas por pagar diversas	Anticipos recibidos	
			Pasivo por impuesto a la renta diferido	Pasivo por impuesto a la renta diferido	
			Deuda concursal	Deuda concursal	
			Ganancia diferida en contratos de retroarrendamiento	Activo por impuesto a la renta diferido	
Ganancia diferida en contrato con opción de compra	Ganancia diferida en contrato con opción de compra				

Nota: Los indicadores corresponden a los Estados Financieros (EEFF) de la empresa estudiada, publicados por la BVL y SMV.

Variable de estudio 2	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensión	Indicador	Escala de medición
Patrimonio	El patrimonio bruto es la totalidad de bienes derechos y obligaciones de una empresa y que son los elementos financieros y económicos con los que la empresa cumple los fines por los que se abrió.	La variable total Patrimonio se va a medir según lo establecido por la Superintendencia del Mercado de Valores y la Bolsa de Valores, a través de la aplicación del Plan Contable General Empresarial. Comprende tres dimensiones: Capital, Reserva legal y Resultados Acumulados	Capital	Capital	De Razón
			Reserva Legal	Reserva Legal	
			Resultados Acumulados	Resultados Acumulados	

Nota: Los indicadores corresponden a los EEFF de la empresa estudiada, publicados por la BVL y SMV.

Anexo N° 02

Ficha de investigación

Variable 1: Pasivo no corriente (En miles de S/.)

Año	Indicadores		Dimensión 1:
	Arrendamientos financieros	Préstamos bancarios	Obligaciones financieras
2016	51,947	0,0	51,947
2017	37,664	0,0	37,664
2018	18,802	0,0	18,802
2019	1,057	0,0	1,057
2020	4,597	0,0	4,597

Año	Indicadores		Dimensión 1:
	Arrendamientos financieros	Préstamos bancarios	Obligaciones financieras
2016	51,947	0,0	51,947
2017	37,664	0,0	37,664
2018	18,802	0,0	18,802
2019	1,057	0,0	1,057
2020	4,597	0,0	4,597

Año	Indicadores	Dimensión 2:
	Bonos corporativos	Bonos corporativos
2016	44,331	44,331
2017	44,469	44,469
2018	0,0	0,0
2019	0,0	0,0
2020	0,0	0,0

Año	Indicadores	Dimensión 2:
	Bonos corporativos	Bonos corporativos
2016	44,331	44,331
2017	44,469	44,469
2018	0,0	0,0
2019	0,0	0,0
2020	0,0	0,0

	Indicadores	Dimensión 3:
	Anticipos recibidos	Cuentas por pagar diversas
2016	59,944	59,944
2017	6,228	6,228
2018	29,306	29,306
2019	23,300	23,300
2020	23,703	23,703

	Indicadores	Dimensión 3:
	Anticipos recibidos	Cuentas por pagar diversas
2016	59,944	59,944
2017	6,228	6,228
2018	29,306	29,306
2019	23,300	23,300
2020	23,703	23,703

	Indicadores	Dimensión 4:
Año	Pasivo por impuesto a la renta diferido	Pasivo por impuesto a la renta diferido
2016	0,0	0,0
2017	3,435	3,435
2018	10,238	10,238
2019	13,453	13,453
2020	13,113	13,113

	Indicadores	Dimensión 4:
Año	Pasivo por impuesto a la renta diferido	Pasivo por impuesto a la renta diferido
2016	0,0	0,0
2017	3,435	3,435
2018	10,238	10,238
2019	13,453	13,453
2020	13,113	13,113

Año	Indicadores	Dimensión 5:
	Deuda concursal	Deuda concursal
2016	0,0	0,0
2017	0,0	0,0
2018	0,0	0,0
2019	0,0	0,0
2020	273,941	273,941

Año	Indicadores	Dimensión 5:
	Deuda concursal	Deuda concursal
2016	0,0	0,0
2017	0,0	0,0
2018	0,0	0,0
2019	0,0	0,0
2020	273,941	273,941

Año	Indicadores	Dimensión 6:
	Activo por impuesto A la renta diferido	Ganancia diferida en contratos de retroarrendamiento
2016	0,0	0,0
2017	4,006	4,006
2018	2,517	2,517
2019	0,0	0,0
2020	0,0	0,0

Año	Indicadores	Dimensión 6:
	Activo por impuesto A la renta diferido	Ganancia diferida en contratos de retroarrendamiento
2016	0,0	0,0
2017	4,006	4,006
2018	2,517	2,517
2019	0,0	0,0
2020	0,0	0,0

Año	Indicadores	Dimensión 7:
	Ganancia diferida en contrato Con opción de compra	Ganancia diferida en contrato con opción de compra
2016	0,0	0,0
2017	0,0	0,0
2018	0,0	0,0
2019	1,149	1,149
2020	0,0	0,0

Año	Indicadores	Dimensión 7:
	Ganancia diferida en contrato Con opción de compra	Ganancia diferida en contrato con opción de compra
2016	0,0	0,0
2017	0,0	0,0
2018	0,0	0,0
2019	1,149	1,149
2020	0,0	0,0

Nota: Los indicadores corresponden a los EEFF de la empresa estudiada, publicados por la BVL y SMV. Y se expresan en miles de soles.

Año	Pasivo no corriente		
2016	156,622		
2017	157,222		
2018	60,863		
2019	38,959		
2020	315,354		

Variable 2: Patrimonio Neto (En miles de S/.)

Nota: Los indicadores corresponden a los EEFF de la empresa estudiada, publicados por la BVL y SMV. Y se expresan en miles de soles.

Año	Indicadores Capital	Dimensión 1: Capital
2016	90,000	90,000
2017	90,000	90,000
2018	90,000	90,000
2019	90,000	90,000
2020	90,000	90,000

Año	Indicadores	Dimensión 1:
	Capital	Capital
2016	90,000	90,000
2017	90,000	90,000
2018	90,000	90,000
2019	90,000	90,000
2020	90,000	90,000

Año	Indicadores Reserva legal	Dimensión 1: Reserva legal
2016	17,631	17,631
2017	19,039	19,039
2018	19,039	19,039
2019	19,039	19,039
2020	19,039	19,039

Año	Indicadores	Dimensión 1:
	Reserva legal	Reserva legal
2016	17,631	17,631
2017	19,039	19,039
2018	19,039	19,039
2019	19,039	19,039
2020	19,039	19,039

Año	Indicadores	Dimensión 1:
	Resultados acumulados	Resultados acumulados
2016	25,149	25,149
2017	16,045	16,045
2018	(64,560)	(64,560)
2019	(216,376)	(216,376)
2020	(300,317)	(300,317)

Año	Indicadores	Dimensión 1:
	Resultados acumulados	Resultados acumulados
2016	25,149	25,149
2017	16,045	16,045
2018	(64,560)	(64,560)
2019	(216,376)	(216,376)
2020	(300,317)	(300,317)

Año	Indicadores			Dimensión 1
	Capital	Reserva legal	Resultados acumulados	Total Patrimonio neto
2016	90,000	17,631	25,149	132,780
2017	90,000	19,039	16,045	125,084
2018	90,000	19,039	(64,560)	44,479
2019	90,000	19,039	(216,376)	(107,337)
2020	90,000	19,039	(300,317)	(191,278)

Nota: Los indicadores corresponden a los EEEF de la empresa estudiada, publicados por la BVL y SMV.