



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

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

Total activo y su relación con el endeudamiento patrimonial en una
empresa de servicio eléctrico, 2018-2022

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

Contador Público

AUTORES:

Dekentai Mashigkash, Osmer (orcid.org/0009-0009-8867-4934)

Diaz Vasquez, Adelino (orcid.org/0009-0000-4010-7396)

ASESOR:

Dr. Espinoza Cruz, Manuel Alberto (orcid.org/0000-0001-8694-8844)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

LÍNEA DE RESPONSABILIDAD SOCIAL UNIVERSITARIA:

Desarrollo económico, empleo y emprendimiento

TRUJILLO — PERÚ

2023

DEDICATORIA

La constancia y perseverancia, gracias a Dios día a día y esta tesis va dedicada a mi madre Sra. Aurelia Mashigkash que en vida fue, por haber puesto la confianza con amor y mi padre por el apoyo incondicional, al honor a ellos y a mis hermanos como la razón.

Dekentai Mashigkash, Osmer

A Dios por brindarme salud y seguridad para terminar con éxito esta tesis. Además, a mi padre y a mi madre, familiares en general que siempre han creído en mí y al asesor por la paciencia durante el desarrollo de la investigación.

Díaz Vásquez, Adelino

AGRADECIMIENTO

Agradeciendo a las escuelas profesionales por la oportunidad y a diferentes docentes por la enseñanza que me ha formado un gran profesional.

Al asesor de la presente investigación, por la enseñanza y su acompañamiento en la trayectoria más importante para la titulación y el apoyo brindado a cada paso.

Dekentai Mashigkash, Osmer

Agradeciendo a Dios por la guía y darme la fuerza para construir, mis familiares por cultivar sus confianzas en mí para el crecimiento profesional. También a las personas que me han apoyado de una forma u otra en este trabajo y a los asesores por sus mejores conocimientos para la buena elaboración de la presente investigación.

Díaz Vásquez, Adelino



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

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

Declaratoria de Autenticidad del Asesor

Yo, ESPINOZA CRUZ MANUEL ALBERTO, docente de la FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES de la escuela profesional de CONTABILIDAD de la UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO SAC - TRUJILLO, asesor de Tesis titulada: "Total activo y su relación con el endeudamiento patrimonial en una empresa de servicio eléctrico, 2018-2022", cuyos autores son DIAZ VASQUEZ ADELINO, DEKENTAI MASHIGKASH OSMER, constato que la investigación tiene un índice de similitud de 14.00%, verificable en el reporte de originalidad del programa Turnitin, el cual ha sido realizado sin filtros, ni exclusiones.

He revisado dicho reporte y concluyo que cada una de las coincidencias detectadas no constituyen plagio. A mi leal saber y entender la Tesis cumple con todas las normas para el uso de citas y referencias establecidas por la Universidad César Vallejo.

En tal sentido, asumo la responsabilidad que corresponda ante cualquier falsedad, ocultamiento u omisión tanto de los documentos como de información aportada, por lo cual me someto a lo dispuesto en las normas académicas vigentes de la Universidad César Vallejo.

TRUJILLO, 05 de Marzo del 2024

Apellidos y Nombres del Asesor:	Firma
ESPINOZA CRUZ MANUEL ALBERTO DNI: 07272718 ORCID: 0000-0001-8694-8844	Firmado electrónicamente por: MESPINOZACR el 14-03-2024 08:43:49

Código documento Trilce: TRI - 0739490



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

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

Declaratoria de Originalidad de los Autores

Nosotros, DEKENTAI MASHIGKASH OSMER, DIAZ VASQUEZ ADELINO estudiantes de la FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES de la escuela profesional de CONTABILIDAD de la UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO SAC - TRUJILLO, declaramos bajo juramento que todos los datos e información que acompañan la Tesis titulada: "Total activo y su relación con el endeudamiento patrimonial en una empresa de servicio eléctrico, 2018-2022", es de nuestra autoría, por lo tanto, declaramos que la Tesis:

1. No ha sido plagiada ni total, ni parcialmente.
2. Hemos mencionado todas las fuentes empleadas, identificando correctamente toda cita textual o de paráfrasis proveniente de otras fuentes.
3. No ha sido publicada, ni presentada anteriormente para la obtención de otro grado académico o título profesional.
4. Los datos presentados en los resultados no han sido falseados, ni duplicados, ni copiados.

En tal sentido asumimos la responsabilidad que corresponda ante cualquier falsedad, ocultamiento u omisión tanto de los documentos como de la información aportada, por lo cual nos sometemos a lo dispuesto en las normas académicas vigentes de la Universidad César Vallejo.

Nombres y Apellidos	Firma
DIAZ VASQUEZ ADELINO DNI: 73455556 ORCID: 0009-0000-4010-7396	Firmado electrónicamente por: ADELINOD el 06-03- 2024 20:03:47
DEKENTAI MASHIGKASH OSMER DNI: 76557347 ORCID: 0009-0009-8867-4934	Firmado electrónicamente por: ODEKENTAI el 06-03- 2024 22:45:51

Código documento Trilce: INV - 1533179

ÍNDICE DE CONTENIDOS

CARÁTULA	i
DEDICATORIA	ii
AGRADECIMIENTO	iii
DECLARATORIA DE AUTENTICIDAD DEL ASESOR	iv
DECLARATORIA DE ORIGINALIDAD DE LOS AUTORES	v
ÍNDICE DE CONTENIDOS	vi
ÍNDICE DE TABLAS	vii
ÍNDICE DE FIGURAS	viii
RESUMEN	ix
ABSTRACT	x
I. INTRODUCCIÓN	1
II. MARCO TEÓRICO	4
III. METODOLOGÍA	13
3.1. Tipo y diseño de investigación	13
3.2. Variables y operacionalización	13
3.3. Población (criterios de selección), muestra, muestreo, unidad de análisis	14
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos	15
3.5. Procedimientos	15
3.6. Métodos de análisis de datos	16
3.7. Aspectos éticos	16
IV. RESULTADOS	17
V. DISCUSIÓN	30
VI. CONCLUSIONES	35
VII. RECOMENDACIONES	36
REFERENCIAS	37
ANEXOS	44

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1	Análisis descriptivo de las variables total activo y endeudamiento patrimonial	17
Tabla 2	Tabla cruzada de las variables total activo y endeudamiento patrimonial (agrupada)	20
Tabla 3	Tabla cruzada dimensión 1 activo corriente y variable 2 endeudamiento patrimonial (agrupada)	21
Tabla 4	Tabla cruzada dimensión 2 activo no corriente y variable 2 endeudamiento patrimonial (agrupada)	22
Tabla 5	Prueba de normalidad Shapiro-Wilk de las variables total activo y endeudamiento patrimonial	23
Tabla 6	Prueba de normalidad Shapiro-Wilk de la dimensión 1 activo corriente y variable 2 endeudamiento patrimonial	24
Tabla 7	Prueba de normalidad Shapiro-Wilk de la dimensión 2 activo no corriente y variable 2 endeudamiento patrimonial	25
Tabla 8	Prueba de correlación de hipótesis general de las variables total activo y endeudamiento patrimonial	27
Tabla 9	Prueba de correlación de hipótesis específica 1 dimensión 1 activo corriente y endeudamiento patrimonial	28
Tabla 10	Prueba de correlación de hipótesis específica 2 dimensión 2 activo no corriente y endeudamiento patrimonial	29

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1 Tendencia del índice de endeudamiento patrimonial

19

RESUMEN

El presente investigado, objetivo general desarrollado fue determinar la relación entre el total activo y el endeudamiento patrimonial en una empresa de servicio eléctrico, 2018 - 2022. Con enfoque metodológico cuantitativo, realizada la investigación de tipo aplicada, de diseño no experimental, alcance correlacional; grupo de etapas financieros auditados y reportados trimestralmente publicados en la SMV, identificada por los datos recientes para la investigación de un quinquenio. La recolección de evidencias fue por medio de análisis documental. Los resultados del estudio demuestran que, existe relación significativa positiva fuerte entre el activo corriente y el endeudamiento patrimonial ($p = .001$; $r = .702$), de igual forma, existe relación significativa entre el activo no corriente y el endeudamiento patrimonial ($p = .001$; $r = .682$), lo cual ha permitido aceptar la hipótesis alterna en ambos casos. Los investigadores concluyeron que, existe relación significativa de manera positiva fuerte entre el activo total y el endeudamiento patrimonial; en vista que el coeficiente de Pearson fue .863 y la significancia .000; en sentido, aceptaron la hipótesis alterna en la que sostenía dicha aseveración. Además, el grado de incidencia entre las variables fue del 74.4%.

Palabras Clave: Activo, patrimonio, deuda.

ABSTRACT

The present researched, developed general objective was to determine the relationship between total assets and equity indebtedness in an electric utility company, 2018 - 2022. With quantitative methodological approach, conducted research of applied type, non-experimental design, correlational scope; group of financial stages audited and reported quarterly published in the SMV, identified by recent data for the investigation of a five-year period. Evidence was collected through documentary analysis. The results of the study show that there is a strong positive significant relationship between current assets and equity indebtedness ($p = .001$; $r = .702$), likewise, there is a significant relationship between non-current assets and equity indebtedness ($p = .001$; $r = .682$), which has allowed the acceptance of the alternative hypothesis in both cases. The researchers concluded that there is a strong positive significant relationship between total assets and equity indebtedness, since the Pearson coefficient was .863 and the significance was .000; in this sense, they accepted the alternative hypothesis that supported this assertion. In addition, the degree of incidence between the variables was 74.4%.

Keywords: Assets, equity, debt

I. INTRODUCCIÓN

Realidad problemática en entorno internacional se establece en toda empresa la necesidad de cumplir con la publicación de sus estados financieros a los entes gubernamentales que fiscalizan los tributos de una economía, esto es muy relevante debido a que la recaudación se basa en el pago de impuestos y el PBI de un país. Ante ello, 45% de las organizaciones británicas en El Reino Unido paga sus tributos a tiempo y no tiene problemas en presentar sus estados financieros (Organización para la Cooperación Económica Cooperación y desarrollo [OECD], 2020).

Frente al nacional es acorde con el internacional, en relación con ello que acontece implica en la primera, a pesar de las circunstancias relacionadas a la pandemia COVID-19 la entidad del rubro del sector de servicios públicos dentro del grupo que brinda servicios compartidos que ofrece servicios públicos de electricidad subsidiaria del Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado – FONAFE, propiedad del estado con el 95.24% del capital social y con derecho privado, reguladas por las leyes y normas que afectan a la actividad y operatividad que brindan servicios de distribución y comercialización de energías eléctricas como Ley de concesiones eléctricas, Organismos Supervisor de la Inversión de Energía y Minería, Norma Técnica de Calidad de los Servicios Eléctricos, Ley Antimonopolio y Antioligopolio en el sector Eléctrico, Ley General de Electrificación Rural y su Reglamento y Normas para la conservación del Medio Ambiente. Cumpliendo con los estudios y ejecuciones de obras e instalaciones; mantenimiento en óptimas condiciones para el desarrollo económico dentro a las concesiones autorizadas, ha venido cooperando y operando dentro del mercado bursátil aportando información financiera en BVL, a pesar viviendo las dificultades emergidas por la pandemia que dio inicio el 2020. La entidad ha experimentado una disminución progresiva en el rubro de activos circulantes (cobranzas) generando alta morosidad por las mismas medidas impuestas por el estado peruano nominada *cuarentena*, tuvo efecto desfavorable que incide problemas en el total activo con relación al endeudamiento patrimonial. En tal sentido, lo interesante para aportar en el estudio destaca en la variación del

total activo y que tuviera implicancia con el endeudamiento patrimonial (Taboada & Asociados S.C, 2023).

Este contexto permite dar hincapié en la investigación sobre las fuentes concernientes con las variables, dimensiones e indicadores, adaptables comprendidos desde 2018 al 2022, lo cual permite ampliar cobertura del vacío histórico, que con esta tesis se prioriza.

Conforme a la indagación realizada se formuló el problema general lo siguiente: ¿Cuál es la relación entre el total activo y endeudamiento patrimonial en una empresa de servicio eléctrico, 2018 - 2022?, de igual forma se elaboró los problemas específicos: ¿Cuál es la relación entre el activo corriente y endeudamiento patrimonial en una empresa de servicio eléctrico, 2018-2022?, ¿Cuál es la relación entre el activo no corriente y endeudamiento patrimonial en una empresa de servicio eléctrico, 2018 - 2022?

Esta tesis cuenta 4 acápite como justificación, según (Hernández et al., 2014), justificación teórico puesto que nos indica recolectar información sobre del tema y ampliar el conocimiento en la forma que se debe analizar el incremento del valor monetario de la totalidad del activo que se manifiesta en Balance General (B.G) o Estado de Situación Financiera (EE.FF) demostrando la independencia financiera. Cuyos resultados darán el valor para una propuesta, para luego ser considerados e incorporados como juicio en el ámbito empresarial, justificación práctica esta pesquisa aporta la información certeza que servirá para el mayor conocimiento acerca de las variables del sector servicios públicos de energía eléctrica sobre el total activo y endeudamiento patrimonial en una empresa, justificación social en vista panorámica de bienestar social, Las actividades principales que desarrolla la empresa es distribuir y comercializar energía eléctrica dentro de su jurisdicción autorizada. En mención, la mejoría social incorpora actividades generadoras de energías eléctricas para llegar a todo sitio que corresponda y justificación metodológica para mayor énfasis al estudio y dar el cumplimiento a los objetivos esperados, resalta la técnica investigación cuantitativa, por lo tanto, ayuda el acceso a las informaciones financieras de las entidades que cuentan los datos anunciados en la SMV, para mayor estudio, esto ayuda hallar la relevancia entre el activo total y endeudamiento patrimonial.

Por tanto, según la problemática encontrada se elaboró los siguientes objetivos (Hernández et al., 2014), objetivo general, determinar la relación entre el total activo y endeudamiento patrimonial en una empresa de servicio eléctrico, 2018 - 2022, asimismo, los objetivos específicos, determinar la relación entre el activo corriente y endeudamiento patrimonial en una empresa de servicio eléctrico, 2018-2022, determinar la relación entre el activo no corriente y endeudamiento patrimonial en una empresa de servicio eléctrico, 2018-2022.

Según el objetivo planteado, se elaboró las hipótesis (Hernández et al., 2014), existe una relación significativa entre el total activo y endeudamiento patrimonial en una empresa de servicio eléctrico, 2018 – 2022, hipótesis específicas: Existe una relación significativa entre el activo corriente y endeudamiento patrimonial en una empresa de servicio eléctrico, 2018 – 2022, existe una relación significativa entre el activo no corriente y endeudamiento patrimonial en una empresa de servicio eléctrico, 2018-2022.

II. MARCO TEÓRICO

Antecedentes: Al entorno internacional como: Zambrano et al. (2021), en su artículo considera un enfoque cuantitativo descriptivo y diseño transversal aplicado para las 13,768 microempresas en Guayaquil y 16,093 microempresas en otras provincias del Ecuador, después de realizado la prueba t arroja un nivel de confianza del 95%, las microempresas en Guayas tienen mayor adeudo y liquidez corriente promedio que las microempresas ecuatorianas, en consideración la rentabilidad promedio de estas empresas es mucho mayor. Pese a tener el gran número de microempresas en Guayas que en otras partes del país no es tan considerado como mejores sus índices financieros, lo cual se manifiesta que la investigación será útil para el desarrollo de nuevos negocios.

Paredes et al. (2019), proporcionan una muestra de indicadores financieros de servicios en Ecuador en su estudio. Las ratios financieras son métricas investigadas que ayudan a una empresa a compararse con otras empresas desde una perspectiva individual. La investigación se obtuvo de la Autoridad Reguladora Corporativa y se evaluó utilizando información obtenida de los informes anuales, es decir, el EE. FF y la cuenta de pérdidas y ganancias de los años 2016 y 2017. Las medidas adoptadas mostrarán el estado del sector servicios a partir del estudio de índices de rentabilidad, liquidez, endeudamiento y actividad. Los diagnósticos de finanzas nos aclaran identificar las bajas y potenciales de la empresa y los cambios de un determinado tiempo comparativo, ya que esto nos ayudará a tomar decisiones sobre inversiones, operaciones y financiamiento. Los datos económicos y financieros se obtienen a través del análisis contable, el cual permite comprender las operaciones de diversas cuentas de la empresa, lo que permite realizar una investigación integral. Existen infinidad de razones financieras y económicos, según la clasificación y considerando la actividad de la empresa, para que los indicadores se puedan utilizar adecuadamente.

Gutiérrez y Zeña, (2019), que tuvo como objetivo investigar la solvencia y liquidez y su impacto en la distribución financiera de Conecta Retail, el objetivo fue identificar las razones del mal desempeño financiero de la empresa, que comenzó a causar problemas a las partes interesadas. Cuyo objetivo principal del estudio fue examinar las cifras claves financieras y cómo estas cifras claves

afectan la distribución financiera, liquidez y solvencia de Conecta Retail S.A. Dentro de los periodos académicos propuestos. Según los hallazgos, este trabajo se realizó de manera cuantitativa utilizando el diseño no retrospectivo, experimental y longitudinal. Para el objetivo 1 y objetivo 2, ha creado hojas de cálculo para analizar trimestralmente indicadores de solvencia, estructura financiera y liquidez entre 2013 y 2017. El tercer objetivo requiere el uso del programa SPSS, el cual debe codificar las relaciones obtenidas en los objetivos anteriores y sumar los productos, obteniendo los precios de las empresas, dando el inicio del EVA. Se detalló que en la estructura financiera estos principales indicadores (fluidez económico y solvencia) tienen una alta contribución, la cual constituye el 98,40% del total de la estructura.

En Argentina, la tesis elaborada tuvo como objetivo determinar el impacto referente al NIIF 16 según la interpretación contable de las empresas argentinas, Obtuvo como resultado de la primera empresa Mastellone Hermanos SA periodo de cierre 2019, mostró el aumento del activo total a un 1.07%. Por lo tanto, los niveles de endeudamiento se mostraron un incremento en pasivo no corriente 2.55% y pasivo corriente a 0.88% ante ello provocando el alza de 1.98% del pasivo total, lo cual afecta al patrimonio neto a una disminución de 0.49%. Por otra parte, la empresa Vista Oil & Gas obtuvo el resultado del activo no corriente, un aumento de 1.59% del activo total, por otra parte, los pasivos han incrementado a 5,09% en pasivo corriente y 1.88% pasivo no corriente, afectando el incremento del total pasivo 2.62%. estas variaciones repercuten la disminución del patrimonio neto a 0.04% (Zarbania, 2022).

En la investigación realizada en Ecuador sobre la relación que existe entre financiamiento y rentabilidad de las empresas inmobiliarias, estudiado 370 compañías generando la comparación con la teoría *Pecking-Order*, señala que el financiamiento es acudido según la dimensión que cuenta sus operaciones y el manejo de los activos circulantes, descubriendo la mayor ventaja que favorece el autofinanciamiento. Por otro lado, el modelo *Trade-off* su preferencia es el acceso al financiamiento utilizando su liquidez esto ocasiona el mayor endeudamiento y comprometen a sus activos y el patrimonio de la entidad, generando el mayor riesgo para los inversionistas (Suarez, 2020).

Ámbito nacional, Capa y Victorio (2022) dentro del estudio buscaron relacionar la deuda patrimonial y el capital de trabajo en una entidad del sector importador fue compartida la información al web en los últimos cinco años 2017 y 2021, respectivamente. El programa de tesis es adecuado para niveles relevantes no experimentales. Su conjunto es un estado financiero; la muestra tomada de un quinquenio. El muestreo se realizó según el propósito, deliberadamente, la habilidad utilizada ha sido observación documental y mención herramienta es la tabla de encuesta. Se utiliza con fines de tesis, ya que sólo se utilizan datos cuantitativos de las cuentas, es decir, datos obtenidos de fuentes secundarias; por lo tanto, la precisión de los indicadores es desarrollada por contadores certificados internacionalmente y familiarizados con el tema. Los datos esperados muestran que el capital y la deuda tiene una relación directa y fuerte con los activos corrientes, por razones que la correlación Rho de Spearman es 0,900. Por tanto, concluye la correlación entre ellos es significativa por el valor p es 0,037. Cabe señalar de ambas variables disminuyeron, la primera variable disminuyó un 62% y la segunda variable disminuyó un 53%. La disminución en los pasivos patrimoniales estuvo determinada por la disminución en los pasivos totales relacionados con cuentas por pagar comerciales y el incremento en el patrimonio está relacionado con la actividad acumulada en los últimos cinco años, y de manera similar, la disminución en los activos corrientes está relacionada con la reducción en cuentas por cobrar, cuentas por pagar y activos realizables entre los activos disponibles durante los últimos cinco años.

El objetivo de Yacolca (2018) fue determinar la solvencia y rentabilidad de las empresas industriales del plástico registradas en la BVL en los años 2014 a 2018. El estudio fue descriptivo y correlacional con un diseño no experimental transversal o transversal. El tema de este estudio está formado por 2 empresas de plásticos industriales registradas en la Bolsa de Valores de Lima entre 2014 y 2018. En el uso de archivos oficiales se aplicaron métodos de investigación documental, la información se procesó mediante MINITAB V.18. Utilizó el ensayo de Pearson en la hipótesis específica 1, donde el valor del nivel de significancia o $p=0,002$ es menor que 0,05. Esto significa que la deuda accionaria está significativamente relacionada con la rentabilidad de las acciones. El coeficiente

de correlación de Pearson es aproximadamente 0,496, lo que indica que la relación es positiva. Al igual que en la hipótesis específica N° 2, se utilizó la prueba de Pearson, donde el nivel de significancia o valor $p=0,005$ es menor a 0,05. Se considera que, el patrimonio está de modo relevante relacionado con la eficacia sobre los activos totales. Asimismo, el factor de correlación de Pearson = 0,461 indica que la relación es generalmente positiva. Para la suposición específica 3 se utilizó la prueba de Pearson, con un nivel de significancia de $p = 0,001$ o un valor bajo a 0,05. En otro punto, la deuda activa total está significativamente relacionada con el rendimiento sobre el capital. Además, el coeficiente de analogía de Pearson = 0,529 muestra que la relación es una correlación positiva regular. Finalmente, se aplica la prueba de Pearson a la hipótesis específica 4, donde el nivel de significancia o valor $p = 0.001$ es menor a 0.05, es decir, la deuda activa total y el rendimiento sobre los activos totales están significativamente relacionados. Además, el coeficiente de correlación de Pearson = 0,511 muestra que la relación es generalmente positiva.

En la investigación universitaria de Católica del Perú, referido al análisis de los EE. FF básicos de una entidad sector hotelera, tuvo como objetivo observar liquidez para los compromisos de pago a corto tiempo y a largo tiempo de las empresas hoteleras sumergidos a la SMV. Se llevó a cabo los datos para interpretación porcentual con la finalidad de evaluar los elementos de los EE. FF y además con ratios financieros para ser evaluados la relación existente entre otras partidas, tomando datos de varios periodos. Concluye que la liquidez fue afectada negativamente, ocasionando el déficit para cubrir obligaciones a corto tiempo, eso demuestra ingresos muy debajo a lo proyectado y generando la necesidad para el financiamiento que otorga el estado Reactiva Perú, en consecuencia, se incrementa el grado de financiamiento y compromete el activo de la empresa (Chumpitazi e Hinostraza, 2021)

Igualmente, en su tesis, se examinaron los estados financieros de una entidad del sector turismo, tuvo como objetivo encontrar el acontecimiento del apalancamiento financiero y rentabilidad, hallándose como resultado que la empresa desconoce los indicadores de las dos variables, esto demuestra a falta de manejo oportuno los recursos propios y riesgo para las tomas de decisiones a

futuras. Mediante el análisis realizado se encontró que no afecta apalancamiento y rentabilidad por el debido P valor es mayor a 5% (Espinoza y Saavedra, 2021)

De igual forma, en una investigación, realizado en las entidades azucareras pertenecientes a los mercados financieros en la BVL, la expectativa fue hallar alguna relación que exista de la deuda o financiamiento y la ganancia. Tuvo como objetivo hallar el grado de las obligaciones con el beneficio adquirido y la relación que contenga entre ambas en el periodo 2018. Como resultado con los datos analizados Empresa Agrícola Sintuco S.A. obtuvo más bajo en el periodo 2018 asciende 20% el nivel de endeudamiento, y la Empresa Agrícola San Juan S.A. obtuvo el mayor nivel de endeudamiento a 136% como promedio arroja 57%. Hubo empresas que cuentan los activos menos comprometidos con los acreedores, generando la estabilidad financiera y hay empresas que cuentan con mayor financiamiento para sus operaciones, lo que indica disminución en las ganancias y cuentan con mayores deudas contraídas a plazo menor (Fernández, 2020).

En esta sección, se ostentarán los diferentes conocimientos respecto a las dos variables (total activo y endeudamiento patrimonial), considerando los fundamentos teóricos y enfoques conceptuales del tema que se esté desarrollando.

Un modelo que desconoce los impuestos, desarrollado por Myers y Majluf 1984 admite costos de operaciones y distintas particularidades del mercado. Según asegura que, para la inversión de mayores a cero existe dos participantes de financiamiento (interna y externa). La proposición asegura a los dividendos que son de preferencia previo al compromiso de apalancamiento, autofinanciamiento es favorito para la emisión de capital, por otra parte la teoría *Trade-off* (compensación) de beneficios de las decisiones, menciona la evaluación fortuito para equilibrar la protección fiscal nacidas por la emisión de compromiso financiero proyectado sus costes de la quiebra, la obligación financiera genera disciplina al representante legal (gerente) para erradicar problemas de la compañía, los accionistas y acreedores en relación de la liquidez, Miller 1977, indica que, donde hay beneficio por los pagos de las obligaciones financieras corporativas es propio el financiamiento de sus inversiones, cuyo acción es

maximizar el valor corporativo y bajo costo de financiamiento, aplicando la misma naturaleza para cada persona la deuda es desfavorable (Myers y Majluf, 1984, como se citó en Arévalo et al., 2022).

El activo, es considerado un hecho ya ejecutado, controla los ingresos monetarios que provoca un bien material o inmaterial a cambio de valor o uso para fines lucrativos, es controlada estrictamente por la empresa y el manejo óptimo de sus propios recursos, las decisiones financieras eficaces se ven reflejado el beneficio a futuro. De igual forma, indica que se divide en 2 partes, el activo corriente y no corriente (Consejo Normativo de Contabilidad, 2019).

Como es de mencionar cada elemento y las cuentas contables están estructurados y registrado desde el rubro contable agrupado en activos corrientes por la mayor circulación de flujo de efectivo, al igual en los pasivos corrientes es incluida las obligaciones con fecha de vencimiento a plazo corto, por otro lado, en el rubro de los activos no corrientes viene a ser efectivos que serán convertidos a un plazo mayor de doce meses como inversiones y el patrimonio, y es considerado obligaciones de la entidad por la misma que se requiere a mayor tiempo, en resumen todos los componentes están reflejados en balance general o estado de situación financiera (Bathia et al., 2020; Khan & Azmat, 2020; Cepec y Grajzl, 2020).

Activo corriente + Activo no corriente = Total activo

En el activo corriente, considerado como parte fundamental, aporta directamente a los usuarios de los EE. FF el punto de inicio para diagnosticar su capacidad de la compañía a crear o forjar efectivo y equivalente de efectivo por las operaciones que se considera como fuente de ingresos a corto plazo y las necesidades de éstas, por tanto, ayuda a tomar buenas decisiones económicas y analizar los periodos de pico de mayor ingreso y periodos de incertidumbre (Consejo Normativo de Contabilidad, 2021). Son conjuntos de bienes y derechos corriente que espera convertir en efectivo en futuro inmediato (normalmente no más de un año). Esto incluye elementos como efectivo disponible, cuentas por cobrar, inventario y otros recursos actuales (Estupiñán, 2020).

A comparación, los activos no corrientes o activo fijo, inversiones que son activos adquiridos y disponibles a un periodo largo contablemente es considerado con plazos mayores a 12 meses, están estructurados de la sociedad por la escala que generan dinero, es un elemento valioso en la estructura económica de la entidad, y en cuanto conseguir liquidez monetaria es deficiente por ser negocios a largo plazo (Silaghi, 2018; Buehlmaier, 2018; Nishihara & Shibata, 2018). Se refiere a los activos y derechos propios que no se espera la conversión en efectivo en poco tiempo (generalmente >1 año). Esto incluye activos fijos tangibles, intangibles, etc. (Estupiñán, 2020).

En particular el variable 2 el endeudamiento patrimonial cuenta con dos dimensiones y se conceptualizan:

El endeudamiento patrimonial está formado por volumen cuantitativo de deuda frente a los acreedores, es el grado que está comprometido el patrimonio, es una ratio financiera que estudia la organización del capital de la entidad medido a razón (Bolsa de Valores de Lima, 2022).

No obstante, el análisis financiero se considera una técnica fundamental adaptable que demuestra el orden para apartar y conocer los elementos cualitativos y cuantitativos que componen la información de los estados financieros, para ello se clasifican en diferentes métodos aplicables para mayor credibilidad analítica; método de análisis vertical, horizontal, histórico (Batten et al., 2021; Lai, 2021; Shen et al., 2022).

Para la toma de decisiones eficaces nos indica contar con la capacidad analítica por la misma razón, ya que se utiliza diferentes estados financieros como la sinopsis del activo, pasivo y patrimonio, además, las ganancias y pérdidas al cierre del ejercicio para entender diferentes herramientas y proyección financiera que compiten del tema para demostrar una imagen óptima empresarial (Alimov et al., 2022; Ilioka y Yamada., 2023).

La entidad efectúa análisis de los estados financieros y éste varía según el tipo de intereses específicos que corresponda, de los acreedores, mayormente están enfocados en la fluidez económica a corto plazo y esto permite a los acreedores la mayor confianza para permitir que acceda a un financiamiento, la

mejor opción que le permita a la empresa a operar sus actividades de los accionistas, mayormente se enfocan en la ventaja de cubrir deudas adquiridas a un periodo no menor de un año, teniendo en cuenta la organización de capital, uso correcto de los recursos propios y la rentabilidad futura. Para análisis financiero no solamente se emplea las evaluaciones externas, también se emplea en las relaciones internas para fines de planeamiento y administrar (Smith, 2022; Tang et al., 2022).

Según Javadi et al. (2023) y Meki, (2023), el uso de razones financieras nos arroja dos tipos de análisis. Primero, realizar análisis comparativo de ejercicios del estado actual con operaciones anteriores o un pronóstico.

Si se tratara una razón fiable a mayor porcentaje o aprovechamiento de la deuda, todas las empresas tendrían deuda mayor, por lo tanto, el capital de la empresa estaría comprometido casi en su totalidad solo deuda. En la práctica no ocurre eso, las entidades cuentan con las deudas moderadas, ya que las mismas lo imposibilita la gestión empresarial y genera insolvente a la entidad, por otra parte, los pasivos también cuentan con dos dimensiones como pasivos corrientes y pasivos no corriente, la primera son las obligaciones contraídas con un periodo a corto plazo que no sobrepasan a 12 meses, y la segunda son las obligaciones pactadas con periodo a más de 12 meses que es considerado a largo plazo (Bellucci et al., 2023; Machokoto et al., 2023).

Según Cho & Im, (2023) y Flor et al. (2023), señala que para tener una captura del estado de salud financiera de la entidad es muy concerniente realizar análisis profundo no solamente para determinar el nivel de endeudamiento, sino también para prevenir posibles pérdidas a futuro. Cuenta con la capacidad de asumir los costos de los intereses financiados adquiridos, en otras palabras, identificar si la entidad cuenta con mayor liquidez para defenderse de los compromisos (Lee et al., 2023; Yousaf et al., 2023).

De esta forma, el pasivo y patrimonio total se encuentra en las fuentes de fondos y se ubican al lado derecho considerados corrientes y no corrientes, por otra parte, como menciona Rong et al. (2020); D'Mello et al. (2021); Sony et al. (2021) y Anantharaman & Henderson, (2021) en un EEFF se colocan al lado

izquierdo donde se considera como total activo, de esta forma queda cuadrado los rubros contables y los elementos que se considera según la estructura de la empresa.

$$EP = \frac{\textit{Pasivo total}}{\textit{Patrimonio}}$$

El pasivo (Consejo Normativo de Contabilidad, 2022), es todo aquel elemento que tenga contraído como una exigencia en el presente frente a los terceros, un pasivo corriente o no corriente es un compromiso o responsabilidad para cumplir. Cuando existe compras de bienes o servicios y puede verse reflejado en corto plazo o a largo plazo lo que ocurra primero y, por otra parte, el pasivo se considera una obligación cuando acceda un préstamo bancario, el activo y pasivo se considera como conjuntos de derechos y obligaciones. La adición que comprende los intereses y financieros contraídas frente a terceros. Se divide en pasivos a corto plazo (o de corto plazo) y pasivos a plazo mayor. Las deudas y obligaciones que deben ser debitados en un año son pasivos corrientes, mientras que las obligaciones corrientes deben pagarse en menos de un año (Estupiñán, 2020).

Denominado patrimonio es la diferencia del activo después de la deducción de gastos, en el marco económico son grupos de bienes, obligaciones y derechos que mantiene su visión y su misión trazadas y también llamado como recurso propio de la entidad (Consejo Normativo de Contabilidad, 2022). Es la totalidad de los activos (crédito), bienes y obligaciones o deudas (pasivos) y derechos atribuibles de un sujeto que cuenta a su poder, en términos contables es la diferencia entre los activos y los pasivos de una compañía reflejada en recursos financieros propios de la entidad (Estupiñán, 2020).

III. METODOLOGÍA

3.1. Tipo y diseño de investigación

3.1.1 Tipo de investigación

Investigación aplicada, se basa de originalidad del trabajo propio útil en generar conocimientos modernos direccionada a un objetivo o finalidad determinado funcional, se orienta a solucionar problemas prácticos de diferentes actividades humanas o un problema determinado del sector productivo, busca abastecer a los conocimientos vacíos, los cuales pueden cubrir las necesidades sociales (OECD, 2018, p. 54)

3.1.2 Diseño de investigación

Ha sido trabajo no experimental, razones inmersas en lo sucedido y no es alterada ni manipulada para nuevos hallazgos, la información recopilada fue publicada en SMV de acceso público para su análisis descriptivo según la necesidad del interesado a realizar el estudio y busca alguna relación existente entre las citadas variables. Representa el nivel correlacional por el mismo objetivo de medir estadísticamente entre las variables, comprende trimestral de un quinquenio, simple o no explicativo. Su dirección es cuantitativa, la información obtenida es considerado fuente secundaria del origen y esta amerita para ser tratado (Hernández et al., 2014).

3.2. Variables y operacionalización

Los ambas variables existentes contiene información que apoya para obtener diferentes valores aptos para medirlos, fueron sujetas a operacionalización correlacional no causal: Total activo y Endeudamiento patrimonial, las dos vienen a ser cuantitativas.

Anexo N^a 01, se ubica la tabla de operacionalización de las dos variables, con sus requerimientos correspondientes.

Sus enfoques conceptuales, es decir, su significado para esta investigación, apoyado en una referencia mencionada.

Con las definiciones operacionales, señala la forma de medición de las variables que están sujetas a la presente indagación, con sus respectivas dimensiones de éstas.

Los indicadores, los cuales son los rasgos de ambas variables, pero, descritas a base de sus dimensiones. Eso se detallan en el marco teórico en los enfoques conceptuales y están registradas en el Anexo N° 02, Ficha de investigación.

Su rango de identificación para medir, para éste es de razón. Por lo tanto, se considera datos cuantitativos continuos, quiere decir que en el desarrollo no será considerado valores negativos (Hernández et al., 2014).

3.3. Población (criterios de selección), muestra, muestreo, unidad de análisis

3.3.1 Población: Referidas aquellas cuantías reportes que contienen información contable trimestral que contiene la información fehaciente para el análisis en esta investigación, los esquemas de inclusión y exclusión (Hernández et al., 2014).

Criterios de inclusión, reportes o dictámenes financieros trimestrales recogidos de la fuente oficial de la empresa realizados de los especialistas. Dado que, la información es de acceso público.

Criterios de exclusión, datos financieros trimestrales de diferentes empresas, estén o no en consideración el respaldo de algún estudio especializado para la publicación o también denominado como no auditados.

3.3.2 Muestra: Grupo de etapas financieros auditados trimestralmente y publicado en SMV, vigentes en la web BVL desde el 2018 – 2022, dicho análisis cuenta con 20 reportes financieros en total. La elección fue no probabilística y de forma intencional o por comodidad por la importancia de la información actualizada hasta la fecha fijada. Los informes contables y financieras fueron elaborados y analizados por los especialistas como auditores externos reconocidos

internacionalmente, quienes dan la credibilidad de la información (Espinoza et al, 2021).

3.3.3 Muestreo: Ha sido identificada de forma comodidad o pensado para tener los datos más propensos a la actualidad de la presente investigación. De tal forma, la elección ha sido no probabilística y por conveniencia (Hernández et al., 2014).

3.3.4 Unidad de análisis: Son los Estados de Situación Financiera publicadas trimestralmente desde 2018 al 2022, de la empresa. La información fue recogida en las fuentes oficiales y publicados para el acceso de la ciudadanía, fueron respaldadas por los contadores públicos, especialistas terceros internacionales (Hernández et al., 2014).

3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Se ejecutó el análisis documental para obtener la información contable para ser estudiados (Vara, 2017).

Instrumentos para recojo de datos: Se utilizó un formato para obtener información del Anexo N^a 02, cuyos datos contables fue recogida de los reportes publicados de acceso público públicas en SMV y BVL. Por lo tanto, los datos son secundarias, no es creación propia por este informe, fuente principal fue información documental. Esta data es validada por los contadores públicos colegiado - externos, firmas internacionales que dan confianza (Vara, 2017).

3.5. Procedimientos

Fue la continuación de pasos óptimos para el mejoramiento de datos del proyecto de investigación elaborado. La fuente utilizada ha sido secundaria, se empleó el uso del paquete SPSS para tratamiento de la información estadístico, descriptivo e inferencial. Cumple la expectativa para lograr los detalles solicitadas en la investigación. Por tanto, no se mencionó el nombre o razón social de la empresa referida. Sin embargo, la peculiaridad sigue manteniendo. No se estimó algún permiso para extraer la información

general, por considerarse en la BVL y SMV de acceso público (Universidad César Vallejo, 2020).

3.6. Métodos de análisis de datos

Descriptivamente, fue necesario calcular tablas cruzadas, para fines estadísticos, para la explicación de las características de las relaciones entre las variables, con sus respectivas participaciones porcentuales. Inferencial, Se dedujeron los índices y se descifraron los hallazgos, con el mismo procesamiento de datos paquete SPSS (Hernández et al., 2014).

3.7. Aspectos éticos

La presente indagación se elaboró respetando los derechos del autor acatando la normativa según el RVI N° 062-2023-VI-UCV aprobado, con las citas referenciadas elaboradas con estilo APA Séptima edición según las indicaciones. También se aplicó los principios de no maleficencia, beneficencia, justicia y autonomía. Además, se utilizó el software Turnitin de filtro de similitud o plagio con otras investigaciones, para identificar el nivel del porcentaje establecido por la Universidad César Vallejo (Universidad César Vallejo, 2020).

Definitivamente, se adecúa, de manera responsable y diligente, el canon científico universalmente aceptado la creación propia del autor (Espinoza et al., 2021).

IV. RESULTADOS

Seguido, se muestra los datos analizados con el programa especializado con SPSS y Excel a base de los objetivos planteados para obtener y analizar los resultados.

4.1 Análisis descriptivo

Tabla 1

V.1 y V.2: total activo y endeudamiento patrimonial en una empresa de servicio eléctrico, 2018-2022 (En miles de S/ o en números decimales)

Indicador	Dimensión1: Act. Corriente	Dimensión2: Act. No Corriente.	V. 1: Total Act.	V. 2: Endeudamiento Patrimonial
1º. Trim.2018	162,122	1,373,534	1,535,656	0.63
2º. Trim.2018	195,944	1,375,391	1,571,335	0.78
3º. Trim.2018	155,747	1,388,821	1,544,568	0.72
4º. Trim.2018	212,308	1,397,332	1,609,640	0.72
1º. Trim.2019	254,171	1,392,935	1,647,106	0.71
2º. Trim.2019	223,633	1,385,978	1,609,611	0.79
3º. Trim.2019	198,358	1,383,481	1,581,839	0.71
4º. Trim.2019	209,443	1,390,135	1,599,578	0.67
1º. Trim.2020	269,882	1,378,007	1,647,889	0.68
2º. Trim.2020	457,743	1,367,461	1,825,204	0.82
3º. Trim.2020	373,959	1,360,431	1,734,390	0.89
4º. Trim.2020	354,619	1,446,201	1,800,820	0.89
1º. Trim.2021	404,255	1,436,697	1,840,952	1.08
2º. Trim.2021	309,419	1,439,047	1,748,466	0.92
3º. Trim.2021	356,899	1,437,951	1,794,850	0.92
4º. Trim.2021	303,542	1,554,417	1,859,959	0.92
1º. Trim.2022	345,190	1,553,689	1,898,879	1.10
2º. Trim.2022	302,123	1,554,508	1,856,631	1.00
3º. Trim.2022	306,069	1,562,839	1,868,908	0.94
4º. Trim.2022	316,510	1,648,160	1,964,670	0.95

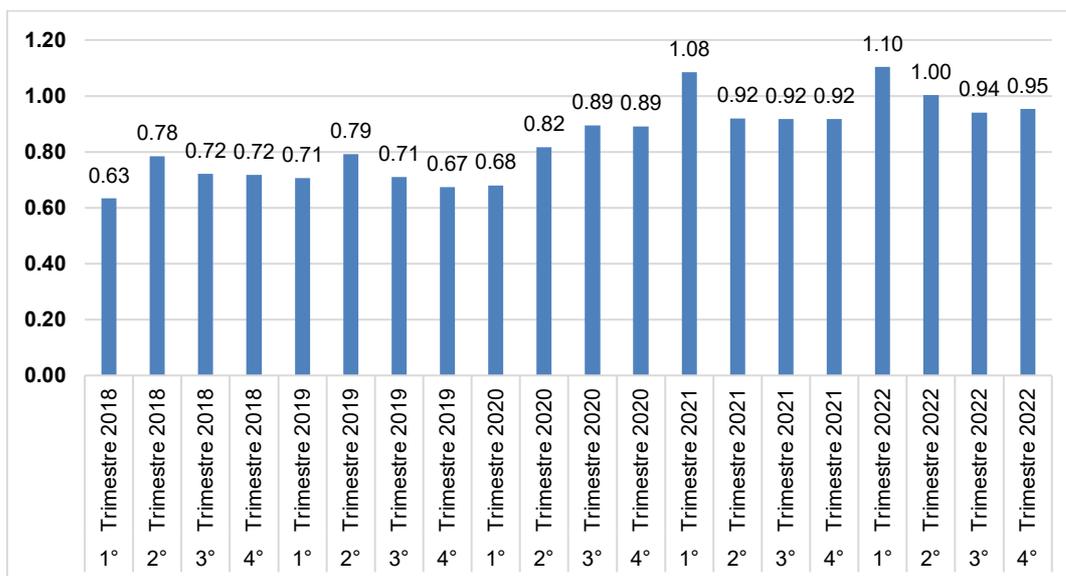
Nota: Información financiera extraída publicada en la SMV y BVL

Interpretación

El variable 1 ha sido evolucionando por razones que la primera dimensión Activo corriente tuvo incremento de 1.95 veces y en la segunda dimensión también de 1.20 veces, en general la primera variable ha crecido a un 1.28 veces a comparación del punto de partida. Por tanto, la segunda variable tuvo aumento de 0.32 veces. En la tabla se puede apreciar detalladamente que, en 2018, el activo corriente más significativo fue en el cuarto trimestre, el cual asciende a S/ 212,308.00, asimismo, el activo no corriente de mayor significancia se dio en el cuarto trimestre con un monto de S/ 1,397,332.00, teniendo un total activo de S/ 1,619,640.00. En el periodo 2019, el activo corriente más alto se dio en el primer trimestre con S/ 254,171.00 y el activo no corriente más alto fue en el primer trimestre con S/ 1,392,935.00 con un total activo de S/ 1,647,106.00. En el 2020, el activo corriente más alto se dio en el segundo trimestre con S/ 457,743.00, mientras que, el activo no corriente fue en el cuarto trimestre con un monto de S/ 1,446,201.00, siendo un total por activo de S/ 1,800,820.00 en el segundo trimestre. En el periodo 2021, el activo corriente más alto fue en el primer trimestre con un monto de S/ 404,255.00, en cambio, el activo no corriente más alto fue en el cuarto trimestre con un monto de S/ 1,554,417.00, donde el activo total más significativo fue en el cuarto trimestre con S/ 1,859,959.00. En lo que respecta al periodo 2022, el activo corriente mayor fue en el primer trimestre con S/ 345,190.00 y el activo no corriente mayor se dio en el cuarto trimestre con S/ 1,648,160.00, con un activo total por S/ 1,964,670.00 en el último periodo. Los resultados financieros evidencian que el activo corriente más alto se dio en el segundo trimestre del año 2020, el activo no corriente más alto se dio en el cuarto trimestre del 2022, al igual que el activo total. Por lo tanto, el activo fue ascendiendo año tras año, el cual ha sido favorable para la entidad.

Figura 1

Variable 2; Tendencia del índice de endeudamiento patrimonial



Nota. Información financiera extraída publicada en la SMV y BVL.

Interpretación

Según se evidencian los datos, la línea de tendencia evidencia una pendiente de $=0.0192$, lo que refiere que la posición histórica del índice de endeudamiento patrimonial presenta un estado ascendente. Asimismo, la tendencia del tema estudiado se debe al elevado nivel de deuda que presenta la organización, periodo tras periodo. También, se debe a causa del incremento de compromiso que tiene con proveedores y entidades financieras, los cuales, al no ser manejados de manera apropiada, tienden a incrementar las responsabilidades monetarias de la organización. Bajo ese contexto, la entidad ha mostrado elevados índices de endeudamiento en todos los periodos, los más resaltantes en el primer trimestre del 2021 con 1.08, primer trimestre del 2022 con 1.10 y el segundo trimestre del 2022 con 1.00. Cabe señalar que, el valor óptimo de deuda debe estar entre 0.4 y 0.6, no obstante, los resultados que reflejó la organización no fueron óptimos.

Tabla 2

*Tabla cruzada Variable 1: Total activo (Agrupada)*Variable 2: Endeudamiento patrimonial (Agrupada)*

		Variable 2: Nivel de endeudamiento (agrupada)				
		Aceptable	Riesgo	Máximo	Total	
Variable1: Total activo (agrupada)	Bajo	Recuento	1	1	3	5
		% del total	5.0%	5.0%	15.0%	25.0%
	Medio	Recuento	0	2	7	9
		% del total	0.0%	10.0%	35.0%	45.0%
	Alto	Recuento	0	0	6	6
		% del total	0.0%	0.0%	30.0%	30.0%
Total	Recuento	1	3	16	20	
	% del total	5.0%	15.0%	80.0%	100.0%	

Nota: Información de los estados financiero 2018-2022

La tabla 2 proporciona un análisis detallado de la relación entre el total de activos y el nivel de endeudamiento a lo largo de los trimestres comprendidos entre 2018 y 2022. Los resultados indican que, en general, el total de activos se mantuvo en un nivel medio durante este período, mientras que el nivel de endeudamiento fue consistentemente alto.

Este hallazgo es significativo por cuanto revela una conexión importante entre estos dos indicadores financieros. Específicamente, cuando el total de activos se encuentra en un nivel medio alrededor del 35%, se observa que la empresa tiende a tener un máximo nivel de endeudamiento. Este patrón persistente a lo largo de los trimestres refuerza la noción de que los activos cumplen un rol fundamental en la situación económica de la entidad.

Tabla 3

*Tabla cruzada Dimensión: Activo corriente (Agrupada) *Variable 2:
Endeudamiento patrimonial (Agrupada)*

		Variable 2: Nivel de endeudamiento (Agrupada)				
		Aceptable	Riesgo	Máximo	Total	
Nivel de activo corriente (Agrupada)	Bajo	Recuento	1	1	3	5
		% del total	5.0%	5.0%	15.0%	25.0%
	Medio	Recuento	0	2	8	10
		% del total	0.0%	10.0%	40.0%	50.0%
	Alto	Recuento	0	0	5	5
		% del total	0.0%	0.0%	25.0%	25.0%
Total	Recuento	1	3	16	20	
	% del total	5.0%	15.0%	80.0%	100.0%	

Nota: Información de los estados financiero 2018-2022

En el presente cuadro se muestra el cruce de la Dimensión 1: Activo corriente (Agrupada)* Variable 2: Endeudamiento patrimonial (Agrupada). El dato más relevante es considerado cuando la D1 es bajo o medio, y la V2 es Aceptable. Se muestra que no hay cruce cuando la D1 es alto.

En la tabla 3, ocurre el cruce de información del activo corriente con el nivel de endeudamiento, durante los trimestres del periodo 2018 al 2022 se observa que el activo corriente presentó un nivel medio, mientras el nivel de endeudamiento fue alto. Asimismo, al realizar el cruce se denota que cuando el activo corriente presenta un nivel medio del 40%, este manifestará un alto nivel de endeudamiento. Estos resultados indican que los activos circulantes son provechosos para el acatamiento de los débitos y responsabilidades que incurre la empresa.

Tabla 4

*Tabla cruzada Dimensión: Activo no corriente (Agrupada)*Variable 2: Endeudamiento patrimonial (Agrupada)*

		Variable 2: Nivel de endeudamiento (agrupada)				
		Aceptable	Riesgo	Máximo	Total	
Nivel de activo no corriente	Bajo	Recuento	1	1	3	5
		% del total	5.0%	5.0%	15.0%	25.0%
	Medio	Recuento	0	2	7	9
		% del total	0.0%	10.0%	35.0%	45.0%
	Alto	Recuento	0	0	6	6
		% del total	0.0%	0.0%	30.0%	30.0%
Total	Recuento	1	3	16	20	
	% del total	5.0%	15.0%	80.0%	100.0%	

Nota: Información de los estados financiero 2018-2022.

La tabla 4 proporciona un análisis detallado de la relación entre el total de activos no corrientes y el nivel de endeudamiento durante los trimestres comprendidos entre 2018 y 2022. Los datos muestran que el activo no corriente se mantuvo en un nivel medio durante este período, mientras que el nivel de endeudamiento se mantuvo constantemente alto.

Es interesante notar que la relación entre el total de activos no corrientes y el nivel de endeudamiento se alinea con lo que se observó en la tabla anterior con respecto al total de activos en general. Cuando el total de activos (en este caso, los activos no corrientes) se encuentra en un nivel medio, alrededor del 35%, la empresa tiende a mantener un alto nivel de endeudamiento. Esto destaca la idea de que los activos, tanto corrientes como no corrientes, son recursos críticos para evitar caer en un nivel de endeudamiento inaceptable.

4.2. Pruebas de normalidad y de correlación

Tabla 5

*Prueba de normalidad V. 1: Total activo *V. 2: Endeudamiento patrimonial*

	Shapiro-Wilk		
	Estadíst.	gl	Sig.
V1: Total de activos	.923	20	.112
V2: Endeudamiento patrimonial	.944	20	.279

Nota: Resultados del SPSS 26, datos ejecutados con las dos variables

Interpretación

En la tabla 5 es posible identificar la prueba de normalidad de Shapiro Wilk para un número de participantes igual a 50 elementos (20 para el presente estudio), donde se obtuvo una significancia de 0.112 → V1 y 0.279 → V2. Estos datos reflejan ser superiores a 0.05, por lo tanto, se refuta la H0 y admite la H1 se estima que los datos surgen de una distribución normal y se procedió a utilizar la prueba paramétrica de Pearson para demostrar la relación entre las variables de investigación.

Tabla 6

*Prueba de normalidad Dimensión 1: Activo corriente * V. 2: Endeudamiento patrimonial*

	Shapiro-Wilk		
	Estadíst.	gl	Sig.
D1: Activo corriente	.967	20	.691
V2: Endeudamiento patrimonial	.944	20	.279

Nota: Resultados del SPSS 26, datos ejecutados con las dos variables

Interpretación

En el test arrojó datos estadísticos $>.9$ cerca al valor 1. Por tanto, los p valor se considera como asignación directa. Dentro de la tabla 6 se aplicó la prueba de normalidad de Shapiro Wilk, empleada en muestras <50 elementos, y se obtuvo una significancia de $0.691 \rightarrow D1$ y $0.279 \rightarrow V2$. Los datos de las variables son superiores a 0.05, por lo tanto, se refuta la H_0 y admite la H_1 , se estima que las informaciones surgen de una distribución normal y se procedió a utilizar la prueba paramétrica de Pearson para demostrar la relación entre las variables de investigación.

Tabla 7

*Prueba de normalidad. Dimensión 2: Activo no corriente * Variable 2: Endeudamiento patrimonial*

	Shapiro-Wilk		
	Estadíst.	gl	Sig.
D2: Activo no corriente	.803	20	.001
V2: Endeudamiento patrimonial	.944	20	.279

Nota: Resultados del SPSS 26, datos ejecutados con las dos variables

Interpretación

En el test arrojó datos estadísticos $>.7$ cerca al valor 1. Por tanto, los p valor se considera como asignación directa.

Dentro de la tabla 7 se empleó la prueba de normalidad de Shapiro Wilk, utilizadas en muestras <50 elementos, donde se obtuvo una significancia de $0.001 \rightarrow D2$ y $0.279 \rightarrow V2$. El resultado es <0.05 , por lo tanto, se admite la H_0 y refuta la H_1 , se estima que las informaciones surgen de una distribución normal y se procedió a utilizar la prueba paramétrica de Pearson para demostrar la relación entre las variables de investigación.

4.3. Contrastación de la hipótesis general

Para la contrastación de las hipótesis de la investigación actual, hizo el uso de los rangos referente al coeficiente de Pearson (Hernández et al., 2018):

De 0 a ± 0.09 : Correlación nula

De ± 0.10 a $\pm 0,29$: Correlación débil

De ± 0.30 a $\pm 0,49$: Correlación moderada

De ± 0.50 a $\pm 1,00$: Correlación fuerte

Si p valor $< 0,05$ → Se rechaza la H0

Si p valor $\geq 0,05$ → Se acepta la H0

H0: No existe una relación significativa entre el total activo y endeudamiento patrimonial en una empresa de servicio eléctrico, 2018-2022.

Hi: Existe una relación significativa entre el total activo y endeudamiento patrimonial en una empresa de servicio eléctrico, 2018-2022.

Tabla 8*Prueba de correlación Hipótesis general: Total activo y endeudamiento patrimonial*

		V1: Total de activos	V2: Endeudamiento patrimonial
V1: Total de activos	Correlación de Pearson	1	.863**
	Sig. (bilateral)		.000
	N	20	20
V2: Endeudamiento patrimonial	Correlación de Pearson	.863**	1
	Sig. (bilateral)	.000	
	N	20	20

*Nota: Cálculos ejecutados en el IBM SPSS***Interpretación**

La tabla 8 presenta que existe relación entre el total activo y el endeudamiento patrimonial, esto porque la significancia bilateral obtenida fue 0.000 y el coeficiente de correlación de Pearson fue positiva fuerte en 0.863. Por tal razón, se refuta la hipótesis nula y se admite la hipótesis alterna. En efecto, se estima el grado de incidencia entre las variables es de $(0.863)^2$ 74.4%. Por otro lado, el activo que posee la entidad tiene incidencia en el endeudamiento, visto que, al tener un activo sólido, se podrá responder a las principales obligaciones financieras.

4.4. Contrastación de la hipótesis específica 1

H0: No existe una relación significativa entre el activo corriente y endeudamiento patrimonial en una empresa de servicio eléctrico, 2018-2022.

H1: Existe una relación significativa entre el activo corriente y endeudamiento patrimonial en una empresa de servicio eléctrico, 2018-2022.

Tabla 9

Prueba de correlación HE1: Activo corriente y endeudamiento patrimonial

		D1: Activo corriente	V2: Endeudamiento patrimonial
D1: Activo corriente	Correlación de Pearson	1	.702**
	Sig. (bilateral)		.001
	N	20	20
V2: Endeudamiento patrimonial	Correlación de Pearson	.702**	1
	Sig. (bilateral)	.001	
	N	20	20

Nota: Cálculos ejecutados en el IBM SPSS

Interpretación

Tal como señala la tabla 9, existe relación entre el activo corriente y el endeudamiento patrimonial, esto porque la significancia bilateral obtenida fue 0.001 y el coeficiente de correlación de Pearson fue positiva fuerte en 0.702. Por tal motivo, se refuta la hipótesis nula y se admite la hipótesis alterna. También, se estima el grado de incidencia entre los temas de $(0.702)^2$ 49.3%. Para acabar, el activo corriente que posee la entidad tiene incidencia en el endeudamiento, visto que, al tener un activo corriente suficiente, se podrá responder a las principales obligaciones de corto plazo que tiene la entidad como tal.

4.5. Contratación de la hipótesis específica 2

H0: No existe un vínculo significativo entre el activo no corriente y endeudamiento patrimonial en una empresa de servicio eléctrico, 2018-2022.

H2: Existe un vínculo significativo entre el activo no corriente y endeudamiento patrimonial en una empresa de servicio eléctrico, 2018-2022.

Tabla 10

Prueba de correlación HE2: Activo no corriente y endeudamiento patrimonial

		D2: Activo no corriente	V2: Endeudamiento patrimonial
D1: Activo no corriente	Correlación de Pearson	1	.682**
	Sig. (bilateral)		.001
	N	20	20
V2: Endeudamiento patrimonial	Correlación de Pearson	.682**	1
	Sig. (bilateral)	.001	
	N	20	20

Nota: Cálculos ejecutados en el IBM SPSS

Interpretación

Según evidencia la tabla 10, existe relación entre el activo no corriente y el endeudamiento patrimonial, esto debido a que la significancia bilateral obtenida fue 0.001 y el coeficiente de correlación de Pearson fue positiva fuerte en 0.682. En ese sentido, se refuta la hipótesis nula y se admite la hipótesis alterna. Del mismo modo, se estima el grado de incidencia entre los temas es de $(0.682)^2$ 46.5%. Para terminar, el activo no corriente que posee la entidad tiene incidencia en el endeudamiento porque al tener un activo no corriente suficiente, se podrá responder a las obligaciones que tiene la entidad en el transcurso del periodo.

V. DISCUSIÓN

En el presente apartado, se expone el análisis crítico de los hallazgos alcanzados mediante el estudio; al mismo tiempo, son contrastados con la información obtenida por otros investigadores, los mismos que se encuentran descritos en el marco teórico (antecedentes).

Asimismo, cabe precisar que el trabajo investigativo ha permitido conocer el total de activo y endeudamiento patrimonial en una entidad que ofrece servicio eléctrico entre los años 2018 al 2022; donde el activo ha ido creciendo año tras año, siendo positivo para la entidad; cual arroja el 74.4% incidencias entre las variables, y el coeficiente de correlación de Pearson fue positiva fuerte mientras que el nivel de endeudamiento fue considerablemente alto. En relación con lo descrito en líneas anteriores, la información tiene similitud con lo expuesto por Fernández (2020), quien mediante su estudio han logrado reconocer el índice de endeudamiento de la empresa evaluada incrementó en los últimos periodos evaluados y con activos comprometidos, ocasionando que sus ganancias disminuyan y no tengan estabilidad financiera. Del mismo modo, Zarbania (2022) ha determinado que el índice de deuda de las entidades fue alto, generando pérdidas económicas y no tengan un buen desempeño financiero. También, Suarez (2020) estimó que el endeudamiento patrimonial fue elevado en un 60% y que los indicadores de los activos se encontraban en un estado crítico. No obstante, Zambrano et al. (2021) alude en su mayoría las empresas microempresas no sufren de un agotamiento financiero por el incremento de sus recursos corrientes o líquidos que ayudan a solventar gastos de corto tiempo, demostrando de esa manera un adecuado desempeño económico del 95%.

Bajo las evidencias evaluadas, cabe precisar sobre la postura del Consejo Normativo de Contabilidad (2019) quien expresa que al activo total es un resultado como escudo en la salud financiera de las compañías, su capacidad para generar ingresos futuros y su valor que tiene en el mercado a través de la comparación de su desempeño con otras entidades del mismo rubro. De igual forma, Paredes et al. (2019) infiere sobre la importancia que tiene manejar un nivel adecuado de endeudamiento patrimonial a fin de garantizar la estabilidad financiera de la empresa; debido a que un incremento excesivo de

endeudamiento aumenta el riesgo de insolvencia y dificulta el incumplimiento de obligaciones financieras.

En cuanto al objetivo general, se determinó la relación entre el total activo y endeudamiento patrimonial en una empresa de servicio eléctrico, 2018-2022; haciendo uso del coeficiente de Pearson, donde el valor alcanzado fue $r = .863$ con una Sig. bilateral de $.000$; esto indicó que la correlación entre los temas fue positiva fuerte; con un nivel de incidencia del 74.4%. Los datos obtenidos son semejantes con los de Gutiérrez y Zeña, (2019) quien llegó a concluir que el total de activos se encuentra vinculados significativamente con el índice de endeudamiento patrimonial; en vista que el p – valor fue menor a 0.05; señalando que un activo sólido permite a las entidades a responder sus responsabilidades económicas de forma efectiva.

De igual forma, en el estudio de Suarez (2020) sus resultados estuvieron vinculados con los del estudio; en vista que estimaron la relación considerable entre los activos totales con el endeudamiento patrimonial; postulando que el mal manejo de los activos que posee la organización repercute en el elevado índice de endeudamiento. Asimismo, Fernández (2020) ha expresado a través de su trabajo científico que el nivel de vinculación entre las variables es considerable; es decir, el estado crítico o de deterior de los activos con los que dispone una organización va a generar que el endeudamiento patrimonial sea elevado y limite su capacidad para aprovechar oportunidades de crecimiento. Otro de los estudios que gana relevancia por su relación con los resultados que se hallaron en el estudio fue elaborado por Yacolca (2018) donde aludió que las empresas industriales demostraron relación entre los indicadores de solvencia con el rendimiento económico con un $p=0,002$ y $r=0.496$, lo cual demuestra que la administración de los recursos financieros tendrá repercusiones considerables en la estructura económica esta estas.

Posterior a los resultados examinados, es importante hacer énfasis en lo expuesto por el Consejo Normativo de Contabilidad (2021); Paredes et al. (2019); quienes manifiestan cuando una entidad tiene un alto nivel de activos tiene la capacidad de obtener financiamiento mediante deudas; esto se debe a que los activos pueden servir como garantía para las financieras y aumentar la confianza sobre la

facultad de la compañía para responder a sus obligaciones financieras. No obstante, es de vital importancia tener en cuenta que un alto grado de endeudamiento patrimonial, incrementa el riesgo financiero; es decir, si los activos no generan suficientes ingresos para cubrir las deudas contraídas; la organización puede verse afectada por problemas de liquidez.

Además, guarda similitud con la teoría de pecking order propuesta por Donaldson, Gordon, y Myers en 1984 al indicar que las empresas financian sus operaciones y proyectos. Según esta teoría, las empresas prefieren utilizar su flujo de efectivo interno antes de recurrir a la deuda externa, y prefieren la deuda externa sobre la emisión de nuevas acciones. Al aplicar esta teoría al activo total y al endeudamiento patrimonial, significa que las empresas utilizarán los recursos internos, como las utilidades retenidas, para financiar sus activos y operaciones (Myers y Majluf, 1984, como se citó en Arévalo et al., 2022).

Referente al primer objetivo específico, se estimó la relación entre el activo corriente y endeudamiento patrimonial en una empresa de servicio eléctrico, 2018-2022; por medio del coeficiente de Pearson se alcanzó un valor de $r = .702$ y la Sig. bilateral fue $.001$, con un grado de incidencia del 49.3%. Dichas evidencias son análogas con lo obtenido por Zarbania (2022) quienes en su estudio mostraron la vinculación positiva y considerable entre el activo corriente y endeudamiento patrimonial; indicando el poder que tenga la entidad para conversión de sus activos en efectivo va a permitir responder a sus deudas a un corto periodo.

Las evidencias también se contrastan con lo manifestado por Capa y Victorio (2022) quienes explican que el capital de trabajo y las deudas patrimoniales son elementos que se asocian en un $\rho=0.900$; en vista que el capital de trabajo al integrar los activos es fundamental para solventar deudas y fomentar el crecimiento económico de las empresas importadoras, asimismo, la gestión de las cuentas por cobrar son primordiales para mantener un adecuado capital de trabajo que ayuda a cumplir con los compromisos con proveedores y trabajadores. Por lo contrario, Espinoza y Saavedra (2021) en su estudio dedujeron que no existe relación entre dichas variables; es decir, independientemente de la capacidad que tenga la organización para volver en efectivos sus activos

corrientes; no determina el grado de endeudamiento que esta pueda contraer; debido a que existen otros elementos que pueden estar generando un elevado índice de deudas.

Basado en la contrastación y evaluación de los datos; es pertinente mencionar lo expuesto por el Consejo Normativo de Contabilidad (2021) quienes determinan la importancia a considerar el grado de vinculación entre los activos corrientes con el endeudamiento del patrimonio; debido a que dicho activo puede influenciar en la facultad debitar compromisos financieros a corto plazo, como también puede indicar un mayor riesgo de insolvencia y dificultades para dar respuesta a sus responsabilidades, ocasionando un mayor porcentaje de endeudamiento. Por ende, mantener un equilibrio entre dichos temas es esencial para garantizar la solvencia y estabilidad económica de las compañías.

Para culminar, tiene similitud con la teoría de la Agencia, propuesta por Jensen y Meckling en 1976, la cual infiere de que existe un conflicto de intereses entre los accionistas (principales) y los gerentes (agentes) de una empresa. Para gestionar eficientemente los activos y el endeudamiento, los accionistas deben diseñar incentivos y mecanismos de control que alineen los intereses de los gerentes con los suyos propios (Martínez-Rojas et al., 2021).

Concerniente al segundo objetivo específico, se determinó el vínculo entre el activo no corriente y endeudamiento patrimonial en una empresa de servicio eléctrico, 2018-2022; a través del coeficiente de Pearson se obtuvo una Sig. bilateral de .001 y una correlación positiva fuerte ($r = .682$); esto permitió estimar el nivel de vinculación entre las variables del 46.5%. De igual forma, los resultados de Fernández (2020) estuvieron relacionados con los del estudio; por lo que expresaron que un adecuado manejo de los activos fijos con los que dispone la organización va a permitir que el nivel de endeudamiento se mantenga equilibrado; es decir, cuente con los recursos necesarios para responder a deudas que contraiga en el futuro.

Bajo esa misma línea, los datos expuestos por Zarbania (2022) tiene similitud con los del trabajo; porque evidenciaron que el activo no corriente se mantuvo constante, mientras que el endeudamiento del patrimonio de la entidad estuvo en

aumento en el periodo analizado; es decir, pone en riesgo a sus inversionistas. No obstante, los resultados de Espinoza y Saavedra (2021) son contrarios, en vista que determinaron que no existe relación entre los temas analizados; porque el p – valor fue mayor a 0.05; los autores señalaron que los activos fijos de la compañía no tienen repercusión directa en el grado de endeudamiento patrimonial.

Por lo tanto, los activos no corrientes pueden servir como garantía para obtener financiamientos mediante préstamos o líneas crediticias; es decir, las entidades financieras, otorgan créditos a compañías que cuentan con activos fijos valiosos, debido a que pueden ser empleados como respaldo en caso de incumplimiento de pago; asimismo, estos activos permiten a las organizaciones adquirir equipos necesarios para expandir sus operaciones, aumentar su capacidad productiva, reducir la dependencia de financiamiento externo y nivel de endeudamiento (Paredes et al. 2019).

Para terminar, presenta similitud con la Teoría del Trade-off entre Riesgo y Rentabilidad, cuál establece una relación inminente entre el riesgo y la ganancia. Al aumentar el endeudamiento, una empresa puede aumentar su rentabilidad, pero también aumenta su riesgo financiero debido al pago de intereses y obligaciones de deuda (López-Solís et al., 2023).

En última instancia, resulta conveniente detallar las fortalezas y debilidades encontradas en consecución del informe investigativo; las cuales están centradas principalmente en la metodología empleada. Referente a las fortalezas; las facilidades de la información como fuente secundaria de acceso público existente en la SMV y BVL de las entidades para evaluar sus documentos contables de los años seleccionados por los investigadores y obtener las evidencias necesarias para la réplica a cada de las interrogantes formuladas en el estudio. Por otro lado, dentro de sus debilidades se rescata la carencia de bibliografía local que evalúen los temas en cuestión; lo que dificultó la discusión con posturas de investigadores del mismo contexto. Además, los resultados no pueden ser generalizados; porque cada empresa presenta características y circunstancias únicas que puede influir en su total de activo y endeudamiento patrimonial.

VI. CONCLUSIONES

En relación con los resultados alcanzados a través del trabajo investigativo, se llega a concluir:

- 6.1.** Existe relación significativa entre el total activo y endeudamiento patrimonial en una empresa de servicio eléctrico, 2018-2022; debido a que la significancia bilateral fue .000 y el coeficiente de correlación de Pearson fue positiva fuerte ($r = .863$); y admitió la hipótesis alterna; estimando un grado de incidencia entre las variables del 74.4%.
- 6.2.** Existe relación significativa entre el activo corriente y endeudamiento patrimonial en una empresa de servicio eléctrico, 2018-2022; en vista que la Sig. obtenida fue .001 y el coeficiente de correlación de Pearson fue positiva fuerte ($r = .702$); de acuerdo con los datos se aceptó la hipótesis alterna; además, se demostró que el grado de incidencia entre las variables fue de 49.3%.
- 6.3.** Existe relación significativa entre el activo no corriente y endeudamiento patrimonial en una empresa de servicio eléctrico, 2018-2022; porque la Sig. bilateral fue .001 y el coeficiente de correlación Pearson fue positiva fuerte ($r = .682$); en ese sentido se admite la hipótesis alterna formulada por los investigadores; asimismo, se expone el grado de incidencia entre los temas fue de 46.5%.

VII. RECOMENDACIONES

A partir de las conclusiones por objetivos, se presentan las siguientes sugerencias para su aplicación en las entidades de esta naturaleza y similar con la que hemos estudiado:

- 7.1.** Monitorear y gestionar el nivel de endeudamiento de la empresa mediante un registro detallado de la deuda actual y planificar estrategias para mantenerla en niveles sostenibles, evitando que el endeudamiento se dispare de manera descontrolada; de igual forma, optimizar la gestión de los activos para garantizar su rentabilidad y reducir la necesidad de endeudamiento adicional.
- 7.2.** Tomar en consideración, optimizar el capital de trabajo a través de la gestión cuidadosa de los activos corrientes para mantener un flujo de efectivo saludable y minimizar la necesidad de endeudamiento excesivo; además, permitirá tomar decisiones informadas en relación con el equilibrio entre los activos corrientes y la deuda en el futuro; es decir, que se garantice la disponibilidad de recursos para hacer frente a obligaciones de deuda de manera eficiente.
- 7.3.** Evaluar cuidadosamente las necesidades de inversión a largo plazo, esto incluye la adquisición, renovación, expansión de activos no corrientes o inversiones a fin de evitar un aumento excesivo en el endeudamiento; al mismo tiempo, revisar las políticas de depreciación de los activos no corrientes para asegurarse de que reflejen su vida útil y su valor residual y no genere impacto negativo en la salud financiera de la empresa.

REFERENCIAS

- Alimov, B. (2022). The dynamic effects of debt and equity inflows: Evidence from emerging and developing countries. *The Journal of Economic Asymmetries*, 26(25), 259-270. <https://doi.org/10.1016/j.jeca.2022.e00259>
- Anantharaman, D., & Henderson, D. (2021). Contrasting the information demands of equity- and debt-holders: Evidence from pension liabilities. *Journal of Accounting and Economics*, 71(2–3), 101366. <https://doi.org/10.1016/j.jacceco.2020.101366>
- Arévalo A., Zambrano, S., y Vásquez, A. (2022). Teoría del Pecking Order para el análisis de la estructura de capital: aplicación en tres sectores de la economía colombiana. *Revista Finanzas Y Política Económica*, 14(1). 99-130. <https://doi.org/10.14718/revfinanzpolitecon.v14.n1.2022.5>
- Ariana, C. (2022). *Análisis financiero y la toma de decisiones en las instituciones educativas*. (Tesis de grado). Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo. <https://tesis.usat.edu.pe/handle/20.500.12423/5615>
- Ballena, C, Díaz, F. (2018). *Análisis de indicadores financieros de la empresa Alicorp S.A.A. para determinar su situación financiera entre los periodos del 2013 al 2017*. Tesis de grado. Lima, Perú.
- Bathia, D., Bouras, C., Demirer, R., & Gupta, R. (2020). Cross-border capital flows and return dynamics in emerging stock markets: Relative roles of equity and debt flows. *Journal of International Money and Finance*, 109(2), (102258), 102258. <https://doi.org/10.1016/j.jimonfin.2020.102258>
- Batten, J. A., Khaw, K. L.-H., & Young, M. R. (2021). Convertible debt and asset substitution of multinational corporations. *Journal of Corporate Finance*, 67(101843), 101843. <https://doi.org/10.1016/j.jcorpfin.2020.101843>
- Bellucci, A., Pennacchio, L., & Zazzaro, A. (2023). Debt financing of SMEs: The certification role of R&D Subsidies. *International Review of Financial Analysis*, 90(102903), 102903. <https://doi.org/10.1016/j.irfa.2023.102903>
- Bolsa de Valores de Lima (2022). Estados financieros comparados. BVL, Perú.

<https://goo.su/nn6G>

Buehlmaier, M. (2018). Debt, equity, and information. *Journal of Mathematical Economics*, 50(2), 54–62. <https://doi.org/10.1016/j.jmateco.2013.09.003>

Capa, R. y Victorio, E. (2022). Activo corriente y endeudamiento patrimonial en una empresa del sector importador registrada en la Bolsa de Valores, período 2017-2021. [Tesis de Pregrado, Universidad César Vallejo]. <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/95129>

Cepec, J., & Grajzl, P. (2020). Debt-to-equity conversion in bankruptcy reorganization and post-bankruptcy firm survival. *International Review of Law and Economics*, 61(2), 105-878. <https://doi.org/10.1016/j.irle.2019.105878>

Cho, D., & Im, P. (2023). Effects of monetary policy uncertainty on debt financing: Evidence from Korean heterogeneous firms. *Journal of International Money and Finance*, 102960, 102960. <https://doi.org/10.1016/j.jimonfin.2023.102960>

Chumpitazi, A., & Hinostroza, B. (2021). *Análisis del impacto de la COVID-19 en la liquidez y solvencia en las empresas del sector hotelero supervisadas por la SMV en el periodo 2020*. Tesis de grado. Lima, Perú.

Consejo Normativo de Contabilidad (2019) - *Plan Contable General Empresarial - PCGE*. Ministerio de Economía y Finanzas. <https://goo.su/QXueHi>

Consejo Normativo de Contabilidad (2021) - IFRS Foundation. *NIC 7: Estado de Flujos de Efectivo*. Ministerio de Economía y Finanzas. <http://bitly.ws/LnJK>

Consejo Normativo de Contabilidad (2022) - IFRS Foundation. *Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF*. Ministerio de Economía y Finanzas. https://www.mef.gob.pe/es/?option=com_content&language=esES&Itemid=101380&lang=es-ES&view=article&id=7515

D'Mello, R., & Gruskin, M. (2021). To be or not to be all-equity for firms that eliminate long-term debt. *Journal of Empirical Finance*, 64, 183–206.

<https://doi.org/10.1016/j.jempfin.2021.09.001>

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.

Espinoza, H. y Saavedra, J. (2021). Apalancamiento financiero y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Turismo del Norte SRL distrito Sullana, región Piura, periodo 2018 y 2019. (Tesis para título profesional). Universidad Privada Antenor Orrego. <https://hdl.handle.net/20.500.12759/7998>

Estupiñán, R. (2020). Análisis financiero y de gestión. Colombia: Ecoe Ediciones.

Fernández, V. (2020). *Tipos de justificación en la investigación científica. Espiritu Emprendedor*, Volumen 4(3), pp. 65–76. <https://doi.org/10.33970/eetes.v4.n3.2020.207>

Flor, C., Petersen, K., & Schandlbauer, A. (2023). Callable or convertible debt? The role of debt overhang and covenants. *Journal of Corporate Finance*, 78(102346), 102346. <https://doi.org/10.1016/j.jcorpfin.2022.102346>

Gonzales, M., Basantes, R., Basantes, J. Bonilla, E. (2016). *La estructura financiera y su impacto en los resultados económico – financieros de las empresas cubanas. Anuario Facultad De Ciencias Económicas Y Empresariales*, 1, 91–109. Recuperado el 05 de marzo del 2022 de: <https://anuarioeco.uo.edu.cu/index.php/aeco/article/view/1342>

Gutiérrez, A., Zeña, E. (2019). *Análisis de la liquidez y la solvencia y su incidencia en la estructura financiera de conecta Retail S.A. en los años 2013 – 2017*. Tesis de grado. Chiclayo, Perú.

Hernández, R., Fernández, C. y Baptista, P. (2014). Metodología de la investigación. (6.a ed.). Mc Grill Hill.

Hernández, J.D., Espinoza, J.F., Peñalosa, M.E., Rodríguez, J.E., Chacón, J.G., Toloza, C.A., Arenas, M.K., Carrillo, S.M. y Bermúdez, V.J. (2018). Sobre el uso adecuado del coeficiente de correlación de Pearson: definición,

propiedades y suposiciones. *Archivos Venezolanos de Farmacología y Terapéutica*, 37(5), 587-595. <https://n9.cl/2tzyu>

lioka, Y., & Yamada, Y. (2023). The evolution of capital structure and debt governance: Evidence from private equity-backed companies in Japan. *Pacific-Basin Finance Journal*, 79(102017), 102017. <https://doi.org/10.1016/j.pacfin.2023.102017>

Javadi, S., Li, W., & Nejadmalayeri, A. (2023). Contingent capital conversion under dual asset and equity jump–diffusions. *International Review of Financial Analysis*, 89(102798), 102798. <https://doi.org/10.1016/j.irfa.2023.102798>

Khan, S., & Azmat, S. (2020). Debt externality in equity markets: Leveraged portfolios and Islamic indices. *International Review of Economics & Finance*, 69(2), 152–177. <https://doi.org/10.1016/j.iref.2020.05.004>

Lai, K.-W. (2021). The cost of debt when all-equity firms raise finance: The role of investment opportunities, audit quality and debt maturity. *Journal of Banking & Finance*, 35(8), 1931–1940. <https://doi.org/10.1016/j.jbankfin.2011.01.007>

Lee, E. Y., Kim, Y. J., & Lee, S. (2023). Fair value information and regulatory capital management using financial asset reclassification by Korean insurers. *Finance Research Letters*, 56(104105), 104105. <https://doi.org/10.1016/j.frl.2023.104105>

López-Solís, O., Haro Sarango, A., Córdova-Pacheco, A., & Pérez-Briceño, J. (2023). El teorema Modigliani-Miller: un análisis desde la estructura de capital mediante modelos Data Mining en pymes del sector comercio. *Revista Finanzas Y Política Económica*, 15(1), 45–66. <https://doi.org/10.14718/revfinanzpolitecon.v15.n1.2023.3>

Machokoto, M., Bayai, I., & Kadzima, M. (2023). The nonlinear impact of debt on employment: Does institutional quality matter? *Finance Research Letters*, 57(104436), 104436. <https://doi.org/10.1016/j.frl.2023.104436>

Martínez-Rojas, E., Zencovich-Burdiles., N. & Martínez-Quezada, A. (2021). La teoría de agencia: el doble rol y su impacto en la acreditación de los

institutos profesionales y centros de formación técnica en Chile. *Formación Universitaria*, 14 (5), 137-144. <http://dx.doi.org/10.4067/S071850062021000500137>

Meki, M. (2023). Levelling the debt–equity playing field: Evidence from Belgium. *European Economic Review*, 151(104305), 104305. <https://doi.org/10.1016/j.euroecorev.2022.104305>

Nishihara, M., & Shibata, T. (2018). Asset sale, debt restructuring, and liquidation. *Journal of Economic Dynamics & Control*, 67(2), 73–92. <https://doi.org/10.1016/j.jedc.2016.03.011>

OECD (2018), Manual de Fresecati 2015: Guía para la recopilación y presentación de información sobre la investigación y el desarrollo experimental, OECD Publishing, Paris/FEYCT, Madrid, <https://doi.org/10.1787/9789264310681-es>

Organización para la Cooperación Económica Cooperación y desarrollo [OECD], 2020. Corporate Tax Statistics. Second Edition. <https://www.oecd.org/tax/tax-policy/corporate-tax-statistics-secondedition.pdf>

Paredes, C., Chicaiza, B., Ronquillo, J. (2019). *Análisis financiero en las empresas del sector servicios en Ecuador entre los años 2016-2017*. Revista de investigación sigma, Vol. 06, N° 2, 2019 (pág. 80-95). <https://doi.org/10.24133/sigma.v6i2.1676>

Rong, Y., Tian, C., Li, L., & Zheng, X. (2020). Does asset redeployability affect corporate investment and equity value? *International Review of Economics & Finance*, 70, 479–492. <https://doi.org/10.1016/j.iref.2020.06.039>

Shen, H. (2022). Financial integration and the correlation between international debt and equity flows. *Journal of International Money and Finance*, 122(102577), 102577. <https://doi.org/10.1016/j.jimonfin.2021.102577>

Silaghi, F. (2018). The use of equity financing in debt renegotiation. *Journal of*

Economic Dynamics & Control, 86(2), 123–143.

<https://doi.org/10.1016/j.jedc.2017.10.010>

Smith, G. P. (2022). Predicting the debt-equity decision. *Finance Research Letters*, 48(102859), 102859. <https://doi.org/10.1016/j.frl.2022.102859>

Sony, B., & Bhaduri, S. (2021). Information asymmetry and financing choice between debt, equity and dual issues by Indian firms. *International Review of Economics & Finance*, 72, 90–101. <https://doi.org/10.1016/j.iref.2020.11.001>

Suarez, A. (2020). Estudio correlacional entre financiamiento y rentabilidad para empresas inmobiliarias del Ecuador. <http://repositorio.ucsg.edu.ec/handle/3317/15019>

Taboada & Asociados S.C. (2023) *Auditoria financiera a Empresa Regional Electronorte medio S.A – Hidrandina. Informe de los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2022 – Hidrandina* (Informe N° 022-2023-3-0498-DF). <https://www.smv.gob.pe/ConsultasP8/temp/EEFF%20Auditados%20y%20D ictamen%202022.pdf>

Tang, T., Xu, L., Yan, X., & Yang, H. (2022). Simultaneous debt–equity holdings and corporate tax avoidance. *Journal of Corporate Finance*, 72(102154), 102154. <https://doi.org/10.1016/j.jcorpfin.2021.102154>

Universidad César Vallejo. (2020). *Resolución de Consejo Universitario N° 02622020/UCV: Código de Ética en Investigación de la Universidad César Vallejo*. Lima - UCV

Vara, A. (2017). Desde la idea hasta la sustentación: 7 Pasos para una tesis exitosa. Un método efectivo para las ciencias empresariales (3.a ed.). Universidad San Martín de Porres.

Vargas, G. & Menor, M. (2014). *Análisis y valor financiero de la empresa de agroquímicos corporación Misti*. Tesis de grado. Chiclayo, Perú. <http://hdl.handle.net/20.500.12423/133>

- Yacolca, Y. (2018). Solvencia y rentabilidad en empresas industriales de plásticos registradas en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2014-2018. [Tesis de Pregrado, Universidad César Vallejo].
<https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/38163>
- Yousaf, I., Jareño, F., & Tolentino, M. (2023). Connectedness between Defi assets and equity markets during COVID-19: A sector analysis. *Technological Forecasting and Social Change*, 187(122174), 122174.
<https://doi.org/10.1016/j.techfore.2022.122174>
- Zambrano, F., Sánchez, M., Correa, S. (2021). Análisis de rentabilidad, endeudamiento y liquidez de microempresas en Ecuador. *Retos Revista de Ciencias de la Administración y Economía*, 11(22), pp. 235-249.
<https://doi.org/10.17163/ret.n22.2021.03>
- Zarbania, S. (2022). Impacto contable y financiero de la NIIF 16 en empresas argentinas. Tesis de Pregrado.
<https://repositorio.21.edu.ar/handle/ues21/24749>

ANEXOS

Anexo N°- 01

Tabla operacional de las variables de estudio

Primer Variable (V1)	Def. Concept.	Def. operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala de medición
Total activo	El activo es el conjunto de recursos propios de la entidad considerado los ingresos monetarios que provoca un bien material o inmaterial para fines lucrativos, el manejo óptimo de sus propios recursos (Consejo Normativo de Contabilidad, 2019).	Este variable mide la cantidad para calcular el valor neto disponible o recursos propios de la entidad, como el grado de independencia expresado en miles conformado por activo corriente y no corriente (Consejo Normativo de Contabilidad, 2019).	Activo corriente	Act. corriente de 4 trim.2018	De razón
				Act. corriente de 4 trim.2019	
				Act. corriente de 4 trim.2020	
				Act. corriente de 4 trim.2021	
				Act. corriente de 4 trim.2022	
			Activo No corriente	Act. No corriente de 4 trim.2018	De razón
				Act. No corriente de 4 trim.2019	
				Act. No corriente de 4 trim.2020	
				Act. No corriente de 4 trim.2021	
				Act. No corriente de 4 trim.2022	

Nota: Información financiera extraída publicada en la SMV y BVL.

Segundo Variable (V2)	Def. concept.	Def. operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala de medición
Endeudamiento patrimonial	El endeudamiento patrimonial está formado por volumen cuantitativa de deuda frente a los acreedores, es el grado que está comprometido el patrimonio, es una ratio financiera que estudia la organización del capital de la entidad (Bolsa de Valores de Lima, 2022).	Esta variable mide el grado de compromiso del patrimonio financiado con los acreedores, clasificado el pasivo y patrimonio totales por la BVL (Bolsa de Valores de Lima, 2022).	Pasivo total	Total Pasivo 4 trim.2018	De razón
				Total Pasivo 4 trim.2019	
				Total Pasivo 4 trim.2020	
				Total Pasivo 4 trim.2021	
				Total Pasivo 4 trim.2022	
			Patrimonio total	Total Patrimonio 4 trim.2018	De razón
				Total Patrimonio 4 trim.2019	
				Total Patrimonio 4 trim.2020	
				Total Patrimonio 4 trim.2021	
				Total Patrimonio 4 trim.2022	

Nota: Información financiera extraída publicada en la SMV y BVL

Anexo N° 02

Ficha de investigación

Variable 1: *Total Activo (Expresado en miles de S/)*

Indicador	Dimensión1: Act. Corriente	Dimensión2: Act. No Corriente	Variable 1: Total Act.
1º. Trim.2018	162,122	1,373,534	1,535,656
2º. Trim.2018	195,944	1,375,391	1,571,335
3º. Trim.2018	155,747	1,388,821	1,544,568
4º. Trim.2018	212,308	1,397,332	1,609,640
1º. Trim.2019	254,171	1,392,935	1,647,106
2º. Trim.2019	223,633	1,385,978	1,609,611
3º. Trim.2019	198,358	1,383,481	1,581,839
4º. Trim.2019	209,443	1,390,135	1,599,578
1º. Trim.2020	269,882	1,378,007	1,647,889
2º. Trim.2020	457,743	1,367,461	1,825,204
3º. Trim.2020	373,959	1,360,431	1,734,390
4º. Trim.2020	354,619	1,446,201	1,800,820
1º. Trim.2021	404,255	1,436,697	1,840,952
2º. Trim.2021	309,419	1,439,047	1,748,466
3º. Trim.2021	356,899	1,437,951	1,794,850
4º. Trim.2021	303,542	1,556,417	1,859,959
1º. Trim.2022	345,190	1,553,689	1,898,879
2º. Trim.2022	302,123	1,554,508	1,856,631
3º. Trim.2022	306,069	1,562,839	1,868,908
4º. Trim.2022	316,510	1,648,160	1,964,670

Nota: Información financiera extraída publicada en la SMV y BVL.

Variable 2: *Endeudamiento patrimonial (Expresado en miles de S/)*

Indicador	Dimensión1.V2: Total Pasivo	Dimensión2.V2: Total Patrimonio	Variable 2: Endeudamiento Patrimonial
1º. Trim.2018	595,412	940,244	0.63
2º. Trim.2018	690,527	880,808	0.78
3º. Trim.2018	647,511	897,057	0.72
4º. Trim.2018	672,707	936,933	0.72
1º. Trim.2019	681,869	965,237	0.71
2º. Trim.2019	711,686	897,925	0.79
3º. Trim.2019	656,948	924,891	0.71
4º. Trim.2019	644,180	955,398	0.67
1º. Trim.2020	666,988	980,901	0.68
2º. Trim.2020	820,326	1,004,878	0.82
3º. Trim.2020	818,779	915,611	0.89
4º. Trim.2020	848,589	952,231	0.89
1º. Trim.2021	957,862	883,090	1.08
2º. Trim.2021	837,643	910,823	0.92
3º. Trim.2021	858,653	936,197	0.92
4º. Trim.2021	890,232	969,727	0.92
1º. Trim.2022	995,925	902,954	1.10
2º. Trim.2022	929,985	926,646	1.00
3º. Trim.2022	905,938	962,970	0.94
4º. Trim.2022	958,838	1,005,832	0.95

Nota: Información financiera extraída publicada en la SMV y BVL.

Variables 1 y 2: Total activo y Endeudamiento patrimonial (Expresado en miles S/)

Indicador	Dimensión1: Act. Corriente	Dimensión2: Act. No Corriente	Variable 1: Total Act.	Variable 2: Endeudamiento Patrimonial
1º. Trim.2018	162,122	1,373,534	1,535,656	0.63
2º. Trim.2018	195,944	1,375,391	1,571,335	0.78
3º. Trim.2018	155,747	1,388,821	1,544,568	0.72
4º. Trim.2018	212,308	1,397,332	1,609,640	0.72
1º. Trim.2019	254,171	1,392,935	1,647,106	0.71
2º. Trim.2019	223,633	1,385,978	1,609,611	0.79
3º. Trim.2019	198,358	1,383,481	1,581,839	0.71
4º. Trim.2019	209,443	1,390,135	1,599,578	0.67
1º. Trim.2020	269,882	1,378,007	1,647,889	0.68
2º. Trim.2020	457,743	1,367,461	1,825,204	0.82
3º. Trim.2020	373,959	1,360,431	1,734,390	0.89
4º. Trim.2020	354,619	1,446,201	1,800,820	0.89
1º. Trim.2021	404,255	1,436,697	1,840,952	1.08
2º. Trim.2021	309,419	1,439,047	1,748,466	0.92
3º. Trim.2021	356,899	1,437,951	1,794,850	0.92
4º. Trim.2021	303,542	1,556,417	1,859,959	0.92
1º. Trim.2022	345,190	1,553,689	1,898,879	1.10
2º. Trim.2022	302,123	1,554,508	1,856,631	1.00
3º. Trim.2022	306,069	1,562,839	1,868,908	0.94
4º. Trim.2022	316,510	1,648,160	1,964,670	0.95

Nota: Información financiera extraída publicada en la SMV y BVL.