



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**Solvencia y endeudamiento patrimonial en una empresa
de consumo masivo, periodo 2016-2020**

**TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:
Contador Público**

AUTORAS:

Rojas Mendoza, Ybonne Alicia (orcid.org/0000-0002-4523-7840)

Ramirez Neira, Kenyi Mariela (orcid.org/0000-0002-08340-8955)

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

CALLAO — PERÚ

2022

Dedicatoria

El siguiente trabajo se lo dedicamos a nuestros padres y familiares, quienes han guiado nuestro camino, siendo el motivo principal para esforzarnos más cada día y seguir superándonos.

Agradecimiento

Nuestra gratitud a Dios por guiarnos en el camino del bien.

A nuestros padres y docentes por sus enseñanzas.

A nuestro asesor, el Dr. Manuel Alberto Espinoza Cruz, por su apoyo, paciencia y dedicación al compartir su conocimiento y su acompañamiento en la culminación de nuestro trabajo de investigación.

Índice de contenidos

Dedicatoria	i
Agradecimiento	ii
Índice de tablas	iv
RESUMEN	v
Abstract	vi
I. INTRODUCCIÓN	1
II. MARCO TEORICO.....	5
III. METODOLOGÍA.....	16
3.1. Tipo y diseño de investigación	16
3.2. Variables y operacionalización	16
3.3. Población, muestra y muestreo	17
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos	19
3.5. Procedimientos	19
3.6. Método de análisis de datos	20
3.7. Aspectos éticos.....	20
IV. RESULTADOS.....	21
V. DISCUSIÓN.....	29
VI. CONCLUSIÓN.....	31
VII. RECOMENDACIONES.....	33
REFERENCIAS.....	34

Índice de tablas

Tabla 1: Análisis de las variables solvencia y endeudamiento patrimonial en una empresa de consumo.....	21
Tabla 2: Análisis descriptivo a través de la medida de tendencia central y medidas de dispersión.....	22
Tabla 3: Prueba de normalidad con Shapiro-Wilk para las variables solvencia y endeudamiento patrimonial.	23
Tabla 4: Pruebas de correlación.....	24
Tabla 5: Prueba de correlación de hipótesis general.....	25
Tabla 6: Prueba de correlación de hipótesis específica 1.....	26
Tabla 7: Prueba de correlación de hipótesis específica 2.....	27

RESUMEN

Esta investigación tuvo como objetivo “Determinar relación entre solvencia y endeudamiento patrimonial en una empresa de consumo masivo, periodo 2016-2020”. Tomamos como parte metodológica una tesis aplicada con diseño no experimental, pero de nivel correlacional. Los reportes financieros fueron nuestra población teniendo como muestra al lustro indicado. El muestreo fue por conveniencia, de manera intencional. El análisis documental representó la técnica; y, se instrumentalizó con ficha de investigación. Esta se materializó solo para su utilización como registro de la recolección de los indicadores extraídos de los informes financieros, cuya validación fue efectuada por Auditores independientes, especialistas contables, con representación internacional. Por tanto, se empleó solamente fuente secundaria. El resultado inferencial indicó que la solvencia se vincula de manera directa con el endeudamiento patrimonial, ya que el coeficiente de correlación de Pearson fue 0.986** y, como conclusión se llegó a que, la relación es significativa debido a que el Sig hallado = a 0.002 es menor al p valor = a 0.050;. Así mismo, se determinó que, la disminución de la variable solvencia se ve reflejado principalmente por la disminución del pasivo total en relación con el activo total que, se ha incrementado moderadamente, garantizando un mayor fortalecimiento de la capacidad de endeudamiento. Por otro lado, la baja del endeudamiento patrimonial, es significativa, pues en los últimos 3 períodos se ha venido cumpliendo con mayor fuerza las obligaciones corrientes y no corrientes contraídos, debido a un aumento de la capacidad de pago del capital.

Palabras clave: Total activo, total pasivo, solvencia.

Abstract

The objective of this research was to "Determine the relationship between solvency and equity indebtedness in a mass consumption company, period 2016-2020". We take as a methodological part an applied thesis with a non-experimental design, but at a correlational level. The financial reports were our population having as a sample the five years indicated. Sampling was for convenience, intentionally. The documentary analysis represented the technique; and, it was instrumented with an investigation file. This materialized only for its use as a record of the collection of the indicators extracted from the financial reports, whose validation was carried out by independent auditors, accounting specialists, with international representation. Therefore, only secondary source was used. The inferential result indicated that solvency is directly linked to equity indebtedness, since the Pearson correlation coefficient was 0.986** and, as a conclusion, the relationship was significant because the Sig found = a 0.002 is less than the p value = 0.050; Likewise, it was determined that the decrease in the solvency variable is reflected mainly by the decrease in total liabilities in relation to total assets, which has increased moderately, guaranteeing a greater strengthening of the indebtedness capacity. On the other hand, the drop in equity indebtedness is significant, since in the last 3 periods the current and non-current obligations contracted have been fulfilled with greater force, due to an increase in the capital payment capacity.

Keywords: Total assets, total liabilities, solvency.

I. INTRODUCCIÓN

La realidad problemática: En un mundo tan competitivo como el nuestro, que las empresas tengan una buena rentabilidad, conllevará al rendimiento óptimo de sus activos y de su capital, lo que será diferenciador y resaltante sobre sus demás competidores; sin embargo, ha de tenerse muy en cuenta que como estrategia de trabajo empresarial será indispensable que también tenga la capacidad de poder cumplir eficientemente sus obligaciones sin importar lo que tenga que asumir en el pago de las mismas, en especial cuando se atraviese por cambios bruscos o tambaleantes, producto de la crisis de mercado o la economía actual.

La Solvencia dentro de la empresa representa un indicador de comparabilidad importantísima, puesto que representará la viabilidad que tiene en el corto plazo y su capacidad de hacer frente sus gastos incurridos con sus recursos disponibles, aspectos que se tendrá en cuenta por los inversionistas y las entidades financieras al momento de otorgar financiamiento, garantizando el bienestar económico de la empresa. (Cámara Oviedo, 2021).

Ahora, cuando hablamos de solvencia involucramos también al endeudamiento, puesto que uno representa la capacidad de pago y el otro la idoneidad de la política de financiamiento y de su estructura en determinada circunstancia de la economía, con la finalidad de conocer el riesgo para los acreedores o accionistas y la conveniencia de un nivel de endeudamiento.

El endeudamiento, son aquellas obligaciones que adquiere la empresa proveniente de un financiamiento propio o de terceros (fuentes externas) con el principal propósito de cubrir las necesidades de fondos a nivel operativo o en la adquisición de activos, pero tomando en cuenta factores como la economía actual, la tasa de interés, la situación financiera y los niveles de rentabilidad. (Miranda, 2020, p.20).

En el panorama mundial, observamos que, debido a los diversos cambios económicos originados por la pandemia, mantener una adecuada solvencia y nivel

de endeudamiento, permitió la subsistencia y el éxito de muchas empresas, ya que como indicadores de corto plazo estrechamente relacionados, fueron determinantes para medir y conocer la capacidad de pago que posee la empresa frente a sus acreedores y estructurar de manera idónea su endeudamiento, más aún, cuando los efectos de la pandemia redujo la capacidad adquisitiva del consumidor, los ingresos, la disposición de bienes de consumo y la economía en general, creando una inestabilidad del que las empresas de consumo masivo no fueron ajenas, optando por nuevas estrategias tecnológicas que le permitan mantener su rentabilidad para consecuentemente solventar sus operaciones y financiamiento contraído.

En el panorama nacional, empresas de consumo masivo como Laive, San Fernando, gloria, Alicorp, Backus, corporación Lindley, Edgewel Personal Care Perú entre otros importantes en el mercado local, se han visto obligadas a realizar cambios importantes para asegurar la comercialización de sus productos, como implementar estrategias, para fidelizar a los consumidores de sus marcas, y medidas para ofrecer mayor seguridad sanitaria frente al COVID – 19, lo que en suma les permitió, incrementar su rentabilidad para generar mayor solvencia y cumplimiento de obligaciones.

Entonces y conforme a lo ya expuesto anteriormente, sobre los indicadores de solvencia y endeudamiento, y conocedores de su alto grado de importancia para mantener la salud financiera de una organización, nos vemos en la necesidad de determinar la incidencia que tendría la solvencia en el endeudamiento patrimonial en una empresa de consumo masivo en el periodo 2016 al 2020, de tal modo que se pueda tener evidencia real y científica que logre en la empresa una contribución objetiva que permita su mejor desarrollo y desempeño empresarial a partir del análisis de variables, solvencia y endeudamiento patrimonial y de la correlación que hubiere para evidenciar la incidencia. Es por esto que en el presente estudio se formulará el **problema general** a partir de la siguiente interrogante ¿Cómo se relaciona la solvencia con el endeudamiento patrimonial en una empresa de consumo masivo en el periodo del 2016 al 2020? de tal forma que, su determinación constituya una evidencia de solución importante para mejorar las variables y

dimensiones, para una mejor y oportuna toma de decisiones, y por ende un adecuado crecimiento empresarial.

Ahora, como **problemas específicos** de la investigación se formuló las siguientes preguntas:

- a) ¿Cómo se relaciona el pasivo total con el endeudamiento patrimonial en una empresa de consumo masivo en el periodo 2016-2020?; y,
- b) ¿Cómo se relaciona el activo total con el endeudamiento patrimonial en una empresa de consumo masivo en el periodo 2016-2020?

El objetivo general planteado en la presente investigación es: Determinar cómo se relaciona la solvencia con el endeudamiento patrimonial en una empresa de consumo masivo en el periodo del 2016 al 2020. y como **objetivos específicos**:

- a) Analizar cómo se relaciona el pasivo total con el endeudamiento patrimonial en una empresa de consumo masivo en el periodo del 2016 al 2020. Y,
- b) Analizar cómo se relaciona el activo total con el endeudamiento patrimonial en una empresa de consumo masivo en el periodo del 2016 al 2020.

Como Hipótesis general tendremos a: La solvencia mantiene una relación significativa con el endeudamiento patrimonial en una empresa de consumo masivo en el periodo del 2016 al 2020, y como hipótesis específicas tendremos:

- a) El pasivo total mantiene una relación significativa con el endeudamiento patrimonial en una empresa de consumo masivo en el periodo del 2016 al 2020. Y,

b) El activo total mantiene una relación significativa con el endeudamiento patrimonial en una empresa de consumo masivo en el periodo del 2016 al 2020.

Como Justificación del presente estudio para su razonable desarrollo, y dada la importancia de los ratios de solvencia y endeudamiento en la salud financiera de la empresa, se tiene a:

La Justificación práctica, puesto que, los resultados obtenidos evidenciarán prueba que, a través de su análisis e interpretación, la administración o los dueños de la empresa podrán tomar decisiones adecuadas y oportunas, que permitan adoptar medidas y estrategias que logren un mejor desempeño y desarrollo empresarial (Méndez, 1995).

La justificación teórica, puesto que, a partir de los resultados obtenidos, en el análisis de mencionados índices, se aportará con conocimientos basados en nuevos enfoques, que enriquecerán los conceptos y contenidos teóricos que se tengan de empresas relacionadas al mismo rubro o actividad (Fernández, 2020, p.70).

La justificación metodológica, puesto que a través de los métodos, procedimientos y técnicas de investigación aplicadas se podrá conocer y determinar cómo la solvencia incide en el endeudamiento patrimonial de una empresa de consumo masivo, periodo 2016-2020, con el propósito de prevenir consecuencias futuras del ámbito financiero, que se presenten en los niveles de endeudamiento y la capacidad de pago e interrelacionarlos con otros aspectos de gestión. (Álvarez, 2020, p.2).

II. MARCO TEORICO

Para un mejor análisis y estudio del problema de investigación, se tomó como referencia, trabajos internacionales, nacionales y locales, cuyo enfoque están basados en las variables en estudio, solvencia y endeudamiento (endeudamiento patrimonial), entre los cuales mencionamos a:

Trabajos internacionales como: Rodríguez, G. (2017), en su investigación concluye que: es realizada en una universidad ecuatoriana, donde se hizo un estudio sobre el capital de trabajo y su vinculación con el endeudamiento en empresas de transportes. Se tomó como muestras a las empresas El Dorado Cía. Ltda., Vafitur Cía. Ltda., Canario Cía. Ltda. Para llevar a cabo dicho análisis se compararon los estados financieros del año 2014 contra el año 2015. Usándose indicadores financieros, se obtuvo la composición del capital de trabajo, de aquí se observó que dichas empresas no generan el efectivo suficiente para afrontar los compromisos adquiridos a largo plazo.

Zambrano, F. (2021), considero en su artículo una metodología cuantitativa de alcance descriptivo y diseño transversal, y tras un análisis de prueba de muestras independientes realizada a 13768 micro empresas de Guayas y 16393 del resto de provincias de Ecuador, se obtuvo como resultado que, en un 95% de confianza, las micro empresas en la provincia de guayas poseen una liquidez y endeudamiento corriente promedio mayor que las del resto de ecuador, a pesar que, la rentabilidad promedio en aquellos es muy superior. Lo que implica que, no por haber mayor cantidad de microempresarios en Guayas que en el resto del país, éstos poseerán mejores indicadores financieros.

Paredes, et al (2019), en su investigación presentaron muestras de los indicadores financieros en el sector de servicios en ecuador. Los indicadores financieros son medidas las cuales ayudan a una empresa en su estudio desde el punto de vista personal comparando con otras empresas. El estudio se adquirió a partir de la superintendencia de compañías, donde se evaluó mediante la información adquirida en los estados financieros los cuales son el estado de situación financiera

y el estado de resultados de los años 2016 y 2017. Las medidas que se utilizaron indicaran en qué estado está el sector del servicio de acuerdo al estudio que se realicen a los indicadores de rentabilidad, liquidez, endeudamiento y actividad. El análisis financiero nos permite descubrir las debilidades y fortalezas y la variación de la entidad en un periodo determinado a otro, ya que esto nos ayudara en la toma de decisiones para invertir, operativas, y de financiación. Los Indicadores económicos y financieros se desarrollan por medio de un análisis contable, esto permite saber los movimientos de las cuentas distintas que hay en una empresa, permitiéndonos hacer un estudio integro. Existe un sinfín de indicadores financieros y económicos dependiendo del tipo y teniendo en cuenta a que se dedica la compañía para que se pueda aplicar de forma adecuada los indicadores.

Trabajos nacionales como: Gonzales et al (2016) plantearon en su artículo que la estructura financiera se da cuando una compañía invierte sus activos uniéndolo con el capital, obligaciones o valores convertibles. Las tomas de decisiones referente al financiamiento son importantes en la gestión empresarial, de esto depende la comodidad y rendimiento de los negocios. Viendo desde un punto de vista de riesgo, costo y rentabilidad, los ejecutivos conocerán y estudiarán la estructura del financiamiento con el objeto de calcular el efecto en los resultados. En el artículo se argumentan los enfoques para un análisis y las teorías primordiales de la estructura financiera. Donde, se realizará una apreciación sobre el problema en la economía cubana aplicando métodos para realizar un análisis en el impacto de la forma de financiamiento y el rendimiento el cual hemos tomado como base de estudio a la Empresa “Cecilio Sánchez Valiente” de Santiago de Cuba.

Gutiérrez, A. (2019), en su indagación tuvo como propósito el estudio de la solvencia y liquidez y su incidencia en la estructura financiera de Conecta Retail S.A. en los años 2013 – 2017, El objetivo fue enfocado en determinar el motivo del bajo rendimiento financiero de la empresa lo que comenzaba a originar un problema ante sus stakeholders. Por lo que la indagación obtuvo como objeto principal el estudio de los ratios financieros y como estos influyen en la organización financiera cómo es liquidez y solvencia adoptada por Conecta Retail S.A. en los años de estudio planteados. A fin de cumplir con los resultados el trabajo se llevó a cabo de

manera cuantitativa tomando un modelo no retrospectivo, experimental y longitudinal. En el primer y segundo propósito, se trabajaron en hojas de cálculo a fin de analizar las ratios de solvencia, estructura financiera y liquidez por los años comprendidos entre el 2013 y 2017 de forma trimestral. Para el tercer objetivo se tuvo que hacer uso del programa SPSS para lo cual se tuvo que codificar los ratios obtenidos en los objetivos anteriores, se añadió el producto con la adquisición del precio de la compañía a partir del EVA. Se observó que en la estructura financiera estos ratios (liquidez y solvencia) tenían una gran participación llegando a representar un 98.40% del total de la estructura financiera. La liquidez y solvencia ayudaron a que el resultado sea perjudicial, donde los valores obtenidos fueron a partir del EVA mostrando la pérdida de valor de la compañía en esos periodos ya que incurren directamente en la estructura financiera.

Vargas, G. & Menor, M. (2014) concluyeron que su investigación tiene como finalidad desarrollar el estudio financiero y la valorización de la empresa Corporación Misti SA, que se dedica al comercio de fertilizantes diversos en el sector agrícola peruano. El procedimiento que se dio a utilizar tiene como base un estudio del ambiente del sector agrícola, un corto estudio interno de la organización; aplicando el análisis financiero completo, de ratios y para terminar se apreció el flujo de caja valorizando la compañía, empleando un contexto actual, uno negativo y el otro positivo, obteniendo la información de una compañía internacional líder del rubro como SQM de Chile. Los resultados muestran que los activos de la empresa Misti tienen un valor de S/.310M, el pasivo registrado en S/.177M y una facturación anual S/.535M. La rentabilidad obtenida por el ROA llega al 8% anual, mientras que el costo de ventas es el 86% de las ventas por otro lado la liquidez es medida por el ratio ácido llegando a 0.50, mientras que el ciclo de conversión de efectivo es de 191 días. La solvencia en periodo largo va mejorando ya que una mínima obligación de este tipo, aun así, la empresa tiene 140 M en un corto plazo de pasivos financieros, las cuales aumentan por las ventas generadas, por otro lado, no se generó una alta liquidez ya que tiene elevadas cuentas por cobrar. Considerando los indicadores financieros, el valor de la empresa Misti tiene y un nivel de aumento en ventas que no exceda el 2% llegando a un 10.60 soles por acción, teniendo un total S/.663.4M. Esto siempre y cuando consideremos que el mercado agrícola no

aumente. Se elevará al 90% el costo de ventas y los gastos operativos aumentan, por lo tanto, el precio de la empresa llega a S/.5.04 por acción, siendo un total de S/.315.8 M por la organización. Si adquirimos un régimen eficaz considerando los valores de ventas al 65%, con un aumento en el mercado de 6.8% a largo plazo y aumentando sus gastos administrativos y de ventas a un 13%, considerando un periodo de 210 días, utilizando en todos los casos a SQM de Chile para comparar, el valor de la entidad llega a un S/.21.15 por acción, en total S/.1,232.1 M. En primer lugar, el valor por acción es demasiado delicado con el costo de ventas, en segundo lugar, a las políticas de gestión del ciclo de efectivo, si el mercado disminuye habría un efecto nocivo, esto se modera teniendo un mejor manejo y control de los inventarios, de las cuentas por cobrar y mejorando los costos operativos al nivel del comparador internacional usado.

Y trabajos locales como: Córdova, k. (2021), determinó que su investigación es una tesis realizada en una universidad local, en la que se realizó la prueba de hipótesis utilizando el estadístico de Pearson, donde se llegó a determinar que existe una conexión directa entre la solvencia y el endeudamiento. Se observó que la deuda aumenta de la misma forma proporcional en la que la solvencia disminuye, esto debido a una rotunda disminución de ingresos durante la pandemia, originada por el Covid -19.

Chumpitazi, A, & Hinostroza, B. (2021), en su estudio concluyeron que es un trabajo de investigación efectuado en una universidad local, donde se determinó que durante el periodo de pandemia (Covid-19) las empresas del rubro hotelero fueron impactadas de forma negativa debido a la poca afluencia de los turistas internos y principalmente externos; dicha disminución se vio reflejada en los ingresos de las empresas de este sector. Para este trabajo de investigación se tomó como muestra a tres (3) empresas del sector hotelero, analizando y comparando los estados financieros de dichas empresas en un intervalo de tiempo; y, con la ayuda de herramientas metodológicas y financieras, se describió y se determinó que el Covid – 19 si impacta en la liquidez y la solvencia, y que, la disminución en la liquidez y

el incremento del apalancamiento que tuvieron que realizar dichas empresas, se dio a fin de poder resistir a la crisis originada por la Pandemia.

Ballena, C, Díaz, F. (2018), en la investigación efectuada a la empresa Alicorp el objetivo principal fue el análisis de los principales indicadores financieros durante los años comprendidos entre el 2013 al 2017. Los investigadores utilizaron la información financiera publicados en la página de la misma empresa, en la información financiera publicada en la Bolsa de Valores de Lima (BVL) y en el de la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV). En este trabajo se muestran los resultados generados de los ratios obtenidos de la información financiera, con el enfoque de brindar una mejor visibilidad de la situación financiera de la organización a los inversionistas y que esta información no solo sea relevante para tomar mejores decisiones para la empresa y sus subsidiarias sino que también pueda servir de guía para investigaciones futuras.

Ahora, con respecto a las variables en estudio, Solvencia y Endeudamiento Patrimonial, se tiene como conceptos y teorías de la primera variable a:

La Solvencia, se entiende como la disposición que tiene una entidad o empresa para generar fondos necesarios, con el cual pueden pagar sus compromisos a corto, mediano y largo plazo, y la renovación en su equipo de producción con una visión futura en un ambiente de competencia, eficacia y eficiencia. (Díaz, 2012, p.65). Así también, en una definición más técnica, es la capacidad que posee una entidad jurídica o natural, para pagar y cumplir con sus obligaciones y deberes financieros contraídos o por contraer. (Caballero, 2015). En un concepto más legalista, y convencional, es la garantía que ofrece una entidad sobre sus acreedores, a través de la estadística, ante un posible liquidación o cese de actividades. (Palomo, 2010. p.25).

La Solvencia financiera, es la capacidad de una entidad de generar fondos para cumplir con sus compromisos financieras, en cualquier momento. Así mismo, es importante resaltar que el indicador financiero es primordial ya que es un aspecto muy importante para los bancos e inversores en la toma de sus decisiones

financieras ya que una entidad que no es rentable llega a tener problemas de supervivencia a falta su salud económica. (Esan Busines, 2018).

Tipos de solvencia, para hacer el cálculo de la solvencia, debemos considerar, a la solvencia técnica y la solvencia efectiva. La primera, es cuando la empresa posee la suficiente financiación para pagar sus obligaciones. y la segunda, es cuando la entidad vende sus bienes o busca financiamiento para pagar sus deudas, como por ejemplo una ampliación de capital, decimos que tiene solvencia efectiva. Este tipo de solvencia nos indica que es posible a corto plazo mas no a largo plazo. (Cámara Oviedo, 2021).

Cálculo de la solvencia, para evaluar el crédito financiero de una organización, realizaremos el cálculo del ratio de solvencia. Este calcula la disposición que tiene una entidad para realizar los pagos que están a su cargo.

$$\text{Ratio de solvencia} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

Clases de solvencia, en lo que respecta a la clasificación de la solvencia, esta se divide en 2, a corto y largo plazo. En la solvencia a corto plazo, es la capacidad que tiene una entidad a para hacer frente a sus obligaciones en el momento del vencimiento de la deuda. (Haro y Rosario, 2017, p.16).

$$\text{Ratio corriente} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Donde, el importe emitido debe ser mayor a 1, también, es racional que un valor este entre 1.5 y 2 (como máximo 3). Si fuese el caso que un valor es menor a 1.5 nos indica que hay un riesgo en el cumplimiento de sus pagos, pero si el valor es mayor a 3 nos indica que hay bienes innecesarios que disminuye el beneficio. (Haro y Rosario, 2017, p.7). En la solvencia a largo plazo, es la disposición que tiene la empresa para asumir sus pagos a un corto tiempo con lo disponible.

Con respecto a las dimensiones de la variable solvencia, tenemos a:

Ratio ácido o tesorería, es aquel donde se considera la tesorería (bancos y cajas) y las cuentas a cobrar a corto plazo, más no se consideran las existencias. (Juez et al., 2013, p.33).

$$\text{Ratio ácida o de tesorería} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{inventarios}}{\text{Pasivo circulante}}$$

Donde, el valor tiene que ser cercano a 1, para que sea fácil realizar a la empresa sus pagos a corto plazo. Si el valor es mayor a 1, nos indica que la empresa tiene activos ociosos los cuales bajan el rendimiento. (Juez et al., 2013, p.33).

Ratio de firmeza, o también llamado ratio de consistencia, mide la confianza que la empresa promete a los prestamistas y terceros con el fin de recuperar su financiación. (Corona, et al., 2017, p.12).

$$\text{Ratio de Firmeza} = \frac{\text{Activo no corriente}}{\text{Pasivo no Corriente}}$$

Donde el valor correcto debe ser 2; es decir, ya que hay cambios en la solvencia de los recursos por medio del fraccionamiento, debe ser utilizada de una manera correcta en el vencimiento de las obligaciones adquiridas. (Corona et al., 2017, p.12).

Ratio de disponibilidad inmediata, conocido también de tesorería inmediata o liquidez inmediata, es la disposición que tiene una organización con el cual realizara el pago inmediato de sus obligaciones en un corto tiempo. (Arenal, 2018, p.15).

$$\text{Ratio de disponibilidad inmediata} = \frac{\text{Tesorería}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Donde, el valor debe estar comprendido entre 0,1 y 0,3. Quiere decir que la compañía puede realizar sus pagos de sus obligaciones en un corto plazo. Si el valor es inferior a 0,1 hay un riesgo en pagar sus obligaciones que ya se vencen próximamente. En el caso que el valor sea superior a 0,3 nos indica que hay un exceso de liquidez corriendo el riesgo de que haya un rendimiento mínimo al cual se podría conseguir si se utiliza de una forma correcta. (Arenal, 2018, p.15).

Ahora, con respecto a la segunda variable, el endeudamiento patrimonial, se tiene los siguientes conceptos y teorías relacionados:

El endeudamiento, es el indicador que tiene por objetivo el estudio de la estructura de financiamiento de una entidad, es decir, en qué medida las obligaciones están financiadas con fondos propios o con fondos ajenos. Del mismo modo, mantiene el riesgo que asumen los acreedores como también los propietarios tanto el interés o no determinado nivel de endeudamiento. (Ortiz, 2018, p.273). Para Contreras et al. (2006), el endeudamiento es la acción de contraer obligaciones financieras que se podrán anular, en el momento del pago. Es consumir un bien o servicio antes de su cancelación. (p.3).

Capacidad de endeudamiento, Es el monto máximo de deuda que una empresa puede contraer a efecto de sus préstamos financieros, sin llegar a perjudicar su solvencia. (Sánchez, 2017).

Ventajas e inconvenientes del endeudamiento, tenemos principalmente 2 ventajas: la flexibilidad y el control. La flexibilidad se refiere a que un producto financiero puede cambiar de un periodo a otro de acuerdo a los requerimientos de las empresas y del trato con las entidades financieras, un claro ejemplo son las pólizas de crédito. El control se refiere a que el endeudamiento es propio de la entidad y ésta debe hacerse cargo de ella, en cambio que, si hablamos de un aporte o incremento de capital, las participaciones varían y pueden generar una pérdida de control. (Holded, 2021).

Importancia de los ratios de endeudamiento, estos ratios son importantes ya que nos ayudan a observar la salud financiera de la empresa mostrando estabilidad y sostenibilidad en un periodo de mediano y largo plazo (Master Sevilla, 2020).

Tipos de endeudamiento, Gitman, L. & Zutter, C. (2012), nos da a conocer que existen 2 tipos de endeudamiento los cuales son: Medidas del grado de endeudamiento y Medidas de la capacidad de pago de deudas. El nivel de endeudamiento nos orienta sobre la cantidad de las obligaciones respecto con otros montos relevantes dentro del Balance General. Una medición del grado de endeudamiento es el índice de endeudamiento. En segundo plano el tipo de medida de endeudamiento, es la capacidad de pago de las deudas, este índice nos muestra la capacidad de una entidad para cumplir con sus obligaciones conforme a lo programado durante la vigencia de éstas. El término, pago de obligaciones, se refiere al cumplimiento en el plazo establecido. A fin de medir la capacidad de la entidad la cual hace frente a ciertos costos fijos se suele utilizar los índices de cobertura. Generalmente se optan por índices de cobertura elevados (principalmente desde el punto de vista de los financiadores), sin embargo, un índice elevado podría indicar que la administración de la entidad está tomando una posición conservadora con la cual podría obtener altos rendimientos si solicitara más préstamos. (p.71,72).

$$\text{Endeudamiento a corto plazo} = \frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Patrimonio}}$$

$$\text{Endeudamiento a largo plazo} = \frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Patrimonio}}$$

Respecto a los conceptos relacionados a la única dimensión de la variable, endeudamiento patrimonial se tiene a:

Endeudamiento patrimonial, es resultante de la división del pasivo total entre el patrimonio de la entidad, el resultante se considera como la cantidad de veces que el capital está comprometido frente a los acreedores. (Lozano, 2010).

$$\text{Endeudamiento patrimonial} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

Cuando el ratio de endeudamiento es superior a 1.0 o 100 % nos indica que las obligaciones de la entidad son mayores que su patrimonio, en cambio si el ratio es inferior a 1.0 o 100 % señalaría que la entidad posee más patrimonio que obligaciones. Este tipo de endeudamiento puede darse de 2 formas: Deuda bancaria sobre patrimonio neto (DB/PT) y deuda bancaria sobre patrimonio neto más deuda bancaria (DB/PT+DB).

Endeudamiento de activos, es aquel que resulta de la división, del pasivo total entre el activo total de la empresa, de aquí se obtiene, el número de veces que el Activo total de la entidad se encuentra comprometido frente a sus acreedores. (Lozano, 2010).

$$\text{Endeudamiento de Activos} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo total}}$$

Cuando el ratio de endeudamiento es superior a 1.0 o 100 % nos indica que las obligaciones son superiores a los activos que posee la entidad, mientras que un ratio inferior a 1.0 o 100 % nos indicaría lo contrario.

Apalancamiento Financiero, es aquella condición, en la que la empresa decide endeudarse, para financiar sus operaciones; es decir, financiar una parte con recursos de la empresa y otra con recursos de terceros. (Ayón et al, 2020, p.122).

Endeudamiento financiero, este ratio nos muestra el nivel de financiamiento del pasivo por entidades financieras. (Ortiz, 2018, p.278).

$$\text{Endeudamiento financiero} = \frac{\text{otros pasivos financieros promedio}}{\text{Ingresos de actividades ordinarias}}$$

El resultado de este indicador de endeudamiento financiero muestra el nivel de financiamiento externo en las obligaciones que posee la entidad, es decir que por cada sol obtenido de las ventas se tendrá que pagar el porcentaje obtenido en el resultado a sus acreedores. Es común que la gran mayoría de entidades tengan financiamiento externo, sin embargo, deben considerar de no excederse en la carga financiera, a fin de poder determinar un techo de endeudamiento financiero. Como parámetro general es recomendable que el endeudamiento financiero no sea mayor al 30% del total de las ventas, ya que de ser así las empresas comenzarían a presentar dificultades para sostener dichas deudas. (Ortiz, 2018, p.278).

III. METODOLOGÍA

3.1. Tipo y diseño de investigación

3.1.1 Tipo de investigación:

El tipo de investigación del presente estudio fue el aplicado; puesto que, lo que se pretendió es aplicar los conocimientos establecidos para la solvencia y el endeudamiento, para conocer, analizar y determinar, cómo es la relación existente entre la solvencia y el endeudamiento patrimonial en la empresa de consumo masivo materia de estudio, periodo 2016 – 2020, y proponer soluciones que permitan mejorar su desempeño y desarrollo empresarial, a través de la evidencia obtenida. (Supo & Caverro, 2014, p.43).

3.1.2 Diseño de investigación:

El diseño de la investigación es el no experimental; puesto que, no se realizó ninguna manipulación de variables (Hernández, Fernández y Baptista, 2014, p.129). Así mismo, es descriptivo; porque, se detalló los hechos tal y como sucedieron en la realidad; y correlacional, porque lo que se pretendió es conocer el nivel de relación existente entre la solvencia y el endeudamiento patrimonial, periodo 2016 – 2020; y transversal, porque, el estudio se dió en un determinado momento en el tiempo que, para el caso en estudio es el periodo 2016 – 2020. (Hernández et al, 2014, p.p.92-93).

3.2. Variables y operacionalización

Para dar lugar a la operacionalización de variables, se procedió a definir, primeramente, en que consiste cada una de las variables en estudio, solvencia y endeudamiento patrimonial. (Pumachoque, 2020).

- **Variable (V1): Solvencia**, Es aquella herramienta financiera que mide el potencial y capacidad de pago que una entidad u organización posee, para

poder cumplir con sus obligaciones financieras, producto del financiamiento con terceros, pueden ser a corto y largo plazo. En caso del corto plazo; se refiere aquella razón que, mide la relación de los activos corrientes sobre los pasivos corrientes, para determinar la capacidad pago inmediato o actual; en caso del largo plazo, se refiere a la razón que mide la relación entre el valor neto de la empresa sobre el pasivo total, para determinar la capacidad de pago frente a obligaciones futuras. (Pérez, 2018).

- **Variable (V2): Endeudamiento patrimonial**, Es aquella herramienta que mide la capacidad de pago que, tiene el capital de la empresa frente a sus acreedores. Resulta de dividir, el pasivo total entre el patrimonio de la empresa, que significa, el número de veces que el capital de la empresa se encuentra comprometido frente a sus acreedores. (Lozano, 2010).
- **La operacionalización** de las variables se encuentran ubicadas en el Anexo N° 01 Tabla de operacionalización de variables.

3.3. Población, muestra y muestreo

3.3.1 Población:

Es aquel grupo o conjunto de unidades de análisis de una investigación, que puede estar representada por personas, objetos, eventos, documentos, entre otros, y sobre el cual se realizará un estudio. Para el caso en particular, la población o universo del presente trabajo, estuvo conformada por los informes de la empresa de consumo masivo, remitidos por los auditores independientes. Estos reportes contables estuvieron debidamente publicados en los dictámenes correspondientes, con las características necesarias para desarrollar las dimensiones e indicadores pertenecientes a las variables que se estudian. (Supo & Cavero, 2014, p.340).

- **Criterios de inclusión**, para efectos del presente estudio se incluyó todos aquellos informes correspondientes a los estados de situación financiera, periodo 2016 – 2020, reportados en los dictámenes de auditores independientes. (Bastis consultores, 2022).

- **Criterios de exclusión**, no se consideró aquellos informes correspondientes a los estados financieros de situación económica, flujo de efectivo y de situación patrimonial, periodo 2016 – 2020, reportados en los dictámenes de auditores independientes. (Bastis consultores, 2022).

3.3.2 Muestra:

Es aquel subgrupo o sub conjunto de elementos denominados unidad de estudio u observación, cuyas características son idénticas a la población materia de estudio. La muestra usada en el trabajo de investigación, estuvo compuesta, por el grupo de informes contables correspondiente a los estados financieros para el período del 2016 al 2020 de la empresa en estudio, la cual contuvo los indicadores correspondientes a las dimensiones contenidas en las variables, solvencia y endeudamiento patrimonial. (Behar, 2008, p.51).

3.3.3 Muestreo:

El muestreo es aquella técnica, cuya función consiste en seleccionar cuidadosamente, una parte de la población denominada muestra, para su análisis y observación correspondiente. Para el caso en particular, se tomó como muestra, los informes contables correspondiente a los estados financieros, periodo 2016 - 2020 de la empresa en estudio que, fueron seleccionados bajo el muestreo de tipo intencionado, puesto que, su característica principal es escoger los informes que el investigador considere necesarios, por ser representativos y significativos para la investigación. (Ñaupas et al, 2014, p.246).

3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Existen demasiados métodos para ordenar y organizar documentos técnicos que ayuden en la selección de información, dependiendo del tema de estudio, la capacidad de facilitar investigadores, del tamaño de la población, recursos, oportunidades, la naturaleza y el tipo de la fuente de información. (Hernández & Duana, 2020, p.52).

3.4.1 Técnicas de recolección de datos:

La técnica que se aplicó para la recolección de datos en el presente estudio, fue el análisis documental, ya que, como fuente principal o primaria de información se dispuso de los informes proporcionados por la empresa de consumo masivo, periodo 2016 – 2020. Así mismo, como fuente secundaria, se tuvo toda la información auxiliar y complementaria comprendida en los antecedentes y bases teóricas del marco teórico, como tesis, artículos, revistas, informes entre otros. (Hernández et al., 2014, p. 127).

3.4.2 Instrumentos de recolección de datos:

El instrumento que se aplicó es, la ficha de investigación que se encuentra ubicada en el Anexo N° 2; puesto que, representó de gran utilidad y necesidad para la recolección de datos. Así mismo, favoreció a la investigación, porque permitió obtener información relevante, para observar y analizar, y obtener resultados. Es preciso tener en cuenta que, la información recolectada de fuente primaria por el instrumento, no fue materia de verificación, para su validez; puesto que, estuvo debidamente sustentada en los dictámenes de auditores independientes remitidos a la empresa materia de estudio. (Hernández et al., 2014, p. 127).

3.5. Procedimientos

Primeramente, se realizó la extracción de datos obtenidos de la ficha de investigación correspondiente a los estados financieros de la empresa en estudio, periodo 2016 – 2020, reportados en los informes de dictámenes de

auditores independientes; luego, se procedió a realizar el análisis de datos respectivo, mediante el programa estadístico SPSS versión V.26, el cual sirvió de evidencia y sustento para describir los hechos o sucesos que, se dieron entre la solvencia y el endeudamiento patrimonial, y contraste para las hipótesis planteadas, para determinar su aceptación o rechazo, dando respuesta lógica a los objetivos trazados. Así mismo, y luego de la contrastación, se procedió a la discusión de los resultados, las conclusiones y las recomendaciones correspondientes. (Supo & Caverro, 2014).

3.6. Método de análisis de datos

Se requirió del uso de Excel y de SPSS a fin de obtener información cierta, calculable y confiable que nos ayude con el proceso de análisis de los datos a fin de comprobar las hipótesis planteadas para aceptar su validez o rechazo. (Vara, 2010).

3.7. Aspectos éticos

El presente estudio, se desarrolló, con ética y moral, respetando la autoría y propiedad intelectual de los investigadores citados, sobre sus respectivos estudios, a través de la aplicación de lo establecido en las normas APA 7ma edición, herramienta importante, para la realización de citas, y referencias bibliográficas que corresponda. Así mismo, estuvo diseñado, estructurado y conducido conforme la guía de elaboración de proyectos y tesis, emitidos por la Universidad Cesar Vallejo, lo cual permitió su respectiva presentación y sustento, garantizando así, su originalidad y autenticidad, evidencia de ser un estudio libre de plagios o similitudes. (Miranda, 2013).

IV. RESULTADOS

El análisis descriptivo del estudio se desarrolló aplicando el programa estadístico Spssv26 conjuntamente con datos de los activos, pasivos y patrimonio total de los periodos en estudio, con el propósito de determinar como la solvencia se relaciona con el endeudamiento patrimonial en una empresa de consumo masivo durante los periodos del 2016 al 2020.

4.1. Análisis descriptivo

Tabla 1: Análisis de las variables solvencia y endeudamiento patrimonial en una empresa de consumo

Indicador	Dimensión: Pasivo total	Dimensión: Activo total	Variable 1: Solvencia	Dimensión: Pasivo total	Dimensión: Patrimonio total	Variable 2: Endeudamiento patrimonial
Indicador del año 2016	24,884	30,765	0,81	24,884	5,881	4,23
Indicador del año 2017	24,251	29,254	0,83	24,251	5,003	4,85
Indicador del año 2018	24,679	34,042	0,72	24,679	9,363	2,64
Indicador del año 2019	25,968	38,698	0,67	25,968	12,730	2,04
Indicador del año 2020	21,191	34,205	0,62	21,191	13,014	1,63

Nota: Los indicadores corresponden a los EEFF de la empresa estudiada, publicados por auditores independientes.

Fuente: Spss V26 con datos de las variables, solvencia y endeudamiento patrimonial y, sus dimensiones.

En la Tabla 1 observamos las variables Solvencia y endeudamiento patrimonial en una empresa de consumo masivo, periodo 2016-2020. En este quinquenio, la primera se ha reducido en (23.46%); y, la segunda se redujo a mas de la mitad (62%).

La disminución de la variable solvencia se ve reflejado principalmente por la disminución del pasivo total en relación con el activo total que, se ha incrementado moderadamente, garantizando un mayor fortalecimiento de la capacidad de endeudamiento. Por otro lado, la baja del endeudamiento patrimonial, es

significativa, pues en los últimos 3 períodos se ha venido cumpliendo con mayor fuerza las obligaciones corrientes y no corrientes contraídos, debido a un aumento de la capacidad de pago del capital.

Tabla 2: Análisis descriptivo a través de la medida de tendencia central y medidas de dispersión.

	N	Mínimo	Máximo	Media	Desv. Desviación	Varianza
Dimensión: Pasivo total	5	21,191	25,968	24,194,60	1,794,412	3,220
Dimensión: Activo total	5	29,254	38,698	33,392,80	3,649,016	13,315
Variable 1: Solvencia	5	0,62	0,83	0,7300	0,08972	,008
Variable 2: Endeudamiento patrimonial	5	1,63	4,85	3,0780	1,39938	1,958
N válido (por lista)	5					

Fuente: Spss V26 con datos de las variables, solvencia y endeudamiento patrimonial y, sus dimensiones.

A continuación, y conforme a la tabla 2, pasaremos a realizar el análisis descriptivo de la Medida de tendencia central y medidas de dispersión. Por tanto, para obtener resultado de los mismos, se realizará el cálculo del mínimo, máximo, media , desviación estándar y varianza.

Se observa que del periodo de análisis 2016-2020, las desviaciones estándar guardan un margen amplio respecto a sus medias. Así mismo, las dispersiones son significativas con relación a las mediciones centrales.

4.2. Pruebas de normalidad y de correlación

Paso 1: Hipótesis estadística de normalidad

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

H1: Los datos no siguen (o difieren de) 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 emplea Kolmogorov-Smirnov

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

Paso 4: Estadístico para la Prueba de correlación

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

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

Tabla 3: Prueba de normalidad con Shapiro-Wilk para las variables solvencia y endeudamiento patrimonial.

	Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.
Dimensión: Pasivo total	0,860	5	0,228
Dimensión: Activo total	0,948	5	0,726
V1: Solvencia	0,933	5	0,620
V2: Endeudamiento patrimonial	0,909	5	0,463

Fuente: Spss V26 con datos de las variables, solvencia y endeudamiento patrimonial y, sus dimensiones.

En esta tabla se observa la comprobación de normalidad con Shapiro-Wilk para las variables de la solvencia y el endeudamiento patrimonial. Las dimensiones y variables alcanzaron $p\text{valor} \geq 0.05 \rightarrow$ Se acepta la H_0 : Como los datos mantienen una distribución normal se sostiene que la prueba de correlación es paramétrica. Por consiguiente, es aplicable el Coeficiente de Pearson, pues se visualiza la existencia uniforme de la distribución de los datos cuantitativos, para las dimensiones y variables.

Tabla 4: Pruebas de correlación

		D1:	D2: Activo total	V1: Solvencia	V2: Endeudamiento patrimonial
Pasivo total					
D1: Pasivo total	Correlación de Pearson	1	,200	,435	,318
	Sig. (bilateral)		,747	,464	,602
	N	5	5	5	5
D2: Activo total	Correlación de Pearson	,200	1	-,793	-,848
	Sig. (bilateral)	,747		,110	,069
	N	5	5	5	5
V1: Solvencia	Correlación de Pearson	,435	-,793	1	,986**
	Sig. (bilateral)	,464	,110		,002
	N	5	5	5	5
V2: Endeudamiento patrimonial	Correlación de Pearson	,318	-,848	,986**	1
	Sig. (bilateral)	,602	,069	,002	
	N	5	5	5	5

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

Fuente: Spss V26 con datos de las variables, solvencia y endeudamiento patrimonial y, sus dimensiones.

Nota: Los cálculos en SPSS se efectuaron con los datos de las variables solvencia y total endeudamiento patrimonial.

La tabla 4 contiene las Pruebas de correlación entre las dimensiones pasivo total y activo total, pertenecientes a la variable solvencia, con la variable endeudamiento patrimonial; y, entre las dos variables. Se observa que, en los cálculos de la

dimensión pasivo total y la variable V1 solvencia, el coeficiente de correlación es positivo; es decir, directo, con $p.\text{valor} \geq 0.05$; lo que quiere decir que, su relación no es significativa; mientras que, en la dimensión activo total, el coeficiente de correlación es negativa e indirecta, pero su $p.\text{valor} \geq 0.05$; osea que, también su relación no es significativa. Así mismo, el coeficiente de correlación de la variable V1 solvencia con la variable V2 endeudamiento patrimonial es positiva, directa y significativa en el nivel 0.01; con un $p.\text{valor} < 0.05$; lo que quiere decir que, su relación es significativa.

4.3. Contrastación de la hipótesis general

A fin de contrastar las hipótesis, utilizamos los rangos mostrados a continuación, para el Coeficiente de Pearson (Hernández et al., 2018, p. 590):

De 0 a +/- 0,09 : Correlación nula
De +/-0,10 a +/- 0,29: Correlación débil
De +/-0,30 a +/- 0,49: Correlación moderada
De +/-0,50 a +/- 1,00: Correlación fuerte

H0: La solvencia no mantiene una relación significativa con el endeudamiento patrimonial en una empresa de consumo masivo en el periodo del 2016 al 2020.

H1: La solvencia se relaciona significativamente con el endeudamiento patrimonial en una empresa de consumo masivo en el periodo del 2016 al 2020.

Regla de decisión:

$\alpha = 0.05$

Si $p.\text{valor} < 0.05 \rightarrow$ Se rechaza la H0

Si $p.\text{valor} \geq 0.05 \rightarrow$ Se acepta la H0

Resultados:

Tabla 5: Prueba de correlación de hipótesis general

		V1 Solvencia	V2 Endeudamiento patrimonial
V1 Solvencia	Correlación de Pearson	1	,986**
	Sig. (bilateral)		,002
	N	5	5
V2 Endeudamiento Patrimonial	Correlación de Pearson	,966**	1
	Sig. (bilateral)	,002	
	N	5	5

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

Fuente: Spss V26 con datos de las variables, solvencia y endeudamiento patrimonial.

De la tabla anterior podemos observar la aplicación de la prueba paramétrica de Person entre Variable 1: solvencia y la Variable 2: Endeudamiento patrimonial; donde el p-valor = 0.002 < 0.05 → por lo que se procede a rechazar la H0. Por tanto, se concluye que, la solvencia si mantiene una relación significativa con el endeudameinto patrimonial en una empresa de consumo masivo, periodo 2016 – 2020; con un coeficiente de correlación de Pearson = 0.986**, quiere decir que, la vinculación es directa y fuerte.

4.4. Contrastación de la hipótesis específica 1

H0: El pasivo total no mantiene una relación significativa con el endeudamiento patrimonial en una empresa de consumo masivo en el periodo del 2016 al 2020.

H1: El pasivo total mantiene una relación significativa con el endeudamiento patrimonial en una empresa de consumo masivo en el periodo del 2016 al 2020.

Regla de decisión:

$\alpha = 0.05$

Si p valor < 0.05 → Se rechaza la H0

Si p valor \geq 0.05 → Se acepta la H0

Resultados:

Tabla 6: Prueba de correlación de hipótesis específica 1

		Dimensión Pasivo total	V2 Endeudamiento Patrimonial
Dimensión Pasivo total	Correlación de Pearson	1	,318
	Sig. (bilateral)		,602
	N	5	5
V2 Endeudamiento patrimonial	Correlación de Pearson	,318	1
	Sig. (bilateral)	,602	
	N	5	5

Fuente: Spss V26 con datos de dimensión pasivo total y la variable 2 (V2) endeudamiento patrimonial.

De la tabla anterior podemos observar la aplicación de la prueba paramétrica de Person entre la Dimensión pasivo total y Variable 2: endeudamiento patrimonial; donde, el pvalor = $0.602 \geq 0.05 \rightarrow$ por lo que se procede a aceptar la H0. Por tanto, se concluye que el pasivo total no mantiene una relación significativa con el endeudamiento patrimonial en una en una empresa de consumo masivo, periodo 2016 - 2020; pero, el coeficiente de correlación de Pearson = 0.318, por tanto la vinculación es directa y moderada.

4.5. Contrastación de la hipótesis específica 2

H0: El activo total no mantiene una relación significativa con el endeudamiento patrimonial en una empresa de consumo masivo en el periodo del 2016 al 2020.

H1: El activo total mantiene una relación significativa con el endeudamiento patrimonial en una empresa de consumo masivo en el periodo del 2016 al 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 7: Prueba de correlación de hipótesis específica 2

		Dimensión Activo total	V2 Endeudamiento Patrimonial
Dimensión Activo total	Correlación de Pearson	1	-,848
	Sig. (bilateral)		,069
	N	5	5
V2 Endeudamiento patrimonial	Correlación de Pearson	-,848	1
	Sig. (bilateral)	,069	
	N	5	5

Fuente: Spss V26 con datos de dimensión activo total y la variable 2 (V2) endeudamiento patrimonial.

De la tabla anterior podemos observar la aplicación de la prueba paramétrica de Person entre la Dimensión activo total y Variable 2: Endeudamiento patrimonial;

donde, se obtuvo un pvalor = $0.069 \geq 0.05 \rightarrow$ por lo que se procede a aceptar la H_0 . Por tanto, se concluye que, el activo total no mantiene una relación significativa con el endeudamiento patrimonial en una empresa de consumo masivo, periodo 2016 – 2020; pero, el coeficiente de correlación de Pearson = -0.848 , por tanto la vinculación es indirecta y fuerte.

V. DISCUSIÓN

Respecto a los resultados obtenidos del análisis estadístico e inferencial, procedemos a establecer lo siguiente:

1. Del análisis inferencial se infiere que, con respecto al objetivo general y los resultados de comprobación de la hipótesis general “La solvencia se relaciona significativamente con el endeudamiento patrimonial en una empresa de consumo masivo en el periodo del 2016 al 2020” se determinó que, si mantiene una relación entre las variables, solvencia y endeudamiento patrimonial, puesto que, el valor Sig. determinado = 0.02 es inferior al p valor 0.050, por tanto, se admite la hipótesis planteada **(H1)** y desestimar la hipótesis nula **(H0)** que afirma que, La solvencia no mantiene una relación significativa con el endeudamiento patrimonial en una empresa de consumo masivo en el periodo del 2016 al 2020. Dicho resultado concuerda con lo manifestado por *Córdova, k. (2021)*, quién concluye que, si existe una conexión directa entre la solvencia y el endeudamiento. Se observó que la deuda aumenta de la misma forma proporcional en la que la solvencia disminuye, esto debido a una rotunda disminución de ingresos durante la pandemia, originada por el Covid -19.
2. Respecto al objetivo específico 1 y la comprobación de la hipótesis específica 1, tenemos que el pasivo total mantiene una relación significativa con el endeudamiento patrimonial en una empresa de consumo masivo en el periodo del 2016 al 2020, se evaluó que, no hay una relación entre la dimensión pasivo total y la variable endeudamiento patrimonial, puesto que, el valor Sig. determinado 0.602 es superior al p valor 0.050, por tanto, se procede a admitir la hipótesis nula **(H0)** y rechazar la hipótesis planteada **(H1)** que afirma dicha relación. Ésta información es importante porque, permite a la empresa conocer y actuar en consecuencia, tal como lo manifiesta *Ballena, C, & Díaz, F. (2018)* quién indica que, los ratios obtenidos de la información financiera, son importantes porque, brinda una mejor visibilidad de la situación financiera de la organización a los inversionistas y

que esta información no solo sea relevante para tomar mejores decisiones para la empresa y sus subsidiarias sino que también pueda servir de guía para investigaciones futuras.

3. Respecto al objetivo específico 2, y la comprobación de la hipótesis específica 2, el activo total mantiene una relación significativa con el endeudamiento patrimonial en una empresa de consumo masivo en el periodo del 2016 al 2020, se evaluó que no hay una relación entre la dimensión activo total y la variable endeudamiento patrimonial, puesto que, el valor Sig. determinado 0.069 es superior al p valor 0.050, por tanto, se procede a desestimar la hipótesis planteada (**H1**) y admitir la hipótesis nula (**H0**) que afirma que, el activo total no mantiene una relación significativa con el endeudamiento patrimonial en una empresa de consumo masivo en el periodo del 2016 al 2020". Ésta información es importante porque, permite a la empresa conocer la importancia de los activos en especial los más líquidos para afrontar compromisos a corto y largo plazo, en especial cuando exista situaciones repentinas, tal como lo manifiesta *Chumpitazi, A, & Hinojosa, B. (2021)*, quien indica que, con la ayuda de herramientas metodológicas y financieras, se describió y se determinó que el Covid – 19 si impacta en la liquidez y la solvencia, y que, la disminución en la liquidez y el incremento del apalancamiento que tuvieron que realizar dichas empresas, se dio a fin de poder resistir a la crisis originada por la Pandemia.

VI. CONCLUSIÓN

Las conclusiones llegadas en el presente estudio hacen referencia y respuesta a los objetivos planteados:

1. En respuesta al objetivo general “Determinar cómo incide la solvencia en el endeudamiento patrimonial en una empresa de consumo masivo en el periodo del 2016 al 2020”, se concluye que la solvencia si mantiene una relación significativa con el endeudamiento patrimonial, puesto que, conforme a los resultados obtenidos del análisis inferencial el Sig. 0.002 es menor al p valor 0.050. Así mismo, existe un nivel de correlación de Person positivo directo significativa de 0.966**, lo cual significa que, la vinculación es positiva fuerte o lo mismo a decir que, a mayor solvencia se tiene mayor endeudamiento patrimonial.

2. En respuesta al objetivo específico 2 “Analizar cómo se relaciona el pasivo total con el endeudamiento patrimonial en una empresa de consumo masivo en el periodo del 2016 al 2020.”, se concluye que el pasivo total no mantiene una relación significativa con el endeudamiento patrimonial, puesto que, conforme a los resultados obtenidos del análisis inferencial el Sig. 0.602 es mayor al p valor 0.050; sin embargo, existe una correlación de Person positiva directa de = 0.318, lo cual significa que, la vinculación es positiva moderada o lo mismo a decir que, a mayor pasivo total se tiene mayor endeudamiento patrimonial.

3. En respuesta al objetivo específico 2 “analizar cómo se relaciona activo total con el endeudamiento patrimonial en una empresa de consumo masivo en el periodo del 2016 al 2020”, se concluye que activo total no mantiene una relación significativa con el endeudamiento patrimonial, puesto que, conforme a los resultados obtenidos del análisis inferencial el Sig. 0.069 es mayor al p valor 0.050; sin embargo, existe una correlación de Person negativa inversa de - 0.848, lo cual significa que, la vinculación es negativa

fuerte o lo mismo a decir que, a mayor activo total se tiene menor endeudamiento patrimonial.

VII. RECOMENDACIONES

Las recomendaciones propuestas para mejorar el nivel de solvencia y endeudamiento en una empresa de consumo masivo periodo 2016 – 2020 son las siguientes:

1. Proponer a la administración de la entidad mantener e implementar las políticas de trabajo tomadas en los últimos años ya que se observa una mejoría en la solvencia comparándolos con los primeros años objetos del estudio.
2. Proponer a la administración de la entidad la utilización de factoring con los principales clientes, esta medida ayudaría a incrementar la liquidez a corto plazo, dando lugar a una mejora en el cumplimiento de los compromisos a corto plazo.
3. Proponer a la administración de la entidad mantener e implementar las políticas de trabajo tomadas en los años 2018, 2019 y 2020 puesto que, representan los periodos donde la ratio de endeudamiento patrimonial mejor se estableció, dando lugar a una mejora en el nivel de endeudamiento y estructuración de la deuda para la empresa de consumo masivo, para los años venideros, considerando no comprometer demasiado el patrimonio ni endeudarse en exceso frente a terceros.

REFERENCIAS

- Arenal, L. (2018).** *Gestión económico-financiera básica de la actividad comercial de ventas e intermediación comercial*. Editorial Tutor Formación, Primera edición. Recuperado el 15 de marzo del 2022 de: https://books.google.com.pe/books?id=nlh9DwAAQBAJ&prints_ec=frontcover&hl=es&source=gbs_ge_summary_r&cad=0#v=onepage&q&f=false
- Ayón, G., Pluas, J. Ortega, W. (2020).** El apalancamiento financiero y su impacto en el nivel de endeudamiento de las empresas. *Revista científica de ciencias económicas y empresariales FIPCAEC*. Vol. 5(17), pp. 117-136. DOI: <https://doi.org/10.23857/fipcaec.v5i5.188>
- Álvarez, A. (2020).** *Justificación de la investigación*. Nota académica. Recuperado el 13 de marzo del 2022 de: <https://repositorio.ulima.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12724/10821/Nota%20Acad%C3%A9mica%205%20%2818.04.2021%29%20-%20Justificaci%C3%B3n%20de%20la%20Investigaci%C3%B3n.pdf?sequence=4&isAllowed=y>
- Banco Pichincha (2021).** *Ratios de solvencia y endeudamiento que debes calcular para tu empresa*. Recuperado el 15 de marzo del 2022 de: <https://www.pichincha.com/portal/blog/post/ratios-solvencia-endeudamiento#:~:text=En%20t%C3%A9rminos%20financieros%2C%20es%20la,hacer%20frente%20a%20las%20deudas>
- 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.
- Behar, D. (2008).** *Introducción a la metodología de la investigación*. México. Editorial Shalom, primera Edición.

Bastis consultores (2022). Criterios de inclusión y exclusión. Recuperado el 15 de marzo el 2022 de: <https://online-tesis.com/criterios-de-inclusion-y-exclusion/#:~:text=Los%20criterios%20de%20inclusion%20se,hacen%20inelegible%20para%20su%20estudio>

Caballero, F. (2015). *Solvencia*. Economipedia. Recuperado el 12 de marzo del 2022 de: <https://economipedia.com/definiciones/solvencia.html>

Cámara Oviedo (2021). *Solvencia financiera*. Recuperado el 05 de abril del 2022 de: <https://www.mba-asturias.com/economia/que-es-solvencia-finanzas/>

Contreras et al. (2006). *Psicología del endeudamiento: una investigación teórica*. Documento de psicología económica. Universidad de la frontera. Recuperado el 13 de marzo del 2022 de: https://silo.tips/queue/psicologia-del-endeudamiento-una-investigacion-teorica?&queue_id=-1&v=1654626900&u=MjAwLjEyMS4xNDEuMjI0

Córdova, k. (2021). *El endeudamiento financiero durante la pandemia del COVID-19 y su incidencia en la liquidez de la empresa AGRINORTH S.R.L.* Tesis de grado. Piura, Perú.

Corona, E., Bejarano, V., & Gonzáles J. (2014). *Análisis de estados financieros individuales consolidados*. España: editorial Uned. Recuperado el 10 de marzo del 2022 de: <https://books.google.com.ec/books?id=hSDgAgAAQBAJ&printsec=frontcover#v=onepage&q&f=false>

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.

Díaz, M. (2012). *Análisis contable con enfoque empresarial*. Málaga, España: Editorial Fundación Universitaria Andalu. Recuperado el 15 de marzo del 2022 de: <https://www.eumed.net/libros-gratis/2012b/1229/index.htm>

Esan Busines. (2018). Como se mide la solvencia de una empresa. Conexión Esan. Recuperado el 13 de marzo del 2022 de: <https://www.esan.edu.pe/conexion-esan/como-se-mide-la-solvencia-de-una-empresa>

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

Gitman, L & Zutter, C. (2012). *Principios de la administración financiera*. México: Editorial Pearson Educación, Decimo segunda edición.

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. (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.

Haro, A. & Rosario, J. (2017). *Gestión financiera*. Madrid, España: Editorial Universidad de Almería. Textos Docentes N°14. Recuperado el 10 de marzo del 2022 de: <https://books.google.com.pe/books?id=MXQrDwAAQBAJ&printsec=frontcover#v=onepage&q&f=false>

- Hernández, R., Collado, C., Lucio, P. (2014).** *Metodología de la investigación*. México: Editorial McGraw-Hill / interamericana editores, Sexta edición.
- Hernández, S. & Duana, D. (2020).** *Técnicas e instrumentos de recolección de datos. Boletín Científico De Las Ciencias Económico Administrativas Del ICEA, Vol. 9(17), pp. 51-53.*
<https://doi.org/10.29057/icea.v9i17.6019>
- Holded (2021).** *Ratio de endeudamiento: qué es y cómo se calcula.* Recuperado el 09 de marzo del 2022 de: <https://www.holded.com/es/blog/ratio-de-endeudamiento-que-es-como-se-calcula-y-cual-es-el-maximo-aceptable>
- Juez, P., González, M., Bautista, P., Muñoz, A., Pérez, A., Rio, E. (2013).** *Economía y gestión de entidades no lucrativas.* Madrid, España: Editorial Universitaria Ramón Areces. Segunda edición.
- Lozano, I. (2013).** *Endeudamiento patrimonial o endeudamiento sobre activos en evaluación de créditos.* Gestipolis. Recuperado el 12 de marzo del 2022 de: <https://www.gestipolis.com/endeudamiento-patrimonial-o-sobre-activos-evaluacion-creditos/>
- Méndez, A. (1995).** *Metodología, guía para elaborar diseños de investigación en ciencias económicas, contables y administrativas.* Bogotá: Editorial McGraw-Hill, segunda edición.
- Miranda, A. (2013).** *Plagio y ética de la investigación científica.* Revista chilena de derecho. Versión on – line vol.40(2). <http://dx.doi.org/10.4067/S0718-34372013000200016>

- Miranda, A. (2020).** *El endeudamiento y la rentabilidad de las empresas de transporte de carga transportes Mar y Transcruz, de la ciudad de Arequipa 2016-2018.* Tesis de grado. Arequipa, Perú.
- Ñaupas, H., Mejía, E., Novoa, E., Villagómez, A. (2014).** *Metodología de la investigación Cuantitativa - Cualitativa y Redacción de la Tesis.* Bogotá, Colombia: Ediciones de la U, Cuarta Edición.
- Ortiz, H. (2018).** *Análisis financiero aplicado bajo NIFF.* Colombia: Editorial Universidad Externado de Colombia, 16 va edición. Recuperado el 12 de marzo del 2022 de: <https://books.google.com.co/books?id=lzWjDwAAQBAJ&printsec=frontcover#v=onepage&q&f=false>
- Palomo, D. (2010).** *El análisis de solvencia convencional. Problemas e implicaciones. Dpto. Finanzas y Contabilidad Universidad de Málaga, España.* Recuperado el 13 de marzo del 2022 de: http://www.aeca1.org/pub/on_line/comunicaciones_xivencuentroaeca/cd/74a.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>
- Pinto Ranilla, P. (2019).** *Determinantes de la solvencia financiera de las cajas municipales en el Perú (2012-2016).* Revista veritas et scientia - Upt, Vol. 7(2), pp. 925 - 934. <https://doi.org/10.47796/ves.v7i2.69>
- Pumachoque, S. (2020).** *Pensando en mi tesis en esta cuarentena.* Tarapoto, Perú: Universidad Nacional de San Martín. Recuperado el 15 de marzo del 2022 de: <https://unsm.edu.pe/operacionalizacion-variables-silvestre->

[quintana/?fbclid=IwAR2HLx_AjbkdajC0eAwYVLIayJMNDnSvj21hP0EjCDt2zUdIA2SG33YR1_s](https://www.facebook.com/ElDoradoVafiturCanario/)

Rodríguez, G. (2017). *Análisis del capital de trabajo y el nivel de endeudamiento de las empresas de transporte El Dorado, Vafitur y Canario en el período 2014.* Tesis de Grado. Ambato, Ecuador.

Sambrano, 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, Vol. 11(22), pp. 235-249. <https://doi.org/10.17163/ret.n22.2021.03>

Sánchez, J. (2017). *Capacidad de endeudamiento.* Economipedia. Recuperado el 11 de marzo del 2022 de: <https://economipedia.com/definiciones/capacidad-de-endeudamiento.html#:~:text=La%20capacidad%20de%20endeudamiento%20es,un%20porcentaje%20sobre%20los%20ingresos>

Sevilla, A. (2015). *Apalancamiento.* Economipedia. Recuperado el 11 de marzo del 2022 de: <https://economipedia.com/definiciones/apalancamiento.html>

Supo, F. & Caverro, H. (2014). *Fundamentos teóricos y procedimentales de la investigación científica en ciencias sociales.* Lima, Perú: Impresiones el universitario.

Vara, A. (2012). Desde la idea hasta la sustentación: Siete pasos para una tesis exitosa. Un método efectivo para las ciencias empresariales. Lima, Perú: Edición actual, Manual electrónico. Recuperado el 11 de marzo del 2022 de: <https://www.administracion.usmp.edu.pe/investigacion/files/7-PASOS-PARA-UNA-TESIS-EXITOSA-Desde-la-idea-inicial-hasta-la-sustentaci%C3%B3n.pdf>

Vargas, G. & Menor, M. (2014). *Análisis y valor financiero de la empresa de agroquímicos corporación Misti.* Tesis de grado. Chiclayo, Perú.

ANEXOS

ANEXO N° 01

Matriz de operacionalización de variables

Variable de estudio 1	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensión	Indicador	Escala de medición
Solvencia	Es aquella herramienta financiera que mide el potencial y capacidad de pago que una entidad u organización posee, para poder cumplir con sus obligaciones financieras, producto del financiamiento con terceros, pueden ser a corto y largo plazo. (Pérez, 2018).	La variable solvencia se midió con el ratio de solvencia. (Pérez, 2018). A través de datos de los estados de situación financiera periodo 2016-2020 publicados por Auditores independientes. Comprende (2) dimensiones: pasivo total y el activo total.	Pasivo total	Pasivo total 2016 Pasivo total 2017 Pasivo total 2018 Pasivo total 2019 Pasivo total 2020	De razón
			Activo total	Activo total 2016 Activo total 2017 Activo total 2018 Activo total 2019 Activo total 2020	De razón

Nota: Los indicadores corresponden a los Estados de Situación Financiera periodo 2016 - 2020 de la empresa de consumo masivo estudiada, publicado por Auditores independientes.

Variable de estudio 2	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensión	Indicador	Escala de medición
Endeudamiento patrimonial	Es aquella herramienta que mide la capacidad de pago que, tiene el capital de la empresa frente a sus acreedores. (Lozano, 2010).	La variable Endeudamiento patrimonial se midió con el ratio de endeudamiento. (Lozano, 2010). A través de datos de los estados de situación financiera periodo 2016-2020 publicados por Auditores independientes. Comprende una (2) dimensiones: el pasivo total y el patrimonio total.	Pasivo Total	Pasivo Total 2016 Pasivo Total 2017 Pasivo Total 2018 Pasivo Total 2019 Pasivo Total 2020	De razón
			Patrimonio total	Patrimonio 2016 Patrimonio 2017 Patrimonio 2018 Patrimonio 2019 Patrimonio 2020	De razón

Nota: Los indicadores corresponden a los Estados de Situación Financiera periodo 2016 - 2020 de la empresa de consumo masivo estudiada, publicado por Auditores independientes.

Anexo N°02

Ficha de investigación

Variable 1: Solvencia (en miles de soles)

Indicador	Dimensión: Activo total	Dimensión: Pasivo total	Variable 1: Solvencia
Indicador del año 2016	24,884	30,765	0,81
Indicador del año 2017	24,251	29,254	0,83
Indicador del año 2018	24,679	34,042	0,72
Indicador del año 2019	25,968	38,698	0,67
Indicador del año 2020	21,191	34,205	0,62

Nota: Los indicadores y dimensiones corresponden a los Estados de Situación Financiera periodo 2016 - 2020 de la empresa de consumo masivo estudiada, publicado por Auditores independientes.

Variable 2: Endeudamiento patrimonial

Indicador	Dimensión: Pasivo total	Dimensión: Patrimonio total	Variable 2: Endeudamiento patrimonial
Indicador del año 2016	24,884	5,881	4,23
Indicador del año 2017	24,251	5,003	4,85
Indicador del año 2018	24,679	9,363	2,64
Indicador del año 2019	25,968	12,730	2,04
Indicador del año 2020	21,191	13,014	1,63

Nota: Los indicadores y dimensiones corresponden a los Estados de Situación Financiera periodo 2016 - 2020 de la empresa de consumo masivo estudiada, publicado por Auditores independientes.

VARIABLES 1 Y 2: Solvencia y endeudamiento patrimonial

Indicador	Dimensión: Pasivo total	Dimensión: Activo total	Variable 1: Solvencia	Dimensión: Pasivo total	Dimensión: Patrimonio total	Variable 2: Endeudamiento patrimonial
Indicador del año 2016	24,884	30,765	0,81	24,884	5,881	4,23
Indicador del año 2017	24,251	29,254	0,83	24,251	5,003	4,85
Indicador del año 2018	24,679	34,042	0,72	24,679	9,363	2,64
Indicador del año 2019	25,968	38,698	0,67	25,968	12,730	2,04
Indicador del año 2020	21,191	34,205	0,62	21,191	13,014	1,63

Nota: Los indicadores y dimensiones corresponden a los Estados de Situación Financiera periodo 2016 - 2020 de la empresa de consumo masivo estudiada, publicado por Auditores independientes.

Anexo N° 03

BOLSA DE VALORES DE LIMA

LIMA STOCK EXCHANGE

INDICADORES FINANCIEROS / FINANCIAL INDICATORS

BANCOS - FINANCIERAS / BANKS - FINANCIAL COMPANIES

(1) LIQUIDEZ :		(1) LIQUIDITY :	
Liquidez	$\frac{\text{Disponible}}{\text{Obligaciones a la vista}}$	Liquidity	$\frac{\text{Funds Available}}{\text{Obligations}}$
Liquidez (%)	$\frac{\text{Disponible}}{\text{Activo Total}}$	Liquidity (%)	$\frac{\text{Funds Available}}{\text{Total Assets}}$
(2) SOLVENCIA :		(2) SOLVENCY :	
Solvencia	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Capital Social + Reserva}}$	Solvency	$\frac{\text{Total Liabilities}}{\text{Capital Stock + Reserve}}$
(3) EFICIENCIA Y GESTION :		(3) EFFICIENCY AND MANAGEMENT :	
Eficiencia y Gestión	$\frac{\text{Gastos de Operación}}{\text{Margen Financiero Total}}$	Efficiency and Management	$\frac{\text{Operating expenses}}{\text{Total Financial Margin}}$
(4) RENTABILIDAD :		(4) RETURN :	
Rentabilidad sobre Activos (%)	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} \times 100$	Return on Assets (%)	$\frac{\text{Net Profit}}{\text{Total Assets}} \times 100$
Rentabilidad Patrimonial (%)	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} \times 100$	Return on Equity(%)	$\frac{\text{Net Profit}}{\text{Equity}} \times 100$

COMPAÑÍAS DE SEGUROS / INSURANCE COMPANIES

(1) LIQUIDEZ :		(1) LIQUIDITY :	
Liquidez	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	Liquidity	$\frac{\text{Current Assets}}{\text{Current Liabilities}}$
Liquidez Efectiva	$\frac{\text{Caja Bancos}}{\text{Pasivo Corriente}}$	Effective Liquidity	$\frac{\text{Cash}}{\text{Current Liabilities}}$
(2) SINIESTRALIDAD:		(2) CLAIMS :	
Siniestralidad	$\frac{\text{Sinistros Primas Totales}}{\text{Primas Totales}}$	Claims	$\frac{\text{Total Premium Claims}}{\text{Total Premiums}}$
(3) APALANCAMIENTO :		(3) EQUITY INDEBTEDNESS :	
Endeudamiento Patrimonial	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	Equity Indebtedness	$\frac{\text{Total Liabilities}}{\text{Total Assets}}$
(4) SOLVENCIA :		(4) SOLVENCY :	
Solvencia	$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Pasivo Total}}$	Solvency	$\frac{\text{Equity}}{\text{Total Liabilities}}$
(5) RENTABILIDAD :		(5) RETURN :	
Rentabilidad sobre Activos (%)	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} \times 100$	Return on Assets (%)	$\frac{\text{Net Profit}}{\text{Total Assets}} \times 100$
Rentabilidad Patrimonial (%)	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} \times 100$	Return on Equity(%)	$\frac{\text{Net Profit}}{\text{Equity}} \times 100$

INDUSTRIALES, MINERAS Y OTROS / INDUSTRIAL, MINING AND OTHER *

(1) LIQUIDEZ :		(1) LIQUIDITY :	
Liquidez	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	Liquidity	$\frac{\text{Current Assets}}{\text{Current Liabilities}}$
(2) GESTION :		(2) MANAGEMENT :	
Rotación de Activo	$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}}$	Gross Sales to Total Assets ratio	$\frac{\text{Net Sales}}{\text{Total Assets}}$
(3) SOLVENCIA :		(3) SOLVENCY :	
Solvencia	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	Solvency	$\frac{\text{Total Liabilities}}{\text{Total Assets}}$
Endeudamiento Patrimonial	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$	Equity Indebtedness	$\frac{\text{Total Liabilities}}{\text{Equity}}$
(4) RENTABILIDAD :		(4) RETURN :	
Rentabilidad Ventas Netas (%)	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$	Net Sales Return (%)	$\frac{\text{Net Profit}}{\text{Net Sales}} \times 100$
Rentabilidad sobre Activos (%)	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} \times 100$	Return on Assets (%)	$\frac{\text{Net Profit}}{\text{Total Assets}} \times 100$
Rentabilidad Patrimonial (%)	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} \times 100$	Return on Equity(%)	$\frac{\text{Net Profit}}{\text{Equity}} \times 100$

* Nota: En el caso de las Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones se considera el ratio de "Rentabilidad del Capital" (Utilidad Neta / Capital * 100)

INDICADORES BURSATILES / STOCK MARKET INDICATORS

(1) INDICE DE LUCRO		(1) EARNINGS INDEX	
I.L.	$\frac{P}{P_0} \times \prod_{i=1}^n [1 + \frac{D_i}{100}] \times 100$	E.I.	$\frac{P}{P_0} \times \prod_{i=1}^n [1 + \frac{D_i}{100}] \times 100$
donde :		where :	
	P = Precio de la acción Po = Precio de la acción al cierre del año anterior D i = %Dividendos por acción.		Pi = Share price Po = Share price at closing previous year D i = %Dividends for share
(2) VALOR CONTABLE		(2) BOOK VALUE	
V.C. (A)	$\frac{[\text{Patrimonio}] \times [\text{Valor Nominal de "A"}]}{\text{Capital en circulación}}$	B.V. (A)	$\frac{[\text{Equity}] \times [\text{Par Value "A"}]}{\text{Stock in circulation}}$
(3) RELACION PRECIO VALOR CONTABLE :		(3) PRICE BOOK VALUE	
R.P.V.C. (A)	$\frac{\text{Precio de la Acción "A"}}{\text{Valor Contable de "A"}}$	P.B.V. (A)	$\frac{\text{Share Price "A"}}{\text{Book Value "A"}}$

Anexo N° 04

EDGEWELL PERSONAL CARE PERU S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVO	Nota	Al 31 de diciembre de		PASIVO Y PATRIMONIO	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2017 S/000	2016 S/000			2017 S/000	2016 S/000
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalente de efectivo	6	2,636	2,456	Cuentas por pagar comerciales	9	2,189	2,427
Cuentas por cobrar comerciales	7	14,653	15,959	Cuentas por pagar a partes relacionadas	10	16,129	17,285
Otras cuentas por cobrar		72	1,016	Provisiones	11	4,305	4,336
Existencias	8	10,393	10,061	Otras cuentas por pagar		1,404	836
Gastos pagados por anticipado		317	303	Impuesto a la renta por pagar, neto		224	-
Total activo corriente		<u>28,071</u>	<u>29,795</u>	Total pasivo corriente y total pasivo		<u>24,251</u>	<u>24,884</u>
ACTIVO NO CORRIENTE				PATRIMONIO	12		
Instalaciones, mobiliario y equipo		569	229	Capital social		8,195	8,195
Activos intangibles		100	100	Reserva legal		1,239	1,239
Activo por impuesto a la renta diferido		514	641	Déficit acumulado		(4,431)	(3,553)
Total activo no corriente		<u>1,183</u>	<u>970</u>	Total patrimonio		<u>5,003</u>	<u>5,881</u>
TOTAL ACTIVO		<u>29,254</u>	<u>30,765</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>29,254</u>	<u>30,765</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 28 forman parte de los estados financieros.

EDGEWELL PERSONAL CARE PERU S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVO	Nota	Al 31 de diciembre de		PASIVO Y PATRIMONIO	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2018 S/000	2017 S/000			2018 S/000	2017 S/000
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalente de efectivo	6	4,036	2,636	Cuentas por pagar comerciales	9	1,528	2,189
Cuentas por cobrar comerciales	7	16,352	14,653	Cuentas por pagar a partes relacionadas	10	14,792	16,129
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	10	1,232	-	Provisiones	11	7,114	4,305
Otras cuentas por cobrar		445	72	Otras cuentas por pagar		1,074	1,074
Existencias	8	8,596	10,393	Impuesto a la renta por pagar, neto		171	554
Gastos pagados por anticipado		103	317	Total pasivo corriente		<u>24,679</u>	<u>24,251</u>
Total activo corriente		<u>30,764</u>	<u>28,071</u>	PATRIMONIO	12		
ACTIVO NO CORRIENTE				Capital social		8,195	8,195
Instalaciones, mobiliario y equipo		580	569	Reserva legal		1,239	1,239
Activos intangibles		100	100	Déficit acumulado		(71)	(4,431)
Activo por impuesto a la renta diferido	13	2,598	514	Total patrimonio		<u>9,363</u>	<u>5,003</u>
Total activo no corriente		<u>3,278</u>	<u>1,183</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>34,042</u>	<u>29,254</u>
TOTAL ACTIVO		<u>34,042</u>	<u>29,254</u>				

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 33 forman parte de los estados financieros.

EDGEWELL PERSONAL CARE PERU S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVO	Nota	Al 31 de diciembre de		PASIVO Y PATRIMONIO	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2019 S/000	2018 S/000			2019 S/000	2018 S/000
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalente de efectivo	6	2,980	4,036	Cuentas por pagar comerciales	11	2,315	1,528
Cuentas por cobrar comerciales	7	16,691	16,352	Cuentas por pagar a partes relacionadas	12	14,492	14,792
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	12	-	1,232	Provisiones	13	7,265	7,114
Otras cuentas por cobrar	8	1,987	445	Pasivos por arrendamientos	10	431	-
Existencias	9	13,312	8,596	Otras cuentas por pagar		689	1,245
Gastos pagados por anticipado		-	103	Total pasivo corriente		25,192	24,679
Total activo corriente		34,970	30,764				
ACTIVO NO CORRIENTE				PASIVO NO CORRIENTE			
Instalaciones, mobiliario y equipo		451	580	Pasivos por arrendamientos	10	776	-
Activos por derecho de uso	10	1,169	-	Total pasivo no corriente		776	-
Activos intangibles		100	100				
Activo por impuesto a la renta diferido	15	2,008	2,598	PATRIMONIO	14		
Total activo no corriente		3,728	3,278	Capital social		8,195	8,195
				Reserva legal		1,239	1,239
				Déficit acumulado		3,296	(71)
				Total patrimonio		12,730	9,363
TOTAL ACTIVO		38,698	34,042	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		38,698	34,042

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 35 forman parte de los estados financieros

EDGEWELL PERSONAL CARE PERU S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVO	Nota	Al 31 de diciembre de		PASIVO Y PATRIMONIO	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2020 S/000	2019 S/000			2020 S/000	2019 S/000
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalente de efectivo	6	6,012	2,980	Cuentas por pagar comerciales	11	1,196	2,315
Cuentas por cobrar comerciales	7	12,297	16,691	Cuentas por pagar a partes relacionadas	12	13,459	14,492
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	12	126	-	Provisiones	13	5,138	7,265
Otras cuentas por cobrar	8	2,315	1,987	Pasivos por arrendamientos	10	551	431
Existencias	9	10,179	13,312	Otras cuentas por pagar		497	689
Gastos pagados por anticipado		180	-	Total pasivo corriente		20,841	25,192
Total activo corriente		31,109	34,970				
ACTIVO NO CORRIENTE				PASIVO NO CORRIENTE			
Instalaciones, mobiliario y equipo		305	451	Pasivos por arrendamientos	10	350	776
Activos por derecho de uso	10	850	1,169	Total pasivo no corriente		350	776
Activos intangibles		519	100	Total pasivo		21,191	25,968
Activo por impuesto a la renta diferido	15	1,422	2,008				
Total activo no corriente		3,096	3,728	PATRIMONIO	14		
				Capital social		8,195	8,195
				Reserva legal		1,239	1,239
				Resultados acumulados		3,580	3,296
				Total patrimonio		13,014	12,730
TOTAL ACTIVO		34,205	38,698	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		34,205	38,698

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 32 forman parte de los estados financieros.



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 - LIMA NORTE, asesor de Tesis titulada: "Solvencia y endeudamiento patrimonial en una empresa de consumo masivo, periodo 2016-2020", cuyos autores son RAMIREZ NEIRA KENYI MARIELA, ROJAS MENDOZA YBONNE ALICIA, constato que la investigación cumple con el índice de similitud establecido, y 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.

LIMA, 30 de Julio del 2022

Apellidos y Nombres del Asesor:	Firma
ESPINOZA CRUZ MANUEL ALBERTO DNI: 07272718 ORCID 0000-0001-8694-8844	Firmado digitalmente por: MESPINOZACR el 30-07- 2022 20:30:05

Código documento Trilce: TRI - 0381912