



**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

Total activo y patrimonio en una empresa del sector lácteo registrada  
en la Bolsa de Valores, período 2016-2020

**TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR  
PÚBLICO**

**AUTORA:**

Ore Quispe, Gisela (ORCID: 0000-0002-0975-2124)

**ASESOR:**

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

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:**

Finanzas

**CALLAO — PERÚ**

2021

**DEDICATORIA:**

Dedico esta tesis a mis padres, por haberme labrado en la persona que soy en la actualidad; y todo lo que soy, se lo debe a ellos.

A mis hermanos, por su apoyo y motivación.

Ore Quispe, Gisela

#### AGRADECIMIENTO:

Agradezco al Gran Arquitecto del Universo por proporcionarme sabiduría y persistencia para terminar esta fase académica.

A mi asesor, Dr. Manuel Alberto Espinoza Cruz, dada sus valiosas enseñanzas, así como por el apoyo brindado y su acompañamiento, durante todo este proceso.

Ore Quispe, Gisela

## Índice de contenidos

Índice de tablas.....	v
Dedicatoria.....	ii
Agradecimiento.....	iii
Resumen.....	vi
Abstract.....	vii
I. INTRODUCCIÓN.....	1
II. MARCO TEÓRICO.....	4
III. METODOLOGÍA.....	7
3.1. Tipo y diseño de investigación.....	7
3.2. Variables y operacionalización.....	7
3.3. Población, muestra, muestreo, unidad de análisis.....	8
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	8
3.5. Procedimientos.....	9
3.6. Método de análisis de datos.....	9
3.7. Aspectos éticos.....	9
IV. RESULTADOS.....	10
V. DISCUSIÓN.....	18
VI. CONCLUSIONES.....	20
VII. RECOMENDACIONES.....	21
REFERENCIAS.....	22
ANEXOS.....	25

## Índice de tablas

01.	Análisis de los datos de las variables Total activo y Patrimonio.....	10
02.	Análisis descriptivo: Medida de tendencia central y medidas de dispersión.....	11
03.	Prueba de normalidad con Shapiro-Wilk para las variables Total activo y Patrimonio.....	13
04	Pruebas de correlación.....	14
05	Prueba de correlación de hipótesis general.....	15
06	Prueba de correlación de hipótesis específica 1.....	16
07	Prueba de correlación de hipótesis específica 2.....	17

## RESUMEN

El objetivo de la investigación consistió en determinar la relación del total activo con el patrimonio en una empresa del sector lácteo registrada en la Bolsa de Valores, período 2016-2020. La parte metodológica correspondió a una investigación de tipo aplicada, su diseño fue no experimental, correlacional, longitudinal. Los reportes financieros fueron la población; y, los estados contables del lustro mencionado, la muestra. El muestreo se efectuó por conveniencia, es decir, de manera intencional. El análisis documental fue la técnica empleada; y, la ficha de investigación, el instrumento. La validación de los datos de los estados financieros fue efectuada por profesionales especialistas, independientes, pertenecientes a una entidad de prestigio internacional, que fueron utilizados para esta tesis, como fuente secundaria. Como resultado se obtuvo que el total activo tiene relación inversa pero moderada con el patrimonio, pues el estadígrafo correlacional Rho de Spearman salió  $-0.600$ . Las conclusiones señalaron que la relación entre el total activo con el patrimonio fue no significativa, pues el p-valor ascendió a  $0.285$ . Es decir, mientras el total activo se mantuvo en alrededor de S/. 3,100 millones, el patrimonio tuvo un crecimiento irregular en el período, pues en oportunidades descendía.

**Palabras clave:** Total activo, patrimonio, activo corriente

## **ABSTRACT**

The objective of the research was to determine the relationship of total assets with equity in a company in the dairy sector registered in the Stock Exchange, period 2016-2020. The methodological part corresponded to an applied research, its design was non-experimental, correlational, longitudinal. The financial reports were the population; and, the financial statements of the aforementioned five years, the sample. Sampling was done for convenience, that is, intentionally. The documentary analysis was the technique used; and, the research file, the instrument. The validation of the data of the financial statements was carried out by specialist, independent professionals, belonging to an entity of international prestige, which were used for this thesis, as a secondary source. As a result, it was obtained that total assets have an inverse but moderate relationship with equity, since Spearman's Rho correlational statistician came out  $-0.600$ . The conclusions indicated that the relationship between total assets and equity was not significant, since the p-value amounted to  $0.285$ . In other words, while total assets remained around S/. 3,100 million, equity grew irregularly in the period, as it sometimes fell.

**Keywords:** Total assets, equity, current assets.

## I. INTRODUCCIÓN

**Realidad problemática:** El sector lácteo, al estar vinculado con la ganadería y la agricultura, está inmerso en los ciclos climáticos y el desarrollo tecnológico, los cuales son cambiantes en forma permanente. Esta situación ha obligado, a través del tiempo a tener subproductos del ganado, a efectos de mejorar la rentabilidad, con la finalidad de cuidar el patrimonio empresarial. Lo que ha conllevado al acercamiento o vinculación con diferentes especialistas y personas naturales o jurídicas participantes en el rubro.

Asimismo, el avance del mercado obligó una mejor relación entre los productores y consumidores de leche. Por tanto, el cuidado de los activos se hace necesario perfeccionarlo con el objeto de optimizar la valorización del capital invertido (Engelberts et al., 2021, p.1-19).

La necesidad de estudiar el total de activos y el patrimonio, nació de la preocupación natural de conservar las inversiones efectuadas en el sector lácteo. Para la investigación, se eligió a una empresa del rubro, registrada en la Bolsa de Valores de Lima (BVL). Pero, también por el vacío de estudios que correlacionen ambas variables científicamente en los últimos 5 años, tomando en cuenta las actuales circunstancias de la pandemia Covid-19.

Por tal motivo, la **formulación del problema** fue:

- Problema general: ¿Cuál es la relación del total activo con el patrimonio en una empresa del sector lácteo registrada en la Bolsa de Valores, período 2016-2020?
- Problema específico 1: ¿Cuál es la relación del total activo corriente con el patrimonio en una empresa del sector lácteo registrada en la Bolsa de Valores, período 2016-2020?
- Problema específico 2: ¿Cuál es la relación del total activo no corriente con el patrimonio en una empresa del sector lácteo registrada en la Bolsa de Valores, período 2016-2020?



La **justificación** de la investigación fue (Hernández et al., 2014, p. 48):

- Teórica: Se revisó el estado del arte sobre el total activo y el patrimonio, para confirmar los estudios sustantivos con los resultados obtenidos en la presente tesis.
- Práctica: Se atendió el problema bajo estudio. Pues, relaciona el total activo y el patrimonio; y, resuelve la formulación del problema, en una empresa del sector lácteo registrada en la Bolsa de Valores, período 2016-2020.
- Social: Se identificó a los beneficiados con el producto del presente estudio, mediante recomendaciones. Pues, se buscó una solución positiva a la problemática, apoyando con sugerencias a los grupos que se puedan favorecer.
- Metodológica: Se utilizaron indicadores publicados en fuente secundaria, en plataformas oficiales. Para tal fin, se empleó la cuantificación, la aplicación, la no experimentación, lo longitudinal y el nivel correlacional. La población fue el conjunto de reportes contables auditados de la empresa, siendo la muestra tales estados financieros del último lustro. Por ello, el muestreo fue no probabilístico. La técnica e instrumento fueron: análisis documental y ficha de investigación, respectivamente. Los indicadores han sido validados por una de las firmas de auditoría más reconocidas internacionalmente, y en consecuencia no requirieron prueba de confiabilidad.

Los **objetivos** fueron:

- Objetivo general: Determinar la relación del total activo con el patrimonio en una empresa del sector lácteo registrada en la Bolsa de Valores, período 2016-2020.
- Objetivo específico 1: Determinar la relación del total activo corriente con el patrimonio en una empresa del sector lácteo registrada en la Bolsa de Valores, período 2016-2020.

- Objetivo específico 2: Determinar la relación del total activo no corriente con el patrimonio en una empresa del sector lácteo registrada en la Bolsa de Valores, período 2016-2020.

Las **hipótesis** fueron:

- Hipótesis general: El total activo se relaciona significativamente con el patrimonio en una empresa del sector lácteo registrada en la Bolsa de Valores, período 2016-2020.
- Hipótesis específica 1: El total activo corriente se relaciona significativamente con el patrimonio en una empresa del sector lácteo registrada en la Bolsa de Valores, período 2016-2020.
- Hipótesis específica 2: El total activo no corriente se relaciona significativamente con el patrimonio en una empresa del sector lácteo registrada en la Bolsa de Valores, período 2016-2020.

## II. MARCO TEÓRICO

Como síntesis de los trabajos previos efectuados tanto en el país como en el mundo, así como de las teorías y los conceptos de diversos autores, se mencionan a continuación los más relevantes sobre el tema de esta tesis.

En relación a un estudio científico desarrollado en un centro de estudios superiores peruano, referido a la Empresa Minera Southern Perú Copper Corporation – Sucursal Perú, para 1999-2016, se comprobó la asociación positiva y relevante entre los resultados del ejercicio (del patrimonio) y el activo total, Concluyéndose que existe adecuadas tomas de decisiones en el ámbito financiero, de esta manera se lograba obtener utilidades para incrementar el valor patrimonial de la empresa (Cahuana, 2018).

En cuanto a un trabajo de investigación efectuado en una Universidad de Ecuador, sobre la empresa Kineletec S.A., para 2019-2020, se demostró que el activo corriente ´total presentó una asociación positiva con el patrimonio, pues ambas cuentas disminuyeron simultáneamente, en el período analizado (Arreaga, 2021).

En una investigación realizado en una Universidad de Perú, sobre la empresa F&L Pervol Servicios Generales, para 2018, se llegó a la conclusión que tomando en cuenta el estado de situación financiera de la firma, se comprobó un crecimiento en el activo no corriente y también un aumento en el patrimonio, encontrándose relacionadas positivamente ambos rubros (Rodríguez y Sánchez, 2020).

Para la **variable total activo**, en los últimos años existen investigaciones científicas publicadas principalmente en revistas indizadas a la base de datos Scopus, de donde se han recogido las siguientes:

En una investigación nigeriana, sobre la estructura de activos en empresas contratistas de construcción de edificios, se indicó que se utilizaron datos de fuentes secundarias de los estados financieros auditados. Para lo cual, se empleó análisis estadístico descriptivo. Señalando que **el activo total es una estructura compuesta por activo no corriente, es decir derechos sobre los cuales**

**normalmente tienen una duración en la contabilidad, más allá de un año; y, por activo corriente, disponible en el ejercicio anual.** Agregando que en esas compañías estudiadas, tal situación estructural específica podría afectar su efectividad competitiva para algunos proyectos que en el corto plazo no dispongan de plantas y equipos necesarios. Y, sugiriendo que los contratistas deben adoptar un enfoque más dinámico en un mercado tan fluctuante, como el contemporáneo (Kehinde, & Mosaku, 2006, p. 634).

En un trabajo de investigación efectuado en Eslovaquia, se comprobó que los activos totales de empresas de ese país, así como de Hungría, República Checa y Polonia, tenían una relación con sus respectivas utilidades en valores similares. Esta situación ha permanecido en los años estudiados, de 2013 a 2017, sin mayores variaciones significativas (Svabova et al., 2020, p. 80)

En una conferencia internacional, investigadores chinos indicaron que la evaluación de activos es una parte importante. El método de esta evaluación se efectúa en tres partes: Análisis de las características que poseen los activos, Modelo de predicción de su desempeño y Método del cálculo de su valorización. Adoptar este procedimiento evaluativo de activos ayudaría a la alta dirección para inversiones a efectuar, en el futuro (Zhu et al., 2020, p. 793).

Con respecto a la **variable Patrimonio**, en el último lustro se ha verificado la existencia de diversos estudios científicos fundamentalmente pertenecientes a publicaciones indizadas a Scopus, de las cuales destacan las que se mencionan a continuación:

En un artículo sobre el efecto de la rotación gerencial en la situación patrimonial, en compañías registradas en la Bolsa China, entre 2012 y 2019, se verificó que era mayor, si el ejecutivo saliente tenía alta participación accionaria en el patrimonio corporativo; y, afectaba significativamente la divulgación apropiada sobre la Responsabilidad Social Empresarial. Asimismo, se interpreta con claridad que **el patrimonio atañe a los aportes de los accionistas y a las ganancias forjadas por la compañía, resultados que suelen transformarse en reservas, o beneficios retenidos. Igualmente, el patrimonio comprende a las**

**cotizaciones accionarias y revalorizaciones de capital** (Rauf et al., 2021, p. 1-18).

En 2021, se efectuó el estudio entre las predicciones de dificultades financieras en función al compromiso del aporte de capital por los accionistas, en empresas que cotizaban en la Bolsa de China entre 2014 a 2019. Llegándose a la conclusión que cuando existe mayor participación de los propietarios mayoritarios, en el control de las compañías, las proyecciones tenían una mejor precisión (Wang et al., 2021, p. 1-4)

En un artículo sobre regulación prudencial y los accionistas se hizo referencia al patrimonio, específicamente en el sector bancario europeo, entre 2001 y 2017. Concluyéndose que los cambios regulatorios en el capital son microprudenciales; y las estrategias de economización de capital son gerenciales, pues a los propietarios se les consideran como recaudadores de utilidades a obtener, por ser proveedores de inversión (Biondi et al., 2020, pp. 1-35).

### III. METODOLOGÍA

#### 3.1. Tipo y diseño de investigación

- **Tipo de investigación:** Aplicada, pues su finalidad fue investigar sobre alguna pregunta relacionada a un aspecto científico. Este tipo brinda nuevas orientaciones para encauzar teorías del estado del arte, señalado precedentemente, en una unidad de análisis de la BVL, para emitir sugerencias acorde con la problemática. Este tipo de investigación guía al conocimiento científico y su utilización, para la cobertura de algún requerimiento, necesidad o problema, dentro de un período temporal (CONCYTEC, 2018). Es decir, arroja resultados ya que se emplean experiencias alcanzadas, en función a discusiones con trabajos previos. El alcance de los conocimientos se utilizan para la innovación empresarial (Hernández et al., 2014).
- **Diseño de investigación:** No experimental, porque las variaciones de la información cuantitativa no hace modificar los datos, al no manipularse a estos. Asimismo, es un trabajo de análisis documental con corte longitudinal pues abarca más de un solo período anual; pero, su nivel fue correlacional, ya que se determinó una asociación entre 2 o más variables para ubicar hallazgos, como consecuencia de la investigación (Hernández et al., 2014).

#### 3.2. Variables y operacionalización

- **Las variables, dimensiones e indicadores** cuantitativos se observan en la Matriz operacional (Anexo 1).
- **La operacionalización** fundamentó esquemáticamente a las variables. Éstas fueron definidas conceptual y operativamente. Se empleó el estado del arte indicado en el citado documento. Por ello, el concepto operacional fundamentó la información que se hallan en los estados financieros divulgados públicamente.

### 3.3. Población, muestra y muestreo

- **Población:** Fue el grupo de informes de la unidad en estudio, que contienen indicadores. Estos están en los reportes contables publicados, con características necesarias que contienen dimensiones pertenecientes a las variables estudiadas, siendo estas las características de inclusión. Estos reportes contables son publicados en los portales del Estado, para uso público. Por tanto, permite al estudio ser ágil porque la data asimilada corresponde a fuente validada secundaria por expertos contables (Hernández et al., 2014).
- **Muestra:** Fue la agrupación de reportes contables, desde 2016 hasta 2020, de la citada empresa. Acortando el tiempo para elaborar la tesis, pues se elaboró un artículo de revisión de literatura, además del proyecto correspondiente de esta investigación. En anexos se encuentran los cuadros correspondientes a la ficha de investigación. En consecuencia, se tuvo en cuenta que la formación moral de los profesionales contables se refleja en su actuación disciplinaria, por ejemplo en la preparación y emisión de los estados financieros (Espinoza, M.A. et al., 2021, p. 59).
- **Muestreo:** Fue el procedimiento efectuado para seleccionar la muestra, denominada intencional o por conveniencia, para extraer los indicadores de los estados financieros de la entidad, previamente validados. En consecuencia, no fue probabilístico, pues los períodos elegidos no hizo al azar. Estos valores se extrajeron en hojas de cálculo Excel para procesarlas por SPSS, a efectos de su análisis estadístico descriptivo e inferencial (Hernández et al., 2014).

### 3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

- **Técnicas de recolección de datos:** La técnica correspondió al análisis documental. Los indicadores se eligieron según el estado del arte (Hernández et al., 2014).

- **Instrumentos de recolección de datos:** Corresponde a la ficha de investigación ubicada en Anexo N° 2, como aplicación de los indicadores, a efectos de sus cálculos, de fuente secundaria (Hernández et al., 2014).

### **3.5. Procedimientos**

Fue la obtención de datos con la ficha de investigación para el estudio de la información financiera correspondiente a la empresa bajo estudio. Los reportes contables fueron publicados por las instituciones públicas rectoras correspondientes, previo dictamen de profesionales independientes. El análisis estadístico se efectuó con el software SPSS, para que los datos se pudieran presentar, con la estadística descriptiva e inferencial. Posteriormente, en función a tales resultados, tomando en cuenta problemas, objetivos e hipótesis, se efectuaron la discusión, conclusiones y recomendaciones requeridas.

### **3.6. Método de análisis de datos**

Fue cuantitativo; con diseño de nivel correlacional entre varios ejercicios anuales, con dos variables, utilizando el estado del arte, perteneciente al presente estudio. O sea, incluyó asociaciones entre variables y dimensiones, para obtener las significaciones indicadas como preguntas (Hernández et al., 2014).

### **3.7. Aspectos éticos**

Abarcó el respeto a la originalidad de lo expresado por autores a quienes se reconoció, con la cita y referencia pertinentes, bajo el estilo APA, con el programa Turnitin, a efectos de tener porcentaje de similitud permitido por la Universidad.

En tal sentido, para este estudio, los criterios se basaron en actos normativos y consensuados en todos los niveles con derecho de autor, bajo responsabilidad personal y corporativa (Espinoza, E.N. et al., 2021, p. 7430).



## IV. RESULTADOS

Seguidamente, se plasman los resultados alcanzados conforme al orden en que figuran los objetivos, mediante tablas con sus respectivas interpretaciones. Además, se acompaña la contrastación de las hipótesis.

### 4.1. Análisis descriptivo

**Tabla 1**

*Análisis de los datos de las variables Total activo y Patrimonio en una empresa del sector lácteo registrada en la Bolsa de Valores, período 2016-2020 (En miles de S/.)*

Indicador	Dimensión: Activo corriente	Dimensión: Activo no corriente	Variable 1: Total Activo	Variable 2: Patrimonio
Dimensión del año 2016	1,403,807	1,723,234	<b>3,127,041</b>	<b>1,596,562</b>
Dimensión del año 2017	1,254,933	1,956,109	<b>3,211,042</b>	<b>1,653,610</b>
Dimensión del año 2018	1,300,524	1,973,360	<b>3,273,884</b>	<b>1,548,986</b>
Dimensión del año 2019	1,281,490	1,977,984	<b>3,259,474</b>	<b>1,545,503</b>
Dimensión del año 2020	1,137,431	2,016,313	<b>3,153,744</b>	<b>1,845,904</b>

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

En la Tabla 1 se muestran los datos de las variables Total activo y Patrimonio en una empresa del sector lácteo registrada en la Bolsa de Valores, período 2016-2020. En el quinquenio, mientras que la primera se incrementó ligeramente, la segunda creció en mayor medida.

Igualmente, en el lustro, el aumento de la variable Total activo, se debió al mayor desarrollo de los activos no corrientes, pues los activos corrientes disminuyeron.

**Tabla 2**

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

	<b>N</b>	<b>Mínimo</b>	<b>Máximo</b>	<b>Media</b>	<b>Desviación estándar</b>	<b>Varianza</b>
<b>Dimensión: Activo corriente</b>	5	1,137,431	1,403,807	1,275,637	95,670	9,152,680,833
<b>Dimensión: Activo no corriente</b>	5	1,723,234	2,016,313	1,929,400	117,329	13,766,136,616
<b>Variable 1: Total Activo</b>	5	3,127,041	3,273,884	3,205,037	64,136	4,113,426,067
<b>Variable 2: Patrimonio</b>	5	1,545,503	1,845,904	1,638,113	124,161	15,415,994,130
<b>N válido (por lista)</b>	5					

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

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

De los 5 cálculos anuales efectuados a las dimensiones y variables, se contempló que las desviaciones estándar son razonables con respecto a las medias, como medida de tendencia central.

## 4.2. Pruebas de normalidad y de correlación

### Paso 1: Hipótesis de normalidad

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

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

### Paso 2: Nivel de significancia

NC = 0.95

$\alpha$  = 0.05 → Margen de error

### Paso 3: Normalidad

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

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

### Paso 4: Estadístico para la Prueba de correlación

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

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

### Tabla 3

*Prueba de normalidad con Shapiro-Wilk para las variables Total activo y Patrimonio*

	Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.
Dimensión: Activo corriente	.966	5	.848
Dimensión: Activo no corriente	.727	5	.018
Variable 1: Total Activo	.921	5	.538
Variable 2: Patrimonio	.820	5	.117

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

En la Tabla 3 se muestra la Prueba de normalidad con Shapiro-Wilk para las variables Total activo y Patrimonio. La dimensión activo corriente y ambas variables tienen un pvalor  $\geq 0.05 \rightarrow$  Se acepta la H0: Los datos siguen una distribución normal, por tanto la prueba de correlación es paramétrica.

Sin embargo, la dimensión activo no corriente tiene un pvalor  $< 0.05 \rightarrow$  Se rechaza la H0 y se acepta la H1: Los datos no siguen una distribución normal. Por tanto, la prueba de correlación es no paramétrica.

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

**Tabla 4:***Pruebas de correlación*

			Dimensión: Activo corriente	Dimensión: Activo no corriente	Variable 1: Total Activo	Variable 2: Patrimonio
Rho de Spearman	Dimensión: Activo corriente	Coeficiente de correlación	1.000	-.700	0.000	-.600
		Sig. (bilateral)		.188	1.000	<b>.285</b>
		N	5	5	5	5
	Dimensión: Activo no corriente	Coeficiente de correlación	-.700	1.000	.300	.100
		Sig. (bilateral)	.188		.624	<b>.873</b>
		N	5	5	5	5
	Variable 1: Total Activo	Coeficiente de correlación	0.000	.300	1.000	-.600
		Sig. (bilateral)	1.000	.624		<b>.285</b>
		N	5	5	5	5
	Variable 2: Patrimonio	Coeficiente de correlación	-.600	.100	-.600	1.000
		Sig. (bilateral)	.285	.873	.285	
		N	5	5	5	5

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

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

### 4.3. Contrastación de la hipótesis general

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

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

H0: El total activo no se relaciona significativamente con el patrimonio en una empresa del sector lácteo registrada en la Bolsa de Valores, período 2016-2020

H1: El total activo se relaciona significativamente con el patrimonio en una empresa del sector lácteo registrada en la Bolsa de Valores, período 2016-2020

#### Regla de decisión:

$$\alpha = 0.05$$

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

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

#### Resultados:

**Tabla 5:**

*Prueba de correlación de hipótesis general*

		Variable 2: Patrimonio	
Rho de Spearman	Variable 1: Total Activo	Coefficiente de correlación	-.600
		Sig. (bilateral)	.285
		N	5

Se aprecia en la tabla 5, la aplicación de la prueba no paramétrica entre Variable 1: Total Activo y Variable 2: Patrimonio. Con  $p \text{ valor} = 0.285 \geq 0.05 \rightarrow$  Se acepta la H0. Por lo tanto, el total activo no se relaciona significativamente con el patrimonio en una empresa del sector lácteo registrada en la Bolsa de Valores, período 2016-2020. Asimismo, con coeficiente de correlación de Rho de Spearman = -0.600, se establece que la relación es inversa pero moderada.

#### 4.4. Contrastación de la hipótesis específica 1

H0: El total activo corriente no se relaciona significativamente con el patrimonio en una empresa del sector lácteo registrada en la Bolsa de Valores, período 2016-2020

H1: El total activo corriente se relaciona significativamente con el patrimonio en una empresa del sector lácteo registrada en la Bolsa de Valores, período 2016-2020

##### Regla de decisión:

$\alpha = 0.05$

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

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

##### Resultados:

**Tabla 6:**

*Prueba de correlación de hipótesis específica 1*

			Variable 2: Patrimonio
Rho de Spearman	Dimensión: Activo corriente	Coefficiente de correlación	-.600
		Sig. (bilateral)	.285
		N	5

Se aprecia en la tabla 6, la aplicación de la prueba no paramétrica entre Dimensión: Activo corriente y Variable 2: Patrimonio. Con p valor =  $.285 \geq 0.05 \rightarrow$  Se acepta la H0.

Por lo tanto, el total activo corriente no se relaciona significativamente con el patrimonio en una empresa del sector lácteo registrada en la Bolsa de Valores, período 2016-2020. Asimismo, con coeficiente de correlación de Rho de Spearman = -0.600, se establece que la relación es inversa pero moderada.

#### 4.5. Contrastación de la hipótesis específica 2

H0: El total activo no corriente no se relaciona significativamente con el patrimonio en una empresa del sector lácteo, registrada en la Bolsa de Valores, período 2016-2020

H1: El total activo no corriente se relaciona significativamente con el patrimonio en una empresa del sector lácteo, registrada en la Bolsa de Valores, período 2016-2020

##### 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 7:**

*Prueba de correlación de hipótesis específica 2*

			Variable 2: Patrimonio
Rho de Spearman	Dimensión: Activo no corriente	Coefficiente de correlación	.100
		Sig. (bilateral)	.873
		N	5

Se observa en la tabla 7, la aplicación de la prueba no paramétrica entre Dimensión: Activo no corriente y Variable 2: Patrimonio. Con p valor = .873  $\geq$  0.05 → Se acepta la H0.

En consecuencia, el total activo no corriente no se relaciona significativamente con el patrimonio en una empresa del sector lácteo registrada en la Bolsa de Valores, período 2016-2020. Asimismo, con coeficiente de correlación de Rho de Spearman = 0.100, se establece que la relación es directa pero escasa.



## V. DISCUSIÓN

Teniendo en cuenta los resultados de la presente investigación, se ha podido determinar, en función a los objetivos perseguidos, lo siguiente:

1. Para el objetivo general y de acuerdo con los resultados de la contrastación de la hipótesis correspondiente que, el total activo no se relaciona significativamente con el patrimonio en una empresa del sector lácteo registrada en la Bolsa de Valores, período 2016-2020. Y, asimismo, con coeficiente de correlación de Rho de Spearman =  $-0.600$ , se establece que la relación es inversa pero moderada. Sin embargo, en un trabajo de investigación efectuada en una Universidad del país sobre Empresa Minera Southern Perú Copper Corporation – Sucursal Perú, en el periodo 1999-2016, se demostró la relación directa y significativa entre las utilidades (para el patrimonio) y el total activo (entre otros indicadores), Trayendo como consecuencia la comprobación de un apropiado manejo de las finanzas, para acumular resultados e incrementar la riqueza patrimonial (Cahuana, 2018).
2. Para el objetivo específico 1 y de acuerdo con los resultados de la contrastación de la hipótesis correspondiente que, el total activo corriente no se relaciona significativamente con el patrimonio en una empresa del sector lácteo registrada en la Bolsa de Valores, período 2016-2020. Y, asimismo, con coeficiente de correlación de Rho de Spearman =  $-0.600$ , se establece que la relación es inversa pero moderada. No obstante, en una investigación realizada en una Universidad ecuatoriana sobre la empresa Kineletec S.A., en el período 2019-2020, se determinó que el total activo corriente mostró una relación directa con el patrimonio, al tener variaciones negativas en ambas cuentas, pues disminuyeron simultáneamente (Arreaga, 2021).
3. Para el objetivo específico 2 y de acuerdo con los resultados de la contrastación de la hipótesis correspondiente que, el total activo no corriente no se relaciona significativamente con el patrimonio en una empresa del sector lácteo registrada en la Bolsa de Valores, período 2016-2020. Y, asimismo, con coeficiente de correlación de Rho de Spearman =

0.100, se establece que la relación es directa pero escasa. A pesar de ello, en un estudio de investigación llevado a cabo en una Universidad peruana sobre la empresa F&L Pervol Servicios Generales, en el período 2018, se concluyó que según el estado de situación financiera de la compañía, se demostró un aumento en el activo no corriente e igualmente un crecimiento en el patrimonio, encontrándose asociadas de esa manera ambas cuentas (Rodríguez y Sánchez, 2020).

## VI. CONCLUSIONES

Seguidamente se presentan los hallazgos más importantes, como síntesis de la investigación realizada. Cada una de ellas, tienen correspondencia con los objetivos del estudio:

1. Para el objetivo específico 1, los resultados de la contrastación de la hipótesis pertinente indicaron que el total activo corriente no se relaciona significativamente con el patrimonio en una empresa del sector lácteo registrada en la Bolsa de Valores, período 2016-2020. Asimismo, con coeficiente de correlación de Rho de Spearman = -0.600, se estableció que la relación es inversa pero moderada. Es decir, mientras que las inversiones propias a corto plazo de la empresa decrecieron, el patrimonio se incrementó.
2. Para el objetivo específico 2, los resultados de la comprobación de la hipótesis correspondiente especificaron que el total activo no corriente no se relaciona significativamente con el patrimonio en una empresa del sector lácteo registrada en la Bolsa de Valores, período 2016-2020. Asimismo, con coeficiente de correlación de Rho de Spearman = 0.100, se determinó que la relación es directa pero escasa. Es decir, tanto el total activo no corriente como el patrimonio han aumentado, pero de manera diferente en cada uno de los años del quinquenio estudiado, llegando en algunos casos a que el patrimonio se contraiga, mientras que el activo total creció en forma permanente.
3. Para el objetivo general; y, según las conclusiones anteriores, así como por los resultados de la contrastación de la hipótesis correspondiente, el total activo no se relaciona significativamente con el patrimonio en una empresa del sector lácteo registrada en Bolsa de Valores, período 2016-2020. Asimismo, con coeficiente de correlación Rho de Spearman = -0.600, la relación es inversa pero moderada. Es decir, mientras el total activo se mantuvo en alrededor de S/. 3,100 millones, el patrimonio tuvo un crecimiento irregular en el período, pues en oportunidades descendía.

## VII. RECOMENDACIONES

A continuación, se señalan las sugerencias pertinentes para la presente investigación:

1. La Gerencia debe proponer al Directorio un plan de negocios, que nazca de un estudio de mercado el cual incluya los efectos macroeconómicos por la actual pandemia, con el objeto de que los activos a corto plazo puedan compensar las mayores inversiones efectuadas por los propietarios de la firma, pues los primeros han mostrado decrecimiento en el quinquenio 2016-2020.
2. La Gerencia debe plantear al Directorio las acciones necesarias a fin de que el crecimiento del total activo no corriente se vea reflejado en el desarrollo de las mayores inversiones de los accionistas. Las decisiones a proponer deben contener la optimización de nuevas políticas para la distribución de utilidades, con el objeto de acompañar en forma paralela al desarrollo continuo de los activos a largo plazo, registrado en los últimos 5 años, terminados en 2020.
3. La Gerencia debe considerar adoptar propuestas que apruebe el Directorio, encaminadas a la obtención de financiamientos de terceros, aparte de los obtenidos por el capital accionario, para enrumbar su apalancamiento hacia utilidades que favorezcan no solo a la maximización de la empresa sino, su continuidad en el tiempo.
4. Los futuros investigadores interesados sobre la problemática del presente estudio deben incorporar otros métodos como es el correlacional causal o el experimental; así como instrumentalizarla con cuestionarios o entrevistas, e incluir nuevas variables o dimensiones, y otras empresas o sectores económicos.

## REFERENCIAS

- Arreaga, D. M. (2021). *Evaluación de la situación financiera de la empresa Kineletec SA en tiempos de pandemia covid-19 Babahoyo periodo 2019-2020* (Bachelor's thesis, Universidad Técnica de Babahoyo). <http://dspace.utb.edu.ec/handle/49000/10768>
- Biondi, Y. & Graeff, I. (2020). Between Prudential Regulation and Shareholder Value: An Empirical Perspective on Bank Shareholder Equity (2001-2017). *Accounting, Economics, and Law: A Convivium*, pp. 1-35. Published online by De Gruyter February 4, 2020. <https://doi.org/10.1515/ael-2019-0083>
- Cahuana, C. G. (2018). *Utilidad Neta, Ventas Netas y competitividad en la empresa Southern Peru Copper Corporation en el periodo 1999-2016 (Tesis para Título profesional, Universidad José Carlos Mariátegui)*. <http://repositorio.ujcm.edu.pe/handle/20.500.12819/503>
- CONCYTEC (2018). *Reglamento Renacyt - Version\_final*. [https://portal.concytec.gob.pe/images/renacyt/reglamento\\_renacyt\\_version\\_final.pdf](https://portal.concytec.gob.pe/images/renacyt/reglamento_renacyt_version_final.pdf)
- Engelberts, L., van Rheede, A., Kievit, H., & Nijhof, A. (2021). Appreciating Multiple Realities in the Transformation towards a Sustainable Dairy Sector: An Explorative Study from the Inside-Out Perspective. *Agronomy*, 11(11), 2116. <https://doi.org/10.3390/agronomy11112116>
- Espinoza, E.N., Espinoza, M.A., & Chumpitaz, H.E. (2021). Ethics and Social Responsibility in Higher Education Organizations: A Review of Scientific Literature 2017- 2021. *Psychology and Education* 58(5), 7430-7445. ISSN: 1553-6939. <http://psychologyandeducation.net/pae/index.php/pae/article/view/6931/5715>
- Espinoza, M. A., Espinoza, E. N., & Chumpitaz, H. E. (2021). Control interno y gestión empresarial de centros comerciales peruanos en tiempos de la actual pandemia (2020). *Contabilidad y Negocios*, 16(31), 57-70. <https://doi.org/10.18800/contabilidad.202101.004>

- Hernández, R., Fernández, C. y Baptista, M. del P. (2014). *Metodología de la Investigación* (6ª. Ed.). ISBN: 978-1-4562-2396-0. Editorial McGraw Hill.  
<https://bit.ly/3nOmPHQ>
- Kehinde, J.O., & Mosaku, T.O. (2006). An Empirical Study of Assets Structure of Building Construction Contractors in Nigeria. *Engineering, Construction and Architectural Management* 13(6), 634-644.  
<https://doi.org/10.1108/09699980610712418>
- Martínez, R.M., Tuya, L.C., Martínez, M., Pérez, A. & Cánovas, A. (2009). El coeficiente de correlación de los rangos de Spearman. Caracterización. *Revista Habanera de Ciencias Médicas*, 8 (2).  
[http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S1729-519X2009000200017](http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1729-519X2009000200017).
- Rodríguez, P. L., & Sánchez, M. L. (2020). *Efecto de la norma internacional de contabilidad 16: propiedad, planta y equipo en la razonabilidad del estado de situación financiera de la empresa F&L Pervol Servicios Generales 2018* (Tesis de licenciatura). Repositorio de la Universidad Privada del Norte.  
<http://hdl.handle.net/11537/23599>
- Rauf, F., Voinea, C.L., Naveed, K., & Fratostiteanu, C. (2021). CSR Disclosure: Effects of Political Ties, Executive Turnover and Shareholder Equity. Evidence from China. *Sustainability (Switzerland)* 13(7), 3623.  
<https://doi.org/10.3390/su13073623>
- Svabova, L., Valaskova, K., Durana, P., & Kliestik, T. (2020). Dependency Analysis between Various Profit Measures and Corporate Total Assets for Visegrad Group's Business Entities. *Organizacija* 53(1), 80-90.  
<https://doi.org/10.2478/orga-2020-0006>
- Wang, Z, Wang, Q, Nie, Z., & Li, B. (2021) Corporate Financial Distress Prediction Based on Controlling Shareholder's Equity Pledge, *Applied Economics Letters* 28(21). 1-4. Published Online: 25 May 2021. ISSN: 1350-4851  
<https://doi.org/10.1080/13504851.2021.1931656>

Zhu, J., Chen, M., & Lei, Q. (2020). Study on Evaluation Method of the Total Asset Value of National and Provincial Highway Infrastructure. *ICCREM 2020: Intelligent Construction and Sustainable Buildings - Proceedings of the International Conference on Construction and Real Estate Management 2020*. pp. 793-803. <https://doi.org/10.1061/9780784483237.091>

## **ANEXOS**



## Anexo N° 01

### Matriz de operacionalización de las variables de estudio

Variable de estudio 1	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensión	Indicador	Escala de medición
Total activo	El activo total es una estructura compuesta por no corrientes, es decir derechos sobre los cuales normalmente tienen una duración en la contabilidad, más allá de un año; y, por activos corrientes, disponibles en el ejercicio anual (Kehinde, & Mosaku, 2006, p. 634).	La variable total activo se va a medir según lo establecido por la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV) y la Bolsa de Valores (BVL), a través de la aplicación del Plan Contable General Empresarial. Comprende dos dimensiones: Activo corriente y Activo no corriente.	Activo corriente	Activo corriente 2016	De razón
				Activo corriente 2017	
				Activo corriente 2018	
				Activo corriente 2019	
				Activo corriente 2020	
			Activo no corriente	Activo no corriente 2016	De razón
				Activo no corriente 2017	
				Activo no corriente 2018	
				Activo no corriente 2019	
				Activo no corriente 2020	

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

<b>Variable de estudio 2</b>	<b>Definición conceptual</b>	<b>Definición operacional</b>	<b>Dimensión</b>	<b>Indicador</b>	<b>Escala de medición</b>
Patrimonio	El patrimonio atañe a los aportes de los accionistas y a las ganancias forjadas por la compañía, resultados que suelen transformarse en reservas, o beneficios retenidos. Igualmente, el patrimonio comprende a las cotizaciones accionarias y revalorizaciones de capital (Rauf et al., 2021, p. 1-18).	La variable patrimonio se va a medir según lo establecido por la Superintendencia del Mercado de Valores y la Bolsa de Valores, a través de la aplicación del Plan Contable General Empresarial. Comprende cuatro dimensiones: Capital social, Acciones de inversión, Otras reservas de capital y Resultados acumulados.	Total Patrimonio	Total Patrimonio 2016	De razón
				Total Patrimonio 2017	
				Total Patrimonio 2018	
				Total Patrimonio 2019	
				Total Patrimonio 2020	

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

## Anexo N° 02

### Ficha de investigación

#### Variable 1: Total activo (En miles de S/.)

Año	Indicadores						Dimensión 1:
	Efectivo y equivalentes de efectivo	Cuentas por cobrar comerciales, neto	Porción corriente de cuentas por cobrar a relacionadas	Porción corriente de otras cuentas por cobrar, neto	Inventarios, neto	Publicidad pagada por adelantado y otros	Activo corriente
2016	49,342	299,202	358,266	26,994	663,725	6,278	<b>1,403,807</b>
2017	76,613	273,195	278,188	24,337	598,755	3,845	<b>1,254,933</b>
2018	46,977	338,387	151,783	55,933	700,691	6,753	<b>1,300,524</b>
2019	49,226	300,090	198,984	34,337	690,527	8,326	<b>1,281,490</b>
2020	93,944	270,800	171,697	23,588	565,307	12,095	<b>1,137,431</b>

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

Año	Indicadores							Dimensión 2:
	Cuentas por cobrar a relacionadas a largo plazo	Otras cuentas por cobrar, neto a largo plazo	Inversiones en subsidiarias y asociadas	Propiedades de inversión	Propiedades, planta y equipo, neto	Activos por derecho en uso, neto	Intangibles, neto	Activo no corriente
2016	0	1,244	174,842	41,688	1,488,492	0	16,968	<b>1,723,234</b>
2017	0	3,957	174,775	203,311	1,556,886	0	17,180	<b>1,956,109</b>
2018	59,665	439	174,775	200,038	1,520,088	0	18,355	<b>1,973,360</b>
2019	151,330	193	113,279	196,764	1,472,382	20,948	23,088	<b>1,977,984</b>
2020	225,991	59,053	115,391	194,278	1,388,995	13,308	19,297	<b>2,016,313</b>

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

Año	Activo corriente	Activo no corriente	Total activo
2016	1,403,807	1,723,234	<b>3,127,041</b>
2017	1,254,933	1,956,109	<b>3,211,042</b>
2018	1,300,524	1,973,360	<b>3,273,884</b>
2019	1,281,490	1,977,984	<b>3,259,474</b>
2020	1,137,431	2,016,313	<b>3,153,744</b>

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

<b>Año</b>	<b>Indicadores</b>				<b>Total Patrimonio</b>
	Capital social	Acciones de inversión	Otras reservas de capital	Resultados acumulados	
2016	382,502	39,117	76,500	1,098,443	1,596,562
2017	382,502	39,070	76,500	1,155,538	1,653,610
2018	382,502	39,020	76,500	1,050,964	1,548,986
2019	382,502	39,070	76,500	1,047,481	1,545,503
2020	382,502	39,070	76,500	1,347,883	1,845,904

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

## Ficha de investigación

### Variable 1: Total activo (En miles de S/.)

Indicador	Dimensión: Activo corriente	Dimensión: Activo no corriente	Variable 1: Total Activo
Dimensión del año 2016	1,403,807	1,723,234	<b>3,127,041</b>
Dimensión del año 2017	1,254,933	1,956,109	<b>3,211,042</b>
Dimensión del año 2018	1,300,524	1,973,360	<b>3,273,884</b>
Dimensión del año 2019	1,281,490	1,977,984	<b>3,259,474</b>
Dimensión del año 2020	1,137,431	2,016,313	<b>3,153,744</b>

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

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

Indicador	Dimensión: Total Patrimonio	Variable 2: Patrimonio
Dimensión del año 2016	1,596,562	<b>1,596,562</b>
Dimensión del año 2017	1,653,610	<b>1,653,610</b>
Dimensión del año 2018	1,548,986	<b>1,548,986</b>
Dimensión del año 2019	1,545,503	<b>1,545,503</b>
Dimensión del año 2020	1,845,904	<b>1,845,904</b>

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

### VARIABLES 1 Y 2: Total activo y Patrimonio (En miles de S/.)

Indicador	Dimensión: Activo corriente	Dimensión: Activo no corriente	Variable 1: Total Activo	Variable 2: Patrimonio
Dimensión del año 2016	1,403,807	1,723,234	<b>3,127,041</b>	<b>1,596,562</b>
Dimensión del año 2017	1,254,933	1,956,109	<b>3,211,042</b>	<b>1,653,610</b>
Dimensión del año 2018	1,300,524	1,973,360	<b>3,273,884</b>	<b>1,548,986</b>
Dimensión del año 2019	1,281,490	1,977,984	<b>3,259,474</b>	<b>1,545,503</b>
Dimensión del año 2020	1,137,431	2,016,313	<b>3,153,744</b>	<b>1,845,904</b>

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