



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE
FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA
PROGRAMA DE ESTUDIO DE CONTABILIDAD**

**EL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS
EMPRESAS DEL SECTOR AGROINDUSTRIAL DEL PERÚ: CASO AGROAURORA
S.A.C. - SULLANA, 2023**

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN: CONTABILIDAD FINANCIERA Y DE GESTIÓN

AUTOR

**PERALTA SOTO, EDDY SAUL
ORCID:0009-0005-9338-8044**

ASESOR

**MONTANO BARBUDA, JULIO JAVIER
ORCID:0000-0002-1620-5946**

**CHIMBOTE-PERÚ
2024**



FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA

PROGRAMA DE ESTUDIO DE CONTABILIDAD

ACTA N° 0262-064-2024 DE SUSTENTACIÓN DEL INFORME DE TESIS

En la Ciudad de **Chimbote** Siendo las **15:11** horas del día **08** de **Noviembre** del **2024** y estando lo dispuesto en el Reglamento de Investigación (Versión Vigente) ULADECH-CATÓLICA en su Artículo 34º, los miembros del Jurado de Investigación de tesis de la Escuela Profesional de **CONTABILIDAD**, conformado por:

GONZALES RENTERIA YURI GAGARIN Presidente
ESPEJO CHACON LUIS FERNANDO Miembro
RIVAS MENDOZA MILAGROS ISABEL Miembro
Mgtr. MONTANO BARBUDA JULIO JAVIER Asesor

Se reunieron para evaluar la sustentación del informe de tesis: **EL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS EMPRESAS DEL SECTOR AGROINDUSTRIAL DEL PERÚ: CASO AGROAURORA S.A.C. - SULLANA, 2023**

Presentada Por :
(2703100017) **PERALTA SOTO EDDY SAUL**

Luego de la presentación del autor(a) y las deliberaciones, el Jurado de Investigación acordó: **APROBAR** por **UNANIMIDAD**, la tesis, con el calificativo de **14**, quedando expedito/a el/la Bachiller para optar el **TITULO PROFESIONAL** de **Contador Público**.

Los miembros del Jurado de Investigación firman a continuación dando fe de las conclusiones del acta:

GONZALES RENTERIA YURI GAGARIN
Presidente

ESPEJO CHACON LUIS FERNANDO
Miembro

RIVAS MENDOZA MILAGROS ISABEL
Miembro

Mgtr. MONTANO BARBUDA JULIO JAVIER
Asesor



CONSTANCIA DE EVALUACIÓN DE ORIGINALIDAD

La responsable de la Unidad de Integridad Científica, ha monitorizado la evaluación de la originalidad de la tesis titulada: EL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS EMPRESAS DEL SECTOR AGROINDUSTRIAL DEL PERÚ: CASO AGROAURORA S.A.C. - SULLANA, 2023 Del (de la) estudiante PERALTA SOTO EDDY SAUL, asesorado por MONTANO BARBUDA JULIO JAVIER se ha revisado y constató que la investigación tiene un índice de similitud de 0% según el reporte de originalidad del programa Turnitin.

Por lo tanto, dichas coincidencias detectadas no constituyen plagio y la tesis cumple con todas las normas para el uso de citas y referencias establecidas por la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

Cabe resaltar que el turnitin brinda información referencial sobre el porcentaje de similitud, más no es objeto oficial para determinar copia o plagio, si sucediera toda la responsabilidad recaerá en el estudiante.

Chimbote, 03 de Febrero del 2025



Mgtr. Roxana Torres Guzman
RESPONSABLE DE UNIDAD DE INTEGRIDAD CIENTÍFICA

Dedicatoria

Esta tesis la dedico a mis padres, por todos sus sacrificios y la formación en valores que es el pilar de mi desarrollo tanto personal como profesional. Agradecerles a ellos no solo por haber permitido mi existencia, sino por la paciencia y la confianza que depositan a diario en mi persona. A mi ángel guardián en el cielo que me acompaña siempre cada día “mi abuela cariñosa”.

A la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote y a su plana docente, por acogerme y transmitirme el conocimiento necesario para aplicarlo en el campo laboral.

Agradecimiento

Agradecer a Dios por la vida y salud, que me permiten seguir adelante con cada una de mis metas. Agradecimiento especial a mis padres por el apoyo incondicional e importantes valores inculcados que son mi base para desarrollarme. A la empresa Agroaurora S.A.C, por permitirme la información necesaria para desarrollar esta tesis.

Al docente del curso de titulación por ser guía en la elaboración del presente informe, y por todas las enseñanzas que me ayudarán en mi desarrollo profesional. Asimismo, a la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote la cual forma estudiantes para un futuro competitivo y con responsabilidad social y agradezco a un delfín muy especial que llegó a motivarme y me impulsarme a superarme cada día.

Índice General

Caratula	I
Acta de sustentación	II
Constancia de Evaluación de Originalidad	III
Dedicatoria	IV
Agradecimiento	V
Índice General	VI
Índice de cuadros	VIII
Resumen	IX
Abstract	X
I. Planteamiento del Problema	1
II. Marco Teórico	6
2.1. Antecedentes	6
2.2 Bases teóricas de la investigación	13
2.3. Hipótesis	31
III. Metodología	32
3.1. Nivel, Tipo y Diseño de investigación	32
3.1.1. Nivel	32
3.1.2. Tipo	32
3.1.3. Diseño	32
3.2. Población y muestra	32
3.3. Variables. Definición y Operacionalización	33
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de información	34
3.5. Método de análisis de datos	34
3.6. Aspectos éticos	34
IV. Resultados	36
V. Discusión	45
VI. Conclusiones	52
VII. Recomendaciones	56
Referencias Bibliográficas	57
ANEXOS	64
Anexo 01. Carta de recojo de datos	64
Anexo 02. Documento de autorización para el desarrollo de la investigación	65
Anexo 03. Matriz de consistencia	66
Anexo 04. Instrumento de recolección de información	67

Anexo 05. Ficha técnica de los instrumentos	69
Anexo 06. Consentimiento informado	74
Fichas Bibliográficas.....	75

Índice de cuadros

Cuadro 1.....	33
Cuadro 2.....	36
Cuadro 3.....	38
Cuadro 4.....	40

Resumen

Esta tesis se realizó con el fin de describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las empresas del sector agroindustrial del Perú: Caso Agroaurora S.A.C. – Sullana, 2023. Se trató de una investigación cualitativa, descriptiva y no experimental; la población estuvo conformada por las empresas del sector agroindustrial del Perú, siendo la muestra seleccionada Agroaurora S.A.C.; además en la recopilación de datos se aplicó la técnica de encuesta mediante su instrumento el cuestionario. Encontrándose como resultados respecto al primer objetivo que, las empresas utilizan el financiamiento de bancos por las facilidades que les brinda como las bajas tasas de interés; además, consideran que el financiamiento les permite cumplir sus metas y alcanzar mejores resultados que se ven reflejados en su rentabilidad. En relación al segundo objetivo, Agroaurora S.A.C utiliza el financiamiento a corto y largo plazo, mediante préstamos, factoring y arrendamiento financiero, sin embargo, aún no ha optado por un crédito hipotecario, asimismo, reinvierte utilidades y tiene líneas de crédito con sus proveedores; utiliza los financiamientos recibidos en compra de activos; y sobre la rentabilidad, el gerente considera que factores como la planificación y evaluación periódica impactan en la rentabilidad. En cuanto al tercer objetivo, se encontraron coincidencias como es el uso de financiamiento externo proveniente de los bancos con el propósito de llevar a cabo sus inversiones y obtener una mejor rentabilidad. Concluyéndose que es importante elegir correctamente las fuentes de financiamiento porque tiene impacto en la rentabilidad.

Palabras clave: Empresas, financiamiento, ratios, rentabilidad.

Abstract

This thesis was carried out in order to describe the influence of financing on the profitability of companies in the agroindustrial sector of Peru: Case of Agroaurora S.A.C. – Sullana, 2023. It was a qualitative, descriptive and non-experimental research; The population was made up of companies in the agroindustrial sector of Peru, the selected sample being Agroaurora S.A.C.; Furthermore, in data collection, the survey technique was applied through its instrument, the questionnaire. The results regarding the first objective are that companies use financing from banks because of the facilities it offers them such as low interest rates; Furthermore, they consider that financing allows them to meet their goals and achieve better results that are reflected in their profitability. In relation to the second objective, Agroaurora S.A.C uses short and long-term financing, through loans, factoring and financial leasing, however, it has not yet opted for a mortgage loan, it also reinvests profits and has lines of credit with its suppliers; uses the financing received to purchase assets; and regarding profitability, the manager considers that factors such as planning and periodic evaluation impact profitability. Regarding the third objective, coincidences were found such as the use of external financing from banks with the purpose of carrying out their investments and obtaining better profitability. Concluding that it is important to correctly choose financing sources because it has an impact on profitability.

Keywords: Companies, financing, ratios, profitability.

I. Planteamiento del Problema

A nivel mundial la crisis del COVID-19 tuvo efectos considerables en el sector empresarial, principalmente en las pequeñas y medianas empresas más vulnerables a este tipo de impactos debido a su dependencia del flujo de caja y el complicado acceso al financiamiento. En situaciones como la de la crisis mencionada, los procesos de generación y pérdidas de empleo como también la quiebra de empresas adquieren una singular importancia; dichos procesos son clave en lo severo de las crisis y la rapidez con la que se va recuperando la economía. En contextos como los señalados, la función y decisiones políticas en relación del financiamiento es evitar la salida de empresas, por el contrario, se deben tomar medidas con el propósito de favorecer el ingreso de empresas y generación de empleos de calidad, donde por lo general la empresa joven cumple un papel fundamental. En ese sentido, el crédito directo, a través de la banca pública y privada, los programas de garantías, incluso aquel financiamiento dirigido a empresas jóvenes, y el desarrollo del mercado de capitales son herramientas que se pueden aprovechar en favor de la economía de los diferentes países (Álvarez, et al., 2021).

En cuanto al sector agroindustrial en el mundo ha ido en crecimiento durante los últimos 20 años, mostrando un mejor dinamismo en comparación con otros sectores. En el periodo de crecimiento mencionado, el valor de las importaciones mundiales de los productos agroindustriales se incrementó en un 224%, alcanzando los 1.8 billones de dólares, marcando así una tendencia que abarca tanto volúmenes físicos como precios en ascenso. Este crecimiento es explicado por diferentes factores que han cambiado la manera en que se producen, consumen e intercambian los productos agroindustriales, y ello derivó en modificaciones de la dinámica y composición del comercio mundial. Algunos de los factores a los que se hace referencia es el crecimiento de la población, el incremento de los ingresos y la mejora en su distribución, principalmente en países en vías de desarrollo; también los cambios en la logística, la introducción de nuevas tecnologías, y decisiones que mejoraron la rentabilidad del sector (Bisang et al., 2021).

En la actualidad la economía de los diferentes países es preocupante, pero algunos datos reflejan una leve recuperación. Desde el mes de marzo del presente año las situaciones inflacionarias en Estados Unidos han derivado en un leve incremento en la volatilidad de las tasas de interés debió al aumento de las tasas a largo plazo, sin embargo, la volatilidad de la bolsa de valores americana se encuentra estable, producto en parte a una reducción del riesgo global en comparación con el año anterior y al correcto desempeño del sector tecnológico,

principalmente aquél vinculado con la inteligencia artificial. Asimismo, en China se espera para este año 2024 un crecimiento de 4.7%, esto se debe a una expansión del sector manufacturero, así como también los programas de inyección de liquidez por parte del Banco Popular de China que se han dado con el propósito de estimular la economía y reestablecer la confianza de los inversores en medio de la crisis inmobiliaria en curso (Banco Central de Reserva del Perú, 2024).

De acuerdo a informe de la Asociación Latinoamericana de Instituciones Financieras para el Desarrollo (ALIDE) (2021) se ha estimado que hay un considerable déficit de financiación en el sector agrícola que asciende a USD 350,000 millones anuales. Siendo este dato relacionado en gran medida con el límite de proyectos financiables, y es que según se indica que hay pocos proyectos de envergadura que resulten atractivos para los inversores, y no se trataría de un problema de disponibilidad de capital a nivel mundial, sino por la falta del suficiente capital desplegado en los sistemas alimentarios. Asimismo, se explica que para cubrir las necesidades de los pequeños agricultores se requerirían USD 188,000 millones. Además, existe un alto riesgo de inversión, falta de datos primarios y asimetrías de información, lo que hace complejo, con costos de transacción razonables, que los inversores inviertan en el sector.

En cuanto al sector agroindustrial a nivel mundial se indica que, este representa un crecimiento entre dos y cuatro meses más eficaces en relación con los de otros sectores. Según datos del Banco Mundial (2024) el sector agroindustrial es muy importante en el aspecto económico, representando el 4% del Producto Bruto Interno (PBI) y en ciertos países menos desarrollados representa más del 25% del PBI. Sin embargo, al igual que otros sectores se encuentra en riesgo debido a diferentes problemáticas como las consecuencias del COVID-19 hasta fenómenos meteorológicos extremos, conflictos y plagas. El cambio climático también es un factor que amenaza con el crecimiento de las agroindustrial ya que disminuye el rendimiento de los cultivos.

A nivel nacional, según un informe del Ministerio de Desarrollo Agrario y Riego (2024) relacionado con la producción agroindustrial que comprende las materias primas agropecuarias y de la producción y salidas / o ventas de productos alimentos elaborados, como elaboración de carne, legumbres y hortalizas, frutas; aceites y grasas de origen vegetal, lácteos, productos de molinería; y otros productos alimenticios, se indica que en el año 2023 dicha producción alcanzó los 12,868 millones de soles, significando una disminución del 6,7% en comparación con lo del año 2022.

Otro dato importante de mencionar es el proporcionado por el Banco Agropecuario, quien entre marzo del 2011 e igual mes del 2021 desembolsó 4,935 millones de soles en créditos agrícolas, de forma individual como también asociada. Dicha institución detalla que el 17% de los préstamos desembolsados fueron con recursos provenientes del Fondo Agro Perú. Se afirma que la inclusión financiera promovida por Agrobanco tiene impacto directo en la generación de miles de puestos de trabajo, sobre todo en las zonas más vulnerables del Perú. Además, entre las regiones con mayor porcentaje de desembolso está Piura con 7.1% (El Peruano, 2021).

Asimismo, se indica que la agroindustria en el Perú ocupa una superficie de 180,000 hectáreas, situadas en su mayoría en las zonas de la costa. En el año 2020, salieron 3,6 millones de toneladas de frutas y hortalizas que fueron colocadas en el mercado internacional. Por muchos años este país se concentró en una agricultura dirigida al mercado interno, con rubros como el algodón y el café. Pero, directivos y gerentes de la agroindustria planificaron y se enfocaron en generar una agricultura intensiva y más rentable con la instalación de hortícola y frutales, lo que ha propiciado que el sector agroindustrial se posicione como un referente importante en el mercado global (OmniaSolution, 2020).

En lo que se refiere a la región Piura, se ve con preocupación el panorama de la agroindustrial debido a los desafíos climáticos. Hernández (2023) señala que este año se inició y se ha mantenido, con ciertas condiciones climáticas que impactan en las cadenas de valor como el aumento de las temperaturas, aproximadamente un 4°C en promedio. Esto ha tenido efectos negativos en la floración de los cultivos que están iniciando su ciclo productivo entre marzo y mayo, creándose un impacto en las cadenas de valor como el mango, el banano y el limón, y además se habla de una reducción de entre el 10 y el 15% de la producción de uva y arándano para la campaña 2023 – 2024.

Debido a la realidad problemática descrita, este estudio se centrará en el financiamiento y la rentabilidad de la empresa Agroaurora S.A.C. identificada con RUC 20600180631, con domicilio fiscal Av. Parque Fabrica Nro. S/N (Oficinas De La Empresa Casa Grande) La Libertad - Ascope - Casa Grande y sede productiva Carretera Sullana-Paita Km. 18 (Margen Izquierda) Piura - Paita - La Huaca, dedicada a la producción de etanol anhidro, alcohol metílico y cualquier tipo de alcohol o combustible derivado de productos orgánicos; así como el cultivo, transformación e industrialización de caña de azúcar y otros productos agrícolas; de dicha actividad comprende la comercialización tanto en el mercado interno como externo de los productos y subproductos derivados de su actividad principal;

incluyendo, sin limitarse, a la producción y comercialización de todo tipo de alcoholes, azúcares, melaza, fibra de bagazo y etanol. Al respecto su principal problemática es la falta de liquidez, lo que le genera atraso en el pago de sus deudas, principalmente a los proveedores lo cual es una amenaza al normal desarrollo de sus operaciones y además, ello obliga a que la empresa recurra a créditos constantes lo que afecta su rentabilidad por las altas tasas de interés. Por otro lado, se tiene pensado expandirse, lo que comprende la siembra de nuevos terrenos, construcción de su fábrica de azúcar, como también de un nuevo reservorio de agua, y la adquisición de nuevos equipos agrícolas, con lo cual con ello espera incrementar su capacidad productiva y con ello la rentabilidad en su negocio.

Por lo descrito anteriormente se formuló la siguiente interrogante del problema de investigación: ¿Cuál es la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las empresas del sector agroindustrial del Perú: Caso Agroaurora S.A.C. – Sullana, 2023?.

Frente a la problemática presentada se propuso como objetivo general: Describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las empresas del sector agroindustrial del Perú: Caso Agroaurora S.A.C. – Sullana, 2023. Y los objetivos específicos fueron:

1. Describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las empresas del sector agroindustrial del Perú, 2023.
2. Describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa Agroaurora S.A.C. – Sullana, 2023.
3. Realizar un análisis comparativo de la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las empresas del sector agroindustrial del Perú y de la empresa Agroaurora S.A.C. – Sullana, 2023.

Por otro lado, la presente investigación se justifica porque permitió cubrir un vacío de conocimientos o fortalecer los mismos en lo que se refiere al financiamiento y la rentabilidad de las empresas del sector agroindustrial, para ello se seleccionó información proveniente de fuentes confiables. Respecto a la variable financiamiento estuvo basada en la teoría de la estructura de capital desarrollada por Franco Modigliani y Merton Miller; mientras que la variable rentabilidad se basó en la teoría de la gestión de recursos. La información fue de mucha utilidad no solo para las empresas sino para quienes se forman en carreras profesionales vinculadas al sector empresarial como son los estudiantes de contabilidad que en todo momento están buscando información que fortalezca su conocimiento.

Así mismo el presente estudio tuvo como principal beneficiaria a la empresa Agroaurora S.A.C., ya que se le proporcionó información relevante que le ayudó a

comprender sus deficiencias relacionadas con el financiamiento y la rentabilidad del negocio, con lo cual se puedan adoptar las medidas que signifiquen una solución a la problemática. Asimismo, las empresas del mismo sector u otro, tuvieron al alcance alternativas de financiamiento que podrán evaluar y optar por alguna que represente mayor beneficio para sus negocios.

La metodología empleada en la presente investigación se enmarcó en el diseño no experimental, donde solo se limita a describir la problemática y no modifica ninguna de las variables; para su desarrollo se formularán cuestionarios relacionados con las variables financiamiento y rentabilidad, los mismos que podrán ser utilizados en futuras investigaciones donde se estudien las mismas variables; de esta manera se utilizará una metodología que ha de permitir el alcance de los objetivos.

II. Marco Teórico

2.1. Antecedentes

2.1.1. Internacionales

Vallejos (2023) en su tesis titulada: “La influencia del capital humano en la rentabilidad del sector florícola del Cantón Pedro Moncayo, periodo 2018-2022”, se propuso como objetivo general analizar la influencia del capital humano en la rentabilidad del sector florícola durante el periodo 2018-2022. Para su desarrollo utilizó como metodología el enfoque de investigación mixta, de tipo descriptiva e interpretativa; la población estuvo conformada por las empresas florícolas del Cantón Pedro Moncayo; además la información recopilación provino del Banco Central del Ecuador y del Instituto Ecuatoriano de Estadísticas y Censos, mientras que la medición del capital humano se llevó a cabo a través de encuestas aplicadas a los trabajadores de la florícola. Los resultados más relevantes fueron: en el periodo 2018-2019 el ROA del sector florícola de Pedro Moncayo tuvo un crecimiento del 0.76% en sus activos totales, lo cual representa que el sector tenía una tendencia a crecer , sin embargo, en el periodo 2019-2020 se registró un decrecimiento del 24% en sus activos como consecuencia de la pandemia del COVID 19, situación que cambió en el periodo 2020-2021, presentándose una recuperación del 28%, pero de igual manera el ROA se presenta negativo (-5%) lo que indica que el sector no tuvo beneficios; en el periodo 2021 -2022 existe una recuperación del 4%, lo que evidencia una tendencia al crecimiento de los activos totales del sector, pero siendo el ROA el -1% aún no existen beneficios en el sector florícola del cantón Pedro Moncayo. Concluyó que, el año con mejores niveles de rentabilidad es el 2019 con un 1%, mientras que los más bajos son el 2020 con -25% y 2021 con -5%, mientras que en el 2022 se mantuvo con un porcentaje negativo del -1%, sin embargo, se observa una recuperación en el sector.

Chancay y Ponce (2022) realizaron su tesis titulada: “Análisis de la rentabilidad financiera del sector agropecuario durante el periodo 2016 – 2020”. Tuvo como objetivo general analizar la rentabilidad financiera de las empresas pertenecientes al sector agropecuario que accedieron a créditos financieros, durante el periodo 2016 – 2020, mediante la utilización de la técnica de segmentación jerárquica CHAID para la estimación de los rangos de rentabilidad más apropiados. Para su desarrollo se utilizó el enfoque cuantitativo, de nivel descriptivo, y diseño no experimental; la población estuvo conformada por 5,016 empresas del sector agropecuario (2016), 5,531 (2017), 5,549 (2018), 4,749 (2019) y 5,262 del año 2020, seleccionándose una muestra de 504 empresas; y la técnica de

recopilación de datos se usó la segmentación jerárquica CHAID. Encontrándose como resultados que, para el primer grupo (ponderado) una cantidad total de 8 nodos en donde las variables incluidas o que se relacionaron con el ROE (indicador de rentabilidad), fueron la rotación del activo corriente y el endeudamiento, presentando así que el 62,7% de las empresa resultaron ser rentables al mantener un índice de endeudamiento mayor a 0,78% y un nivel de rotación comprendido entre 1,23 y 3,11; en tanto que para el 2020 se generó un total de 6 nodos en donde coincide las variables a incluir que el grupo anterior pero su rentabilidad es mínima del 15,6% cuando el índice de endeudamiento es mayor a 0,86 y presenta un nivel de rotación de activos corrientes menor o igual a 1,19. Concluyeron que, existe diferencias entre los dos grupos analizados y que la rentabilidad para el año 2020 fue mínima en relación con los años anteriores.

Enriquez (2021) presentaron su tesis titulada: “La gestión del capital de trabajo de las empresas del sector agropecuario de la zona 3 y relación con la rentabilidad”. Tuvo como objetivo general el evaluar el impacto de la gestión del capital de trabajo en la rentabilidad de las empresas del sector agropecuario de la zona 3 del periodo 2018 – 2020. En relación a su metodología se utilizó el enfoque cuantitativo de tipo básica, demás descriptiva; la población estuvo constituida por 29 empresas anónimas y de responsabilidad limitada del sector agropecuario de la zona 3 del Ecuador; además, en la recopilación de datos se aplicó la técnica de revisión bibliográfica, extrayéndose información de fuentes de información oficiales como la web oficial de la Superintendencia de Compañía, Valores y Seguros del Ecuador. Obteniéndose como principales resultados: de las 29 empresas analizadas del sector agropecuario durante los años 2018, 2019 y 2020; en los cuales los años 2018 y 2019, tienen relaciones positivas es decir, disponían de rentabilidad en el ejercicio económico; no obstante, en el año 2020 muestran un porcentaje negativo del -17.96% en relación con el indicador ROA; asimismo, en lo que se refiere a la rentabilidad sobre patrimonio ROE, se verifica que en el año 2020 fue el único año en el que se obtuvo valor negativo, de ahí los años 2018 y 2019 resultaron positivos. Finalmente se concluyó que, le gestión del capital de las empresas del sector agropecuario de la zona 3 se puede establecer a través de los indicadores financieros como el periodo de rotación de inventarios de lo cual se obtuvo poca rotación de inventarios producto de la pandemia teniendo efecto negativo en las ventas y como tal en las utilidades de las empresas; y también se indica que mayor será la rentabilidad de la empresa en función de los recursos propios que utiliza para su financiación.

Jara et al. (2020) en su tesis denominada: “Relación entre el crédito financiero y de proveedores con ingresos de empresas del sector agropecuario ecuatoriano”, se propuso como objetivo general el analizar la interacción existente entre las fuentes externas de financiamiento como el crédito comercial y el crédito financiero, en relación con los ingresos de las empresas pertenecientes al sector agropecuario ecuatoriano durante el periodo 2010-2017. La metodología utilizada corresponde a un enfoque no experimental, de tipo documental, cuantitativo y exploratorio; para ello se extrajo información oficial de la Superintendencia de Compañías respecto de estados financieros de empresas del sector agropecuario ecuatoriano durante el periodo 2010 – 2017. Los resultados más importantes fueron: el crédito financiero muestra una participación del 56% en el subsector A01, el 1% al CIU A02 y el 43% al A03; en cuanto al nivel de ingresos, las empresas del sector agropecuario registraron en el año 2010 una cantidad de \$ 4,470 mil millones de dólares, descendió a \$ 3,17 millones en el 2011, luego registró un incremento relevante en el 2014 alcanzando a \$ 8,07 millones; no obstante, en el 2015 descendió a \$ 7,95 millones y presentó una recuperación significativa en 2016 con \$ 8,47 millones; en tanto que para el año 2017 se mantuvo en alza la evolución de los ingresos con \$ 8,98 millones de dólares. Concluyó que, en Ecuador, el crédito proveniente de fuentes externas que prevalece es el comercial y está relacionada con el nivel de ingresos alcanzado por las empresas del sector agropecuario, además, aquel tipo de créditos tienen una participación del 98.71% en el año 2017, en contraste con el crédito financiero.

2.1.2. Nacionales

Alarcón (2023) realizó su tesis denominada: “El financiamiento y su impacto en la rentabilidad de las cooperativas agrarias de café, Chanchamayo, año 2023”. Tuvo como objetivo principal: determinar el impacto del financiamiento en el rendimiento de las cooperativas agrarias de café, Chanchamayo, durante el periodo 2023. Como metodología se utilizó el enfoque cuantitativo, tipo básica y de alcance explicativo con un diseño no experimental; aplicando el cuestionario como instrumento de recolección de datos a una muestra de 52 funcionarios de las cooperativas agrarias de café. Siendo los resultados más importantes los siguientes: el 71.2% casi siempre consideran que hay un adecuado financiamiento en las cooperativas agrarias de café, las mismas que según indicaron obtienen financiamiento de forma regular para sus operaciones y adquisición de activos, dicho financiamiento proviene de bancos internacionales, nacionales y del gobierno; el 73.1% indicó que casi siempre se genera una correcta rentabilidad en las cooperativas,

evidenciándose además que, el 71.2% consideró que casi siempre las cooperativas se financian correctamente generando impactos positivos en la rentabilidad de las cooperativas. Concluyó que, el financiamiento contribuye a optimizar los recursos de la empresa, por lo que un correcto acceso al financiamiento es importante para la mejora en la rentabilidad; es así que las cooperativas por lo general tienen una estrategia moderada – agresiva en financiamiento a corto plazo para el uso de capital de trabajo para financiar sus requerimientos de corto plazo.

Alegre (2022) presentó su tesis: “Financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú: caso empresa Distribuciones ELVISUR E.I.R.L – Juliaca, 2020. Tuvo como objetivo general: determinar el financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú: caso empresa ELVISUR E.I.R.L – Juliaca, 2020. Para su desarrollo se utilizó la metodología cualitativa y diseño no experimental, descriptiva, bibliográfica y de caso; además, en la recopilación de información se aplicó una entrevista como técnica. Siendo los principales resultados que, la rentabilidad de los activos sobre la inversión mostró un importante incremento. Esto debido a que la utilidad del último periodo resultó superior en un 21.63% para el 2020 a la obtenida en el 2019. En cuanto a la utilidad generada hay un incremento en la rentabilidad patrimonial de 22.62% en el año 2019 en comparación con 49.1% el año 2020. Asimismo, el endeudamiento total de la empresa ha disminuido de 41.18% en el año 2019 a un 35.32% para el periodo del 2020. Concluyó que, el financiamiento en el caso de la empresa Distribuciones ELVISUR E.I.R.L – Juliaca, 2020, sí influye positivamente en la rentabilidad, con lo cual la empresa tiene la posibilidad de mantenerse en su actividad comercial de forma estable. La rentabilidad evidencia que la empresa en estudio va bien, lo que se debe a que se ha realizado una correcta inversión del crédito otorgado.

Llantoy y Fuel (2022) presentaron su tesis titulada: “Financiamiento y su relación con la rentabilidad de una empresa agroindustrial peruana, periodos 2016 – 2020”. Su objetivo principal fue determinar la relación que existe entre el financiamiento y la rentabilidad de una empresa agroindustrial peruana, periodos 2016 – 2020. Su metodología correspondió al diseño no experimental, de enfoque transversal, y tipo cuantitativo; la población estuvo constituida por el reporte financiero publicado en la Superintendencia de Mercado de Valores (SMV) de los años 2016 al 2020 de la empresa agroindustrial, tal es así que la técnica de recolección de datos fue el análisis financiero y la revisión documental. Siendo los principales resultados: con medias de tendencia, de dispersión, distribución se

encontró a la ratio endeudamiento total con una media de 0.356 con una desviación estándar de 0.080 con un mínimo de 0.250 y un máximo de 0.564; asimismo, en lo referido a la relación entre el endeudamiento total y la rentabilidad económica se determinó un p valor = 0.171, de tal manera que en concordancia con la regla de decisión quedó determinado que no existe relación entre los indicadores mencionados. Concluyó que, que el financiamiento es un indicador que dentro de la empresa agroindustrial no se relaciona con la rentabilidad debido a que existen factores que influyen de manera directa, asimismo, el comportamiento de la empresa con su financiamiento tanto a largo y corto plazo ha sido manejado bajo una buena gestión, tanto así que no es predictor ni se relaciona con la rentabilidad.

Vasquez (2022) llevó a cabo su tesis titulada: “Influencia del apalancamiento financiero en la rentabilidad de una empresa agroindustrial en el distrito de Santiago de Cao, La Libertad durante el periodo 2010 al 2019”, proponiéndose como objetivo el determinar la influencia del apalancamiento financiero en la rentabilidad de una empresa agroindustrial en el distrito de Santiago de Cao, La Libertad durante el periodo 2010 al 2019. Se utilizó como metodología el enfoque cuantitativo, de tipo aplicada, nivel descriptiva – correlacional, causal y un diseño no experimental – longitudinal; la muestra seleccionada consistió en los estados financieros de la empresa durante el periodo 2010 al 2019. Lográndose como principales resultados: el apalancamiento financiero explica el 19% del comportamiento de la rentabilidad, el apalancamiento a corto plazo explica el 11.2% del comportamiento de rentabilidad, el apalancamiento a largo plazo explica el 28.9% del comportamiento de la rentabilidad, el endeudamiento explica el 4.2% del comportamiento de la rentabilidad. Concluyéndose que, la empresa sí tiene una buena gestión financiera, debido a que se poseen indicadores de media periódicas lo que le permite determinar los niveles de rentabilidad y endeudamiento, así mismo, cuenta con información clara y detallada año a año y tiene herramientas financieras, lo que les permite a los gerentes tomar mejores decisiones de inversión, de planificación, de financiamiento, control y gestión, etc. Asimismo, se le recomendó a la empresa mantener la estabilidad financiera, a través de las buenas relaciones comerciales con proveedores, bancos y terceros; de tal manera que se puedan reducir los pasivos o ratios de endeudamiento con el ahorro en costes financieros y alcanzar niveles de rentabilidad favorables.

Chirinos (2021) presentó su tesis: “Acceso del financiamiento de las Mypes del sector agroindustrial de la ciudad de Abancay, 2020”. Se propuso como objetivo principal

evaluar el acceso a financiamiento de las Mypes del sector agroindustrial de la ciudad de Abancay, 2020. La metodología utilizada corresponde al tipo de investigación básica, de nivel descriptivo y diseño no experimental; la población estuvo conformada por las 113 Mypes del sector agroindustrial de la ciudad de Abancay, seleccionándose una muestra de 88 empresa; además, para la recopilación de información se utilizó la técnica de encuesta, y como instrumento, el cuestionario. Obteniéndose como principales resultados: el 40.9% indicó que casi nunca accede al financiamiento, el 36.4% casi nunca accede al crédito comercial, el 34.1% casi nunca accede al crédito bancario, el 31.8% casi nunca obtiene crédito de entidades micro financieras, el 34.1% casi nunca accede a créditos de entidades no financieras, el 40.9% casi nunca usa los servicios financieros, el 28.4% nunca opta por el financiamiento a corto plazo, el 39.8% nunca recibe créditos en cuenta corriente, el 28.4% nunca hace uso del factoring, el 45.5% casi nunca accede a financiamiento de largo plazo, el 43.2% casi nunca reciben financiamiento mediante el leasing financiero, el 33% nunca cumplen con los requisitos, el 31.8% casi nunca le informan de los trámites necesarios de los productos financieros que adquieren para su empresa, y el 36.4% nunca tienen historial crediticio. Concluyendo que, las Mypes del sector agroindustrial de la ciudad de Abancay, por lo general, no acceden a financiamiento para solventar sus operaciones económicas, debido a que solo el 34.1% de las unidades económicas del sector accede a financiamiento del sistema financiero formal.

2.1.3. Regionales y locales

Zapata (2023) realizó su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las cooperativas agrarias del Perú: caso Cooperativa agraria norandino Ltda. – Coop. Norandino – Piura, 2023”. Tuvo como objetivo general identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de las cooperativas agrarias del Perú y de la Cooperativa Agraria Norandino Ltda. – Coop. Norandino de Piura, 2023. La metodología utilizada correspondió al diseño no experimental – descriptivo – bibliográfico – documental y de caso; en lo referido a la recolección de información se utilizaron las técnicas de revisión bibliográfica y encuesta y como instrumentos las fichas bibliográficas y el cuestionario. Encontrándose lo siguiente: las empresas acceden a financiamiento de terceros solicitando créditos a largo plazo de acuerdo a su necesidad para lograr sus metas operativas como el desarrollo del capital de trabajo y de esa manera mejorar su rentabilidad, asimismo, en el caso de la empresa Agraria Norandino, esta recurre a fuentes de financiamiento interno y externo, recurriendo a las entidades bancarias a una tasa de interés del 5% a corto plazo, y

dicho financiamiento mayormente lo utiliza en la compra de activos fijos lo que ha mejorado su rentabilidad en un 51%. Concluye que, la Cooperativa Agraria Norandino Ltda. Coop. Norandino del caso de estudio tuvo resultados coincidentes con la teoría pertinente.

Calle (2022) realizó su tesis denominada: “Caracterización del financiamiento de la microempresa Frutas de Piura S.A.C – Piura y propuesta de mejora, 2022, tuvo como objetivo principal fue identificar y describir las características del financiamiento de la microempresa Frutas de Piura S.A.C de Piura y hacer una propuesta de mejora, 2022. La metodología desarrollada fue el diseño no experimental – descriptivo – documental y de caso; para la recopilación de datos se utilizó la técnica de encuesta y como instrumento el cuestionario. Obteniéndose como resultados: el representante legal de la empresa es de sexo masculino, cuya edad es de 35 años, economista y casado; en cuanto a la empresa, esta es formal con más de 5 años en el mercado, y se formó con el propósito de generar ganancias; además ha obtenido un crédito que no está de acuerdo con la tasa de interés. Concluyó que, el financiamiento es de gran importancia ya que se analizó cómo las herramientas financieras influyen para la organización y el análisis de la situación financiera de la empresa. Asimismo, se indicó que las Mype acuden por lo general a financiamiento proveniente de entidades financieras, quienes les brindan mayores facilidades como un bajo interés de tal manera que no se ve afectada su rentabilidad y por ende mejora la solvencia económica de este grupo de empresas que por su tamaño siempre están expuestas al riesgo de desaparecer del mercado.

Romero (2022) presentó su tesis denominada: “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de la empresa ECOSAC Agrícola S.A.C. – Piura y propuesta de mejora, 2022”, en la cual se propuso identificar y describir las características del financiamiento y de la rentabilidad de la empresa ECOSAC Agrícola S.A.C y hacer una propuesta de mejora. La metodología aplicada a la investigación fue de tipo no experimental – descriptivo – documental y de caso; y como instrumento una encuesta. Lográndose obtener los siguientes resultados: la empresa en estudio está dirigida por una persona del sexo masculino, mayor de 35 años, casado y con grado académico de magister; el negocio es formal, tiene más de 5 años en el mercado, su objetivo es el de generar el mayor nivel de ingresos posible, y sus trabajadores reciben capacitación una vez al año; en lo referido a su financiamiento, esta se financia por recursos propios y también financiamiento externo, contando con más de 5 accionistas cuyo porcentaje de participación de cada uno de ellos es del 2%; se indica que la empresa no tendría problemas al solicitar un financiamiento pero que por el momento se ha

pensado en solicitar alguno. En lo referido a su rentabilidad, esta ha mejorado en los últimos años, pero que actualmente sí presenta problemas porque no se ven reflejados importantes avances. Se concluyó que, el representante de la empresa debería aplicar las propuestas de mejora planteadas para lograr la generación de mayor cantidad de ingresos y obtener una mejor rentabilidad para el bienestar futuro de la empresa. Esta empresa está conformada por capital externo y por capital interno por parte de sus 19 accionistas y a pesar de registrar problemas dentro del mercado actual, la empresa ha tenido mejor rentabilidad en el transcurrir de los años.

Carmen y Villanueva (2020) presentaron su tesis denominada: “Financiamiento y rentabilidad de la empresa industrial Santa Lucia S.A.C. del distrito de Castilla, departamento de Piura, periodo 2020”. Su objetivo fue, determinar la asociación entre el financiamiento y la rentabilidad de la compañía industrial Santa Lucía S.A.C del distrito de Castilla, departamento de Piura. El tipo de investigación desarrollada fue básica debido a que buscó extender y profundizar en el discernimiento de la ciencia contable para que en estos conceptos pueda ser posible proponer y dar opciones de subsanación a los inconvenientes de la pesquisa; fue de enfoque cuantitativo, nivel de correlación causal, sin llevar a cabo experimento de corte transaccional, debido a que no fueron manipuladas las variantes y se dieron dentro de un tiempo determinado; la técnica e instrumento de recojo de información fue la encuesta y el cuestionario, la cual estuvo cuantificada en el nivel de Likert para ambas variables; y fue utilizado el criterio de juicio de expertos para la validez de las herramientas. En los resultados, a través de la prueba estadística de Rho Spearman fue de 0,263 con una significancia bilateral de 0,140 donde demuestra que no existe correlación positiva entre ambas variables de estudio. Se dio por conclusión que, el financiamiento es muy relevante para las empresas por lo que debe estar orientado correctamente de manera eficiente para que los negocios obtengan los beneficios esperados, mejorando así el rendimiento económico y financiero.

2.2 Bases teóricas de la investigación

2.2.1. Teoría del financiamiento

La variable financiamiento se fundamenta en la denominada “teoría de la estructura de capital” a cargo de Modigliani y Miller, quienes establecieron su teoría basándose en la incidencia que tiene el nivel de apalancamiento en relación con el equivalente de la deuda. En esta teoría se contempla la idea de que las empresas tienen dos alternativas de financiamiento con similares rendimientos, produciendo valores similares, pero para que ello

resulte se tiene que dar cumplimiento a supuestos como: las operaciones no se encuentren sujetas a impuestos, el resultado operativo no se afecte debido al uso de diversos niveles de deuda, la quiebra no tiene costo, los inversionistas tienen la posibilidad de acceder a préstamos de acuerdo a las mismas condiciones en que lo solicitan las corporaciones; la utilidad antes de intereses e impuestos no aumenta, y su valor no ha de ser modificado por utilizar el endeudamiento; y además, todos los inversionistas acceden a la misma cantidad de información que los ejecutivos (Rivera, 2020).

Asimismo, López et al. (2023) explican que en la teoría de Modigliani y Miller hay una proposición en la cual se menciona que en mercados perfectos dos empresas con alto y bajo nivel de deuda tendrán el mismo valor en el mercado. Es decir, el postulado es que el valor de la empresa no depende precisamente de la estructura de su capital. En una segunda propuesta de la teoría señalan que está referida a la tasa de rentabilidad esperada siendo ello una función lineal del nivel de endeudamiento, no obstante, a mayor nivel de deuda, quienes poseen el capital, frente al riesgo propio de la actividad, optarán por solicitar que el beneficio sea mayor en función de su inversión. Por otro lado, en la teoría se indica que las decisiones entre las diferentes opciones de financiación son del todo irrelevantes.

2.2.1.1. Definición del financiamiento

Según Westreicher (2020) define al término financiamiento como aquel proceso a través del cual una empresa o persona recibe fondos; de tal manera que dichos recursos han de utilizarse para adquirir bienes o servicios, e incluso para llevar a cabo diferentes formas de inversiones. Señala que toda financiación obtenida implica una obligación en el futuro como por ejemplo, el crédito bancario obliga al deudor al pago de una cuota de forma periódica en un determinado plazo; asimismo sucede si se trata de aportes de los accionistas, estos probablemente esperan la repartición de dividendos como retribución.

Holness (2017) señala que el financiamiento es un método monetario o de crédito que ha de utilizarse en la creación de una empresa o bien, para realizar mejoras en la empresa, y la forma más común de conseguirlo es mediante un préstamo. Por lo general una transacción de esta naturaleza la puede otorgar cualquier entidad financiera, pero también puede tratarse de otras empresas o personas; por ejemplo, menciona que las tarjetas de crédito también son una forma de financiar una empresa, y se deben utilizar con inteligencia para evitar el costo excesivo de intereses.

2.2.1.2. Importancia del financiamiento

Aponte (2024) señala que una de las principales ventajas del financiamiento para las empresas es contar con los recursos necesarios para que se puedan llevar a cabo todos los proyectos, puesto a que cuando se habla de éxito empresarial o progreso, lo que se tiene que hacer es incrementar la productividad e incluso buscar la innovación de sus procesos para adaptarse con rapidez a la demanda y los cambios del mercado. Es así que considera al financiamiento no solo como una herramienta de supervivencia y sostenibilidad económica, sino que también permite impulsar a los negocios hacia el alcance de sus metas. Entre otras de las ventajas indica que permite: expansión y crecimiento, mantiene la competitividad empresarial, desarrollo de nuevos productos y servicios, ofrece estabilidad en tiempos de desafíos económicos, es posible aprovechar las oportunidades ya que se puede actuar con rapidez, y se pueden atraer socios o inversionistas estratégicos.

Feliu (2024) destaca la importancia del financiamiento para empresas nuevas o de tamaño medio o moderado de acuerdo a sus ventajas que son las siguientes:

Mayor posibilidad de ahorro: Explica que solicitar un crédito para empresas concretamente para ahorrar no resulta viable desde el enfoque financiero, debido a que en lugar de generar plusvalía, se estaría perdiendo dinero a largo o medio plazo por los intereses, no obstante, si se utiliza el dinero recibido para el financiamiento de la empresa y sus planes de crecimiento, se estará utilizando capital externo para estos proyectos y, consecuentemente a ello, resultará ser más factible que se destine un significativo porcentaje de los ingresos recurrentes para el ahorro.

Crecimiento escalable: La disposición de una línea de crédito o fuente de financiamiento confiable a través de una institución o entidad confiable y profesional, puede cubrir ese flujo de capital necesario y constante para completar el proyecto de crecimiento y sostenerse en sus etapas de forma ordenada.

Construcción de historial crediticio: Tener un sólido historial crediticio se ha convertido en un punto a favor para todo tipo de empresa, independientemente del mercado en el que se desenvuelva; de esta manera tendrá abiertas las puertas del financiamiento y hallará apoyo externo en los momentos en que más lo requiera, incluso a mitad de crisis y situaciones de poca liquidez.

Fortalecimiento del ciclo productivo: Esto se debe a que, no se deben destinar los ingresos a los proyectos de crecimiento: en su lugar, puede ocuparse casi en totalidad para capital

de trabajo y estrategias de impacto inmediato que agreguen valor al negocio y su ciclo productivo, lo cual estará reflejado en una mejor experiencia del cliente.

2.2.1.3. Objetivos financieros

Rodríguez (2023) considera que establecer objetivos financieros en una empresa es necesario para proyectar su crecimiento, pues, a través de estos se fortalecen los elementos fundamentales del negocio, promoviendo un mejor control de presupuestos y costos, y permite mantener a todos los miembros de la compañía concentrados hacia la misma meta. Los define como las metas comerciales que se establecen en una organización mediante las cuales se señala la dirección por la cual ha de dirigirse el equipo para alcanzarlas. Estos objetivos son medibles, a través de ellos se puede medir el futuro de la empresa y como propósito es hacerlas crecer. Con el establecimiento de los objetivos financieros la empresa puede definir qué espera para su futuro, y además, seleccionar las herramientas y estrategias más idóneas para alcanzar lo propuesto. Entre los objetivos financieros que menciona son: establecer un fondo de emergencia, garantizar la sostenibilidad financiera, reducir la rotación del personal, diversificar e incrementar las fuentes de ingreso, y hacer un balance de presupuesto.

2.2.1.4. Tipos de financiamiento

2.2.1.4.1 A corto plazo

Crédito a corto plazo

Es un mecanismo de financiación bancaria a la cual recurren empresas y personas naturales, con el propósito de lograr liquidez con la cual puedan cubrir sus necesidades en relación con su ciclo productivo. A través de un crédito bancario, el banco pone a disposición de su cliente cierta cantidad de dinero para ser devuelto en un tiempo limitado; dicho dinero está dispuesto cuando la empresa lo requiere y por el importe que lo estime la entidad financiera (Fernández, 2023). Por su parte Altimira (2022) refiere que es considerado como crédito o préstamo a corto plazo aquél que es devuelto en un periodo de tiempo que no resulta ser excesivo; pudiendo tratarse de meses o semanas, pero por lo general no supera los 18 meses.

Descuento comercial o factoring

Es una forma de financiación muy usada por las pequeñas y medianas empresas para financiar su ciclo de explotación. A través de este mecanismo las entidades financieras disponen para las empresas líneas de descuento para que tengan la posibilidad de anticipar el cobro de sus letras de cambios, facturas y pagarés pendientes de vencimiento. En caso se

llegará al vencimiento y el librado no cumple con el pago, el banco en la cuenta de la empresa la deuda, más los gastos y costos generados (Fernández, 2023).

Lara (2024) manifiesta que a través del factoring la empresa logra transformar sus ventas a crédito en operaciones al contado, lo que quiere decir que ingresa liquidez en caja, mejorando así la capacidad de financiación del negocio. Asimismo, señala sobre los tipos de factoring entre los que se encuentran: el factoring sin recurso, cuando la entidad financiera se hace responsable si el deudor no paga. El factoring con recurso, donde la empresa es quien responde por la insolvencia del deudor. El factoring con notificación, para lo cual la entidad financiera se encarga de notificar al deudor que ha cedido la factura, de tal manera que este queda con la obligación de pagar a la entidad de acuerdo con los términos establecidos. El factoring sin notificación, donde el deudor al no tener constancia de la cesión de la factura es quien asumirá el pago a la empresa.

Financiamiento por medio de inventarios

Altimira (2022) indica que este tipo de financiamiento consiste en que la empresa hace uso de su propio inventario como garantía de devolución del dinero que le será prestado, y en caso no cumpla con su devolución, la entidad financiera pasará a tener la posesión de dicho inventario. Es decir, existe un gran riesgo de que la empresa al tener problemas de liquidez y no pueda pagar la deuda, pierde su stock, significando ello la imposibilidad de continuar con sus actividades normales.

2.2.1.4.2. A largo plazo

Para Corral (2023) el financiamiento a largo plazo está referido a todo tipo de financiación que tiene un periodo de amortización extendido, por lo general abarca más de cinco años. Considera que esta forma de financiamiento resulta atractiva para empresas consolidadas que tienen como propósito inversiones significativas para su reestructuración o crecimiento. Entre las ventajas que destaca del financiamiento a largo plazo son: estabilidad financiera y planificación a futuro, flexibilidad en la inversión y crecimiento, mejora de condiciones de crédito y términos favorables y oportunidades de refinanciación y reestructuración de deudas.

Préstamo bancario

Las empresas utilizan de forma habitual este tipo de financiamiento. En este caso la empresa solicita el capital que requiere y lo va devolviendo, por lo general de forma mensual (el capital y los intereses generados). En su mayoría, las empresas recurren al préstamo

bancario para adquirir activos que le permitan mejorar su capacidad productiva (Fernández, 2023).

Crédito hipotecario

Este es un préstamo con garantía hipotecaria utilizado para la adquisición de inmuebles. Mayormente es en un plazo bastante largo y si la empresa no cumple con el pago de las cuotas del crédito, la entidad financiera procede a ejecutar la garantía hipotecaria pasando a ser propietaria del bien (Fernández, 2023).

Arrendamiento financiero o *leasing*

Mediante esta forma de financiación la empresa adquiere inmovilizados. Mediante un contrato se formaliza el arrendamiento financiero en el que el cliente adquiere lo que necesita. Sin embargo, la propiedad es reservada por la entidad financiera hasta que el cliente cancele la última cuota con la opción de compra. Explica que el arrendador se hace responsable del mantenimiento del equipo de trabajo y de ver por su buen funcionamiento y uso. Indiza que el leasing puede durar entre tres y hasta diez años. Además, mediante este tipo de financiamiento la empresa que está arrendando el equipo tiene la oportunidad de comprarlo luego de terminado su tiempo establecido de renta, pero también señala que no todas las instituciones dedicadas al leasing brindan esta oportunidad. Asimismo, en caso se decida quedarse con el equipo deberá pagar el importe residual; dicho monto es calculado quitándole el precio original e intereses, comisiones e importes abonados por el tercero en el periodo de arrendo (Fernández, 2023).

2.2.1.5. Formas de financiamiento

2.2.1.5.1. Financiamiento interno

Ibarra (2024) sostiene que el financiamiento interno está conformado por una parte del capital del patrimonio neto de la empresa generada por los beneficios, amortizaciones, provisiones, y por la modificación del capital. Hallar fuentes internas, según el autor, la empresa muestra una mayor independencia de las instituciones financieras y de otras vías externas de obtener capital. Además, permite lo siguiente:

- Promueve la tranquilidad del área de tesorería.
- Evita el pago de intereses e impuestos, así como la presentación de avales o garantías frente a terceros.
- Mejora las bases corporativas promoviendo la expansión del negocio de forma sostenible.
- Toma decisiones con autonomía sin la dependencia de la aprobación de terceros.

- Asegura un mayor nivel de rentabilidad de la inversión, debido a que se reducen gastos administrativos y bancarios.

Utilidades reinvertidas

Esta forma de financiarse es muy importante porque le permite a la empresa subsistir frente a una probable crisis que se pudiera dar por tratarse en un comienzo de una marca poco conocida en el mercado. Con esta estrategia es posible el crecimiento del negocio cuando se presentan ciertas limitaciones en lo que se refiere a capital de inversión; de esta manera los inversionistas no necesitan inyectar dinero en la empresa al paso que la empresa crece ya que cuenta con un buen nivel de recursos disponibles (Ibarra, 2024).

Ventas de activos

Según Ibarra (2024) uno de los beneficios que obtiene la empresa con la inversión en activos es que, frente a alguna necesidad de autofinanciación, tiene la posibilidad de venderlos para la obtención de liquidez. Entre aquellos bienes que generan capital de financiamiento interno menciona a edificios, terrenos, acciones de otras empresas y otros productos financieros que se encuentran presentes en su carpeta de inversiones. Por su parte, menciona que esta forma de financiación principalmente se basa en el uso de fondos propios para la adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo, que propiciarán un flujo de efectivo futuro. Dichos activos pueden ser cancelados con recursos propios, que, de esa manera reduce el riesgo de endeudamiento y ha de permitirle a la empresa mantener su independencia financiera.

Aportaciones de los socios

De acuerdo con Soto (2023) el aporte de los socios es una fuente de financiamiento interno para la empresa, y sucede cuando los accionistas invierten dinero en las acciones de la empresa con el propósito de incrementar el capital. Esta es una manera de asegurar el crecimiento del capital de una empresa sin recurrir al endeudamiento. Es así que, según indica ayuda a mejorar los precios de la acción, debido a que los nuevos inversores captarán la atención de los inversores existentes.

Para Ibarra (2024) las aportaciones se refieren al capital que cada socio invierte al momento de formar la sociedad o que son aplicados en el transcurrir de la actividad de la empresa con el propósito de aumentar el recurso. Señala que las aportaciones de los socios son una fuente importante de financiamiento para la empresa, esto a raíz de que se evita la contratación de los tipos de créditos para empresas ofrecidos por las instituciones financieras que ocasiona pérdidas.

Depreciación y amortización

Las amortizaciones están relacionadas con la pérdida del valor de los pasivos y de los activos en el transcurrir del tiempo. Los fondos son utilizados con el fin de evitar que la empresa se descapitalice en función con el envejecimiento y la depreciación de los activos. Se considera importante que aquellos recursos que derivan de la amortización se inviertan en la medida que son generados (Ibarra, 2024).

2.2.1.6. Coste del financiamiento

Fernández (2023) explica el coste del capital es definido como la tasa de retorno o tipo de rendimiento interno mínimo que toda inversión ha de proporcionar; asimismo, mide la eficiencia con la que es gestionada la estructura de la empresa. Por otro lado, menciona que en la determinación del coste de capital se ven involucrados los siguientes factores:

Las condiciones económicas: la oferta y la demanda de capital con las que inciden en el mercado.

El riesgo de mercado: de acuerdo al nivel de riesgo de la inversión, el banco ha de exigir una mayor tasa de rendimiento.

La situación operativa y financiera de la empresa: la situación en la que se encuentre la empresa afecta a la rentabilidad que exigen los bancos y los socios de la misma y, por ende al coste del capital. Asimismo, si es incrementado el riesgo financiero y el riesgo económico, referido a la variación del rendimiento del activo de la empresa, se ha de incrementar el rendimiento necesario, y por tal razón el coste del capital.

El volumen de financiación de la sociedad: en caso la empresa solicite un volumen de financiación considerable, los inversores incrementarán el rendimiento necesario y, por tanto, el coste de capital. De esta manera, las entidades financieras probablemente no conceden mayor financiación a una empresa muy endeudada.

2.2.1.7. Usos del financiamiento

En la Revista Branded Contet (2023) se señala como los usos más frecuentes del financiamiento a los siguientes:

Capital de trabajo: Permite dar solución a las brechas de liquidez; haciendo referencia a los periodos cuando se deben realizar pagos, pero la empresa no tiene el efectivo suficiente. La falta de liquidez sucede en ocasiones por las ventas a crédito que pueden dejar a la empresa sin efectivo para el pago de personal, proveedores, acreedores, etc.

Activo fijo: Se recurre al financiamiento cuando la empresa requiere comprar materiales, equipo, mobiliario, bienes muebles o inmuebles o cualquier objeto para que se convierta en su propiedad. Recae la responsabilidad en el área de contabilidad el cálculo de cómo se amortizarán los gastos y cómo será planeado el pago del financiamiento, debido a que tal vez el activo incrementa el valor comercial de la empresa sin generar dinero por sí mismo.

Optimización de procesos: puede tratarse de querer digitalizarse, actualizar equipos y sistemas, remodelar instalaciones o cualquier otra implementación que perfeccione el proceso productivo o la prestación de servicios y bienes, toda vez que esta inversión represente más ingresos a corto, mediano y largo plazo.

Proyectos especiales: Cuando se quiere abrir una nueva sucursal, expandir la zona geográfica de comercialización, diversificar la actividad empresarial o introducir sus productos en nuevos mercados o negocios, es una alternativa recurrir al financiamiento.

2.2.2. Teoría de la rentabilidad

Fong et al (2017) explican respecto de la Teoría de Recursos y Capacidades (TRC) de la cual mencionan que es uno de los más importantes modelos teóricos que orienta la investigación realizada en gestión estratégica. Según indican que el origen de esta teoría se inicia en los años ochenta del siglo pasado, y está basada en factores como: la aceptación, dentro de la comunidad académica relacionada con la gestión estratégica, de argumentos económicos mediante los cuales se explica el desempeño y comportamiento de la empresa. Asimismo, en la TRC se contempla la disposición de una ventaja competitiva expresa que la empresa ha logrado un nivel de rendimiento mayor al de la competencia, lo que le da la posibilidad de alcanzar beneficios extraordinarios, incluso en el largo plazo. Es así como los autores consideran que, construir y sostener una ventaja competitiva es la clave del éxito empresarial, señalando la eficiencia con la que la empresa hace uso de sus recursos y capacidades.

Según Carrión (2024) la teoría de recursos y capacidades se basa en las siguientes tres ideas:

- Las empresas son diferentes entre sí en relación con los recursos y capacidades que presentan en un determinado momento, así como también por la diversidad de sus características. Además, estos recursos y capacidades no se encuentran disponibles para todas las organizaciones en similares condiciones. Señala que la heterogeneidad y

movilidad imperfecta manifiestan la diferenciación de la rentabilidad entre las empresas, incluso en aquellas que pertenecen a la misma industria.

- Los recursos y capacidades cada día presentan un papel con mayor relevancia para determinar la identidad de la empresa. En el actual entorno que se torna complejo e incierto, las empresas empiezan a plantearse interrogantes como qué necesidades podrían satisfacer.
- El beneficio de la empresa es producto, tanto de lo que caracteriza a la competitividad del entorno de la empresa, como de la combinación de los recursos de que dispone.

Por su parte Figueiras (2021) en relación con la teoría de recursos y capacidades, nos explica de qué manera se clasifican tanto recursos como capacidades. Siendo los recursos clasificados en:

Recursos Tangibles: Referido a aquellos elementos que pueden tocarse como los equipos tecnológicos físicos, financieros y humanos, en su aspecto cuantitativo.

Recursos Intangibles: Relacionado con aquellos elementos que no pueden tocarse. Dentro de este recurso humano calificado se encuentran aspectos como la capacidad, actitud, aptitud, conocimiento, etc. En cuanto a recursos de la empresa están los sistemas de comunicación, procedimientos y administración del elemento humano, como también los que se refieren a la imagen empresarial, sello, marca, proveedores, clientes, enlaces privados y públicos, entre otros.

Y sobre las capacidades señala que son clasificadas de la siguiente manera:

Capacidad interna de la administración de recursos humanos: Facilidad que tiene una empresa para la captación de recursos que se necesite para el desarrollo eficaz de sus capacidades. Capacidad para determinar e involucrar a la empresa con dichos recursos con el propósito de adoptar los que la empresa necesite.

Capacidad conveniente de la empresa: Relacionado con aquellas características o capacidades fundamentadas en el recurso humano. Así como, de la organización de la empresa; entre los cuales se encuentran comerciales, creación, metodologías utilizadas, entre otros.

Cultura de la empresa: Cada empresa o negocio tiene su propia cultura. Está fundamentada en creencias y valores a través de convenciones que rigen y delimitan el comportamiento del personal de la empresa.

2.2.2.1. Definición de rentabilidad

Bizkaia (2020) señala que el término rentabilidad hace referencia a uno de los principales conceptos que se maneja en el campo empresarial, pues a través de las ratios de rentabilidad se conoce la capacidad de una organización para hacerle frente a los costes, las remuneraciones del personal y además para la obtención de beneficios. Es decir, se refiere al logro de beneficios en una operación. Añade que, es la condición necesaria para darle continuidad a todo enfoque emprendedor.

Para Figaredo (2021) la rentabilidad de una empresa tiene como propósito reflejar la productividad de lo invertido; de esta manera, conociendo cómo está funcionando su aspecto financiero le ayuda a definir si es posible o no sopesar los costes de su actividad económica y si está logrando los beneficios. De manera específica define al término rentabilidad como la relación existente entre el dinero que invierte una persona y el dinero que gana, inclusive la tasa con la que la empresa lleva a cabo una remuneración del capital utilizado. Por su parte, Aparisi (2019) explica que hay dos índices mediante los cuales se puede medir la rentabilidad, y estos son:

- El **ROA**, siendo esta la rentabilidad económica obtenida por los activos de la organización. Esta rentabilidad brinda una perspectiva respecto a la eficiencia del negocio en la utilización de sus activos con el fin de generar utilidades.
- El **ROE**, referido a la rentabilidad financiera analizada en relación con un resultado conocido o previsto luego de los intereses. En este caso la rentabilidad mide el patrimonio que posee.

2.2.2.2. Tipos de rentabilidad

En cuanto a los tipos de rentabilidad, estos son los siguientes:

Rentabilidad económica

Para Bizkaia (2020) la rentabilidad económica es la relación entre el beneficio previo de intereses e impuestos, es decir el beneficio bruto y el activo total. Tiene relación con la media de beneficios logrados en función con la totalidad de operaciones ejecutadas en el transcurrir de un periodo determinado de tiempo o ejercicio. Es sobreentendido que dicho total de operaciones llevadas a cabo está direccionado a la obtención de rentabilidad. En ese sentido, la rentabilidad económica es entendida también como una tasa de retorno de activos – ROA, y es el indicador básico para la evaluación de la eficiencia en la gestión empresarial, pues específicamente es el comportamiento de los activos, siendo independiente de su

financiación, lo que por lo general define que una empresa resulte rentable en términos económicos.

De acuerdo con Figaredo (2021) a la rentabilidad económica se le conoce como ROA por su significado en inglés *Return On Assets*, y consiste en el rendimiento que una empresa obtiene por las inversiones realizadas. Precisamente la rentabilidad económica es aquella utilidad antes de realizar el descuento de los impuestos e intereses que deben pagar.

Rentabilidad financiera

Referida a la viabilidad que la empresa representa frente a sus socios. En la rentabilidad financiera se utilizan los fondos propios como base. Además, en su cálculo se tiene en cuenta el importe de beneficios luego de deducidos los intereses, impuestos y gastos financieros. Es decir, este tipo de rentabilidad no se encuentra vinculada con el total de operaciones ejecutadas, sino con los socios de la empresa. Señala el beneficio que obtendría por separado en función con las inversiones que han realizado en el proyecto, y una de sus principales características es que esta rentabilidad se deriva de los fondos propios (Bizkaia, 2020).

Según Figaredo (2021) a la rentabilidad financiera se le conoce también como ROE debido a su nomenclatura en inglés *Return on Equity*, y está relacionada con los beneficios o rendimientos netos, en una operación en específico, con los recursos que se requiere para obtenerla. Asimismo, se le conoce como rentabilidad sobre el capital, y es lograda a través de la obtención de recursos de una persona o inversión que ha llevado a cabo con el pasar del tiempo.

2.2.2.3. Importancia de la rentabilidad

De acuerdo con Cafaro (2020) ser rentable para una empresa es importante, ya que ello se encuentra relacionado de forma directa con la generación interna de fondos para pagar deudas, invertir, lograr financiamiento, captar inversores y aumentar el valor de la empresa, es decir, permite la subsistencia de la misma empresa. Es así que las empresas actualmente se encuentran en el reto de ser rentables en un entorno que se caracteriza por ser volátil, complejo, incierto y ambiguo.

Según lo que menciona Muñoz (2024) la rentabilidad resulta ser importante porque la base de cualquier análisis de carácter empresarial por lo general se encuentra fundamentado en la polaridad entre la seguridad o solvencia y la rentabilidad como variables necesarias en toda actividad económica. Además, es aquel indicador que según el autor permite lo siguiente:

- Conocer si una inversión está siendo o no de provecho. En caso el provecho sea positivo, entonces se está generando beneficios. Por el contrario, cuando es negativo entonces se está propiciando una pérdida de capital y debe proponerse la posibilidad de modificar la estrategia.
- Comparar diversas estrategias, para elegir la que pueda llegar a ser de mayor provecho.
- Tener conocimiento mediante una proyección futura, lo que se espera es lograr como fruto de un determinado movimiento.

2.2.3. Teoría de la empresa

García (2022) explica respecto a las diferentes teorías relacionadas con la empresa, siendo una de ellas la teoría neoclásica de la empresa, la cual está centrada en la interpretación de la organización como una unidad técnica en la que de forma automática se aumentan los beneficios en relación con los bienes producidos y los que ofrece. En cuanto a la función de producción y la función de organización, como también la organización de los mercados, indica que estos son sin duda alguna, elementos de información dados. Además, sobre la teoría mencionada señala que se caracteriza por interpretar a la empresa y a su dimensión desde el enfoque técnico; donde se acepta que hay una información perfecta, y que los costes de transacción son igual a cero, y que las estructuras de capital no representan un papel determinante. Agrega que las características de esta interpretación son las mencionadas a continuación:

- Hay información perfecta, sin coste alguno, esto principalmente porque afecta a los precios, bienes y situaciones de su entorno. Razón por la cual se habla de “racionalidad perfecta del individuo”.
- Son contratos perfectos, que incluso resultan ser permanentes en el transcurrir del tiempo.
- En el mercado la coordinación es realizada mediante el precio perfecto.
- Se diferencia entre el mercado y la empresa como dos instituciones.
- No se percibe como relevante la estructura de capital para la empresa.
- Se brinda una interpretación estática en la cual el tiempo no es una variable relevante.
- No es aclarada la función empresarial.
- No es relevante quien es dueño de la propiedad y, por lo cual, no se diferencia entre propiedad y control.

- La dimensión empresarial no resulta ser económicamente relevante.
- El factor dispositivo no tiene coste.
- La separación entre propiedad y dirección no genera costes.

2.2.3.1. Importancia de la empresa

Las empresas son importantes porque si no hubiera producción de bienes y servicios, trabajo, etc, no existiría oferta ni mercados. Se entiende que el empresariado es la fuerza generadora de la economía, de tal forma que los emprendedores participan de una cocreación y sin estos las economías se encontrarían muertas. Desde la perspectiva de la sociedad, la importancia de las empresas no radica exactamente en el lucro, sino, todos aquellos aportes que han ido y seguirán cubriendo las necesidades de la persona. Cumplen un rol fundamental en la lucha por reducir la pobreza y generar empleo (Ballvé y Fontana, 2021).

2.2.3.2. Objetivos de la empresa

Según Ballvé y Fontana (2021) para las empresas el lucro es un objetivo fundamental que tiene que estar presente, y ello ha demostrado ser un buen motor, sin embargo, no es el único objetivo que plantean. Hay organizaciones que si bien es cierto su fin es el lucro, han comprendido que deben mejorar el impacto social de su forma de negocio; asimismo, neutralizar la avaricia de los accionistas, equilibrándola con unas contribuciones importantes a la sociedad, y por lo general, a las partes vinculadas con la empresa; mostrando así un rostro más humano, enfocado en las personas y compatible con el logro de beneficios.

De acuerdo con Lisboa (2019) los objetivos de una empresa se presentan según lo siguiente:

Según el tiempo que puedan durar: Los objetivos pueden ser planificados en relación con el cumplimiento de ciertas metas en periodos específicos. Un objetivo a corto plazo puede ser planificado a un año de cumplimiento; en el caso de los objetivos de mediano plazo pueden variar entre uno a tres años; en tanto que los de largo plazo probablemente se extiendan en periodos de tres a cinco años.

Según su naturaleza: Puede tratarse de objetivos generales, que no guardan una relación directa con datos de medición en lo que se refiere a la producción de una empresa, sino que se encuentran dirigidos a todo lo que hace posible que se cumpla la misión y visión, como pueden ser: mantener el liderazgo, ofrecer un excelente servicio, ser rentable, o contribuir con el desarrollo del país. Puede tratarse también de objetivos específicos como: aumentar los ingresos, mantener la rentabilidad del negocio, y ampliar la red de distribución en un 35% en el último año.

Según las mediciones de crecimiento (cuantitativos o cualitativos): Respecto a los objetivos cuantitativos e encuentran dirigidos al cumplimiento de metas a corto plazo y son de carácter económico como pueden ser las metas en relación a ingresos en moneda. Y sobre los objetivos cualitativos, estos se encuentran dirigidos al posicionamiento empresarial mediante el marketing y el posicionamiento en el mercado.

2.2.3.3. Tipos de empresas

Pérez (2021) menciona que la empresa puede ser clasificada en:

Según su tamaño: Es distinguida entre pequeñas, medianas y grandes empresas, sin que se presente un acuerdo respecto al criterio para la medición del tamaño (volumen de ventas, volumen de activos, tamaño del capital propio, cantidad de colaboradores, etc) ni sobre las dimensiones que han de poseer las empresas para pertenecer a una u otra clase.

Según su actividad: aquí las empresas pueden ser clasificadas de acuerdo a sectores económicos como: primario, secundario o industrial, y terciario o de servicios. Dentro de cada grupo pueden establecerse diferentes clasificaciones.

Según el ámbito de su actividad: se distingue entre empresas locales, provinciales, regionales, nacionales e internacionales. Las empresas internacionales probablemente lo sean por motivos comerciales o de otro tipo; se trata de empresas exportadoras las que se convierten en internacionales por vender productos en el exterior, en tanto que se denomina multinacionales a las empresas que son internacionales por mantener activos y empleados en más de un país.

Según quien tenga su propiedad: en este grupo se distingue entre empresas privadas (donde la mayoría del capital es propiedad de particulares), empresas públicas (cuya mayor parte del capital es de propiedad del Estado de cualquier entidad de carácter público), y empresas mixtas (cuyo capital es de pertenencia a entidades públicas y privadas). A aquellas cuyos colaboradores son, además, sus propietarios, toman la denominación de cooperativas o sociales.

Según su forma jurídica: aquí se diferencia entre la empresa regida por un empresario individual, que es una persona física, y la empresa social, que es una persona jurídica o sociedad.

2.2.4. Teoría de las MYPES

En el Perú, según Ley N° 28015 (2003) Ley de Promoción y Formalización de la micro y pequeña empresa, se define a la micro y pequeña empresa como la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier tipo de organización o gestión

empresarial que contemple la legislación vigente, cuyo objeto es desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. Asimismo, se dieron algunas características, siendo la principal de acuerdo al nivel de ventas; donde la microempresa abarcaba hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias – UIT, y la pequeña empresa a partir del monto máximo señalado para las microempresas y hasta 150 UIT.

2.2.4.1. Importancia de las MYPES

Algunos datos reflejan la importancia de las Mypes en el Perú, es así que se reconoce del importante papel que cumplen en la economía de nuestro país, representando el 99.2% del tejido empresarial. Al cierre del año 2022 se tuvo la existencia de 2 millones 259 534 de empresas formales inscritas en la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria (SUNAT); de dicha cifra el 99.2% corresponde a la categoría de Mype. Asimismo, del total de empresarios que decidieron iniciar su proceso de constitución, el 43% son lideradas por mujeres y el 57% por hombres: siendo la mayor parte de emprendedores provenientes de las regiones de Lima, La Libertad, Cajamarca, Lambayeque, Cusco y Piura (Gobierno del Perú, 2024).

Cañari (2022) explica que en el Perú las Mypes desempeñan un papel importante, contribuyendo significativamente al crecimiento económico, la generación de puestos de trabajo y el desarrollo sostenible del país; así también representan un porcentaje considerable del tejido empresarial, abarcando diferentes sectores como la manufactura, el comercio, los servicios y la tecnología. Y también son importantes por las siguientes:

Trabajan en la competitividad: Estas empresas son importantes para el desarrollo del país por la gran cantidad de este tipo de negocios a nivel nacional, la cantidad de personas empleadas y los sectores en los que se desarrolla, lo cual obliga a trabajar en su competitividad. Cabe señalar que a nivel nacional, la competitividad es necesaria para evitar que las Mypes continúen enfrentando situaciones desventajosas frente a productos importados a bajos precios de las multinacionales.

Promueven el uso de TICs; En las empresas peruanas se evidencia cierto rezago frente a otras empresas de la región, principalmente en el uso de herramientas tecnológicas. Es así que resulta necesario la capacitación en el uso de las TICs, así como desarrollar una estrategia integral de formación exportadora.

Impulsan la asociatividad entre las empresas: Para competir a nivel internacional, se necesita fortalecer la asociatividad entre las micro y pequeñas empresas, pues de esa manera

se ha de lograr satisfacer la demanda de los clientes internacionales y la disminución de costos de exportación. Asimismo, es necesario enfocarse en la segmentación de los mercados y orientarse a nichos de alto valor agregado, como productos orgánicos, dirigiéndose a mercados selectos, con alta capacidad de consumo.

2.2.4.2. Tipos de MYPES

Quintal (2024) clasifica a las Mypes de acuerdo a lo siguiente:

De supervivencia: las empresas son creadas desde una necesidad económica, de tal manera que no cuentan con un presupuesto, una inversión, capital base o financiación. Están caracterizadas por ser de producción inmediata, acotada y están catalogadas como un negocio familiar. Ejemplo de ello es una persona que elabora y vende pasteles en su casa.

De expansión: Este tipo de empresas, a diferencia del anterior tipo, sí tiene dinero para hacer crecer un poco más el negocio, acoger ideas para invertir o disponer de más mano de obra. Este tipo de negocio crece poco a poco, de acuerdo a lo que genera como ingresos. Como ejemplo puede ser una persona con la oportunidad de delegar a alguien más la tarea de realizar los pasteles por ella.

De transformación: Aquí la empresa tiene una mayor cantidad de facturación y, por tal razón, comienza a formar capital, incrementando de esa manera sus alternativas de crecimiento. Como ejemplo puede ser una persona con la oportunidad de rentar un local para transformarlo en una pastelería y contratar a un equipo para ofrecer diferentes tipos de pasteles.

2.2.5. Teoría de servicios

Castro (2022) señala sobre la empresa de servicios que es un negocio generador de ingresos brindando servicios en lugar de vender productos físicos. Probablemente realizan una diversidad de tareas como limpieza, transporte, electricidad, hospitalidad, mantenimiento, entre otros. Y como características de una empresa de servicios menciona las siguientes.

- **Vender intangibles:** los servicios no pueden ser consumidos ni probados hasta que se realiza el contrato y se experimenta en el día a día.
- **No concede posesión a los clientes:** ello significa que los clientes puedan acceder a las instalaciones de la empresa de servicios, ejecutar pagos y acordar acciones, pero no tienen propiedad en la producción y venta de servicios.

- **Los servicios son variables:** A diferencia de los productos elaborados con base en procesos automatizados que aseguran una calidad consistente, los servicios tienden a variar de acuerdo a quién, dónde y cuándo los proporciona.

2.2.5.1. Tipos de empresas de servicios

Para Castro (2022) existen dos tipos de empresas de servicios, y son:

Por su ámbito de creación

Empresas privadas: son constituidas por la iniciativa de sus fundadores o integrantes con el propósito de brindar atención a un determinado sector. Ejemplo: las empresas hoteleras y los colegios privados.

Empresas públicas: Se encuentran establecidas por cualquier nivel de gobierno para la satisfacción de las necesidades de la población. Ejemplo de ello son los organismos de agua potable y de provisión de energía eléctrica.

Por sus modelos de servicios:

Empresas con actividades uniformes: aquellas que prestan servicios esenciales y específicos de forma continua y periódica. Entre las que podemos citar son las instituciones bancarias, empresas de telecomunicaciones y servicios de limpieza.

Empresas de gestión de proyectos o actividades puntuales: sus servicios los requieren de manera eventual, cuando existe una necesidad u objetivo específicos. Ejemplo de ello se puede señalar a las agencias de reclutamiento de personal y los servicios de marketing.

Empresas de servicios combinados o mixtos: estas empresas son caracterizadas por ofrecer servicios como productos tangibles. Ejemplo de ello son las empresas proveedoras de equipos de cómputo, que además de vender el equipo ofrecen servicios de soporte y mantenimiento.

2.2.5.2. Importancia de servicios

Castro (2022) señala que hay estudios recientes en los cuales se indica respecto al incremento de la participación de los servicios modernos y su contribución con la innovación y el aumento de la productividad, lo que ha generado efectos positivos en relación con el crecimiento económico. Explica que, para destacar la importancia de los servicios hay que analizar la interacción que tienen estos con la industria de tal manera que casi siempre se constata que, sobre todo en la elaboración de productos donde se requiere del uso de tecnología avanzada, la cantidad de servicios que se le incorpora al valor final ha ido en aumento. Los servicios modernos con una alta tasa de crecimiento del trabajo en América Latina fueron las actividades mobiliarias, los servicios empresariales y las actividades

administrativas (1.94%); asimismo, se registró crecimiento en la actividad de servicios públicos, como el gas cuyo crecimiento fue de 1.13%.

Para Nieves (2024) el sector terciario conocido también como sector servicios, se ha convertido en un factor esencial para el desarrollo de las diferentes economías de cualquier país., esto debido a que representa una proporción significativa del PBI, generando una importante cantidad de puestos de trabajo en sectores como la educación, comercio, salud, turismo, transporte e incluso servicios financieros. Agrega que la importancia de este importante sector radica en la capacidad para el impulso de la innovación, mejorar la calidad de vida y la facilitación de la interacción económica en general. Asimismo, su crecimiento representa a la economía madura y diversificada, convirtiéndola en un pilar fundamental en la estabilidad y prosperidad económica en el largo plazo.

2.3. Hipótesis

En esta investigación no se formularon hipótesis por tratarse de estudio cualitativo. Esto se sustenta en lo mencionado por Amaiquema y Vera (2019) quien indica que en la investigación cualitativa se prescinde de la formulación de hipótesis porque no se realizan suposiciones previas, y solo se busca indagar desde lo subjetivo la interpretación de las personas respecto de los fenómenos de la realidad que se analiza, no existiendo mediciones posibles.

III. Metodología

3.1. Nivel, Tipo y Diseño de investigación

3.1.1. Nivel

La presente investigación fue de nivel descriptivo, porque se limitó a señalar las características relacionadas con las variables de estudio (financiamiento y rentabilidad) de la empresa Agroaurora S.A.C. Al respecto, Muguira (2024) el objetivo de la investigación descriptiva es precisamente describir la naturaleza de un segmento demográfico, sin enfocarse en las motivaciones porque las que se presenta un determinado fenómeno, lo que quiere decir que describe el tema de investigación sin cubrir “por qué” sucede.

3.1.2. Tipo

Esta investigación utilizó el tipo de investigación cualitativa, porque se buscó recopilar datos informativos que permitieron dar a conocer del financiamiento y rentabilidad de la empresa Agroaurora S.A.C. Según Bautista (2021) este tipo de investigación se basa en el profundo discernimiento del proceder humano y las motivaciones que lo rigen. Se apoya en tres términos interrogativos básicos que son: por qué, para qué y cómo de un acontecimiento social.

3.1.3. Diseño

El diseño de la investigación fue el no experimental, debido a que no buscó modificar el problema, por el contrario, será mostrado tal como se viene presentando. Pérez (2023) explica que el diseño no experimental consiste en el estudio de los fenómenos o los hechos en su ámbito natural, sin que exista la manipulación de alguno de los factores por parte de quien lleva a cabo la investigación.

3.2. Población y muestra

3.2.1. Población

La población de esta investigación fue indeterminada debido a que estuvo conformada por las empresas del sector agroindustrial del Perú. Según Condori (2020) el término población hace referencia a la totalidad de elementos accesibles o unidad de análisis pertenecientes al ámbito especial donde se lleva a cabo el estudio.

3.2.2. Muestra

La muestra de este estudio correspondió a la empresa Agroaurora S.A.C. En cuanto a la muestra Condori (2020) señala que es una parte representativa de la población, con iguales características generales de la población.

3.3. Variables. Definición y Operacionalización

Cuadro 1

Operacionalización de variables

VARIABLE	DEFINICIÓN OPERATIVA	DIMENSIONES	INDICADORES	ESCALA DE MEDICIÓN	CATEGORÍAS O VALORACIÓN
Financiamiento	Proceso a través del cual una empresa o persona recibe fondos; de tal manera que dichos recursos han de utilizarse para adquirir bienes o servicios, e incluso para llevar a cabo diferentes formas de inversiones (Westreicher, 2020).	Tipos de financiamiento	A corto plazo	Nominal	Sí No
			A largo plazo		
		Formas de financiamiento	Financiamiento interno		
			Financiamiento externo		
		Usos del financiamiento	Capital de trabajo		
			Activo fijo		
			Optimización de procesos		
	Proyectos especiales				
Rentabilidad	Relación existente entre el dinero que invierte una persona y el dinero que gana, inclusive la tasa con la que la empresa lleva a cabo una remuneración del capital utilizado (Figaredo, 2021).	Tipos de rentabilidad	Rentabilidad económica		
			Rentabilidad financiera		
		Factores de la rentabilidad	Inversión		
			Productividad de ingresos		
			Calidad de servicios		

3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de información

3.4.1. Técnica

En la presente investigación se aplicó la técnica de encuesta. Al respecto Da Silva (2022) señala que la encuesta se trata de un método de investigación que sirve para la recopilación de información de una muestra específica de personas, y su propósito es el de extraer datos a partir de preguntas sobre una población o grupo de interés.

3.4.2. Instrumento

En esta investigación se utilizó el cuestionario como instrumento. Según Ortega (2024) el cuestionario es una técnica de recopilación de información cuantificables que adopta la manera de un listado de interrogantes planteadas de forma ordenada; así también menciona que este tipo de instrumentos es muy útil para recopilar datos demográficos, opiniones personales, hechos o actitudes de las personas encuestadas; por lo general se encuentran estandarizados y uniformes.

3.5. Método de análisis de datos

En el desarrollo de la presente investigación se realizó una serie de pasos, con el propósito de lograr los objetivos del estudio. Se inició con la presentación y envío de la solicitud de permiso dirigida al gerente y/o administrador de la empresa con el propósito de obtener su autorización para el uso del nombre de la entidad, y, además, comentarle en cuanto a la aplicación de un instrumento de recojo de datos. Asimismo, y en relación con los objetivos de la investigación se desarrollaron las siguientes acciones:

Objetivo específico 1: Para el logro de este objetivo se llevó a cabo una revisión bibliográfica haciendo uso de los antecedentes contenidos en este estudio.

Objetivo específico 2: Para dar respuesta a este objetivo se, aplicó un cuestionario con un total de 32 preguntas relacionadas a las variables financiamiento y rentabilidad, al gerente de la empresa en estudio. Este procedimiento fue realizado mediante la técnica de entrevista, la misma que se llevó a cabo en instalaciones de la empresa y en un tiempo determinado.

Objetivo específico 3: Se realizó un análisis comparativo para definir la influencia del financiamiento en la rentabilidad, para lo cual se cotejaron los resultados obtenidos en el primer y segundo objetivo.

3.6. Aspectos éticos

Según (Uladech, 2024) En esta investigación se aplicaron los principios éticos contenidos en el Reglamento de Integridad Científica en la investigación, versión 001, Art. 5° -

Principios éticos, aprobado por acuerdo del Consejo Universitario con Resolución N° 0676-2024-CU-ULADECH Católica, de fecha 28 de junio 2024, siendo estos los siguientes:

Respeto y protección de los derechos de los intervinientes: Se respetó la dignidad, privacidad y diversidad cultural de los participantes; por lo cual no se aceptará ninguna actitud que represente humillación o daño contra la persona.

Cuidado del medio ambiente: En este caso no se trabajó directamente con animales ni algún elemento de la naturaleza que pudiera ser dañado, no obstante, como parte del compromiso con el medio ambiente se reducirá en lo posible el uso de papel para contribuir a la erradicación de tala indiscriminada de árboles.

Libre participación por propia voluntad: Mediante un consentimiento informado se dio a conocer a la empresa respecto a los propósitos de investigación, para que luego de ello su representante decida libremente participar o no.

Beneficencia, no maleficencia: La presente investigación no representó ningún riesgo, por el contrario, se buscó beneficiar a las empresas y a las personas interesadas en el tema, quienes obtuvieron la oportunidad de conocer de las alternativas de financiamiento que tienen a su disposición y de su influencia que tienen en la rentabilidad. Asimismo, se tomaron las medidas que aseguren el bienestar de los participantes.

Integridad y honestidad: Los resultados obtenidos fueron mostrados tal como se encuentren como muestra de la honestidad en el manejo de la investigación. Asimismo, toda información fue citada y referenciada como corresponde respetando los derechos de autor.

Justicia: El trato a los participantes fue el mismo para todos sin ejercer ningún favoritismo.

IV. Resultados

5.1. Resultados:

5.1.1 Respecto al objetivo específico 1:

Describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las empresas del sector agroindustrial del Perú, 2023.

Cuadro 2

Resultados de los antecedentes

AUTOR (ES)	RESULTADOS
Alarcón (2023)	En su estudio indica que el 41.2% de empresas presentan un adecuado financiamiento, el cual lo utilizan de forma regular en sus operaciones y en la adquisición de activos; dicho financiamiento proviene mayormente de bancos comerciales. Asimismo, el 73.1% de su muestra estuvo de acuerdo con que producto del financiamiento recibido por las empresas, estas generan una importante rentabilidad. Por lo tanto, es preciso al indicar que el financiamiento contribuye a optimizar los recursos de la empresa.
Alegre (2022)	Manifiesta que la rentabilidad de los activos sobre la inversión mostró un importante incremento; esto luego de analizar sus estados financieros y evidenciarse el crecimiento de su utilidad en el periodo 2020 hasta en un 49.1%. Afirma que, la mejora demostrada por la empresa tiene relación con el financiamiento externo recibido por la empresa que mayormente proviene de entidades bancarias. En ese sentido, asegura que el financiamiento influye de forma positiva en la rentabilidad, con lo cual la empresa tiene la posibilidad de mantenerse en su actividad comercial.
Llantoy y Fiel (2022)	Mencionan que, el financiamiento es un indicador que dentro de la empresa agroindustrial no se relaciona con la rentabilidad debido a que existen factores que influyen de manera directa, asimismo, el comportamiento de la empresa con su financiamiento tanto a largo y corto plazo ha sido manejado

	bajo una buena gestión, tanto así que no es predictor ni se relaciona con la rentabilidad.
Vasquez (2022)	En su estudio señala que la empresa tiene una buena gestión financiera debido a que poseen indicadores que le permiten determinar niveles de rentabilidad y endeudamiento; evidenciándose que tanto el financiamiento a corto como el de largo plazo influyen en el comportamiento de la rentabilidad de la empresa de su estudio. Además, indica la importancia de mantener la estabilidad financiera mediante las buenas relaciones comerciales con proveedores, bancos y terceros; de tal forma que se puedan reducir los pasivos o ratios de endeudamiento con el ahorro de costes financieros y alcanzar niveles de rentabilidad favorables.
Zapata (2023)	Refiere las empresas acceden al financiamiento de terceros solicitando créditos a largo plazo de acuerdo a su necesidad para el logro de sus metas operativas como el desarrollo del capital de trabajo y de esa forma mejorar su rentabilidad, así como en el caso de la empresa de su estudio que, recurre al financiamiento interno y externo, solicitando créditos a entidades bancarias a una tasa de interés del 5% a corto plazo, y dicho financiamiento por lo general es utilizado en la adquisición de activos fijos lo que le ha permitido mejorar su rentabilidad.
Calle (2022)	Señala que, el financiamiento es de gran importancia ya que se analizó cómo las herramientas financieras influyen para la organización y el análisis de la situación financiera de la empresa. Asimismo, se indicó que las Mype acuden por lo general a financiamiento proveniente de entidades financieras, quienes les brindan mayores facilidades como un bajo interés de tal manera que no se ve afectada su rentabilidad y por ende mejora la solvencia económica de este grupo de empresas que por su tamaño siempre están expuestas al riesgo de desaparecer del mercado.

Romero (2022)	Menciona que la empresa de su estudio se financia por recursos propios y también financiamiento externo, contando con más de 5 accionistas cuyo porcentaje de participación de cada uno de ellos es del 2%; se indica que la empresa no tendría problemas al solicitar un financiamiento pero que por el momento se ha pensado en solicitar alguno. En lo referido a su rentabilidad, esta ha mejorado en los últimos años, pero que actualmente sí presenta problemas porque no se ven reflejados importantes avances.
Carmen y Villanueva (2020)	El financiamiento es muy relevante para las empresas por lo que debe estar orientado correctamente de manera eficiente para que los negocios obtengan los beneficios esperados, mejorando así el rendimiento económico y financiero. Asimismo, el autor destaca la importancia de realizar un planeamiento financiero con el fin de optar por un financiamiento, sea a corto o largo plazo, y con bajas tasas de interés, de tal manera que no se vea afectada su rentabilidad.

Fuente: Elaboración propia en base a los antecedentes nacionales, regionales y locales.

5.1.2. Respecto al objetivo específico 2:

Describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa Agroaurora S.A.C. – Sullana, 2023.

Cuadro 3

Resultados del cuestionario

VARIABLE – FINANCIAMIENTO			
Dimensiones	Preguntas	Sí	No
Tipos de financiamiento	¿Hace uso del crédito a corto plazo?	X	
	¿Actualmente tiene créditos cuyo plazo no es mayor a un año?	X	
	¿Utiliza el descuento comercial o factoring?	X	
	¿Ha optado la empresa por el financiamiento a través de los inventarios?		X
	¿Ha recibido préstamos bancarios cuyo plazo de pago es mayor a un año?	X	
	¿Se ha utilizado el crédito hipotecario?		X

	¿La empresa ha comprado algún bien mediante el arrendamiento financiero?	X	
Formas de financiamiento	¿Reinvierte las utilidades?	X	
	¿Se han vendido activos para financiar sus operaciones la empresa?		X
	¿La empresa se financia únicamente por aportaciones de los socios?		X
	¿Mayormente recurre a las entidades bancarias para solicitar financiamiento?	X	
	¿La empresa ha recibido financiamiento por parte de cajas municipales?		X
	¿Considera que las tasas de interés que paga por sus créditos son justos?	X	
	¿Familiares o amigos de los socios de su empresa otorgan créditos a la empresa?		X
	¿Se manejan líneas de crédito con los proveedores?	X	
Usos del financiamiento	¿Ha recurrido al financiamiento para contratar mayor cantidad de personal?		X
	¿En el último año ha recurrido al crédito para recuperar campos de cultivo y/o ampliar su área cultivable?	X	
	¿Tiene necesidad de financiamiento para comprar maquinaria?	X	
	¿En los dos últimos años se ha adquirido algún inmueble mediante el financiamiento externo?	X	
	¿Ha solicitado créditos con el fin de optimizar las operaciones en la empresa?	X	
	¿Tiene planificado algún proyecto en especial y necesita de financiamiento?	X	
	¿Se tiene pensado expandir el negocio y requiere de financiamiento?	X	
VARIABLE 2: RENTABILIDAD			
Tipos de rentabilidad	¿La empresa genera rentabilidad económica producto de sus propios recursos?		X
	¿Recurrir a préstamos afecta significativamente la rentabilidad financiera de la empresa?	X	
	¿El financiamiento obtenido ha sido el suficiente para cubrir las demandas de sus operaciones y obtener rentabilidad?		X
Factores de rentabilidad	¿Se evalúa de forma periódica la rentabilidad obtenida de las inversiones utilizando el crédito como financiamiento?	X	
	¿La buena calificación crediticia le permite a la empresa buscar nuevas formas de inversión?	X	
	¿Considera que el financiamiento le permite a la empresa generar los suficientes ingresos para sostener su rentabilidad?	X	

	¿Se ha elaborado algún plan para optimizar los costos y en ello incluye las tasas de interés que paga la empresa en sus préstamos?	X	
	¿Cree que una buena elección de financiamiento será determinante en la rentabilidad de la empresa?	X	
	¿En los 2 últimos años su empresa ha diversificado nuevas líneas de productos para ofrecer al mercado, permitiéndole incrementar su rentabilidad?		X
	¿El precio en el mercado de su producto le ha permitido obtener rentabilidad?		X

Fuente: Elaboración en base al cuestionario

5.1.3. Respecto al objetivo específico 3:

Realizar un análisis comparativo de la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las empresas del sector agroindustrial del Perú y de la empresa Agroaurora S.A.C. – Sullana, 2023.

Cuadro 4

Resultados de los objetivos específicos 1 y 2

DIMENSIONES	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2	ANÁLISIS - EXPLICACION
VARIABLE - FINANCIAMIENTO			
Tipos de financiamiento	Las empresas del sector agroindustrial del Perú consideran importante el financiamiento tanto a corto como de largo plazo para el desarrollo de sus operaciones, ya que en su mayoría se ha demostrado el impacto positivo experimentado en su rentabilidad, lo que les permite tener estabilidad económica, mantenerse en el mercado, y llevar a cabo sus metas	La empresa Agroaurora S.A.C., hace uso de crédito a corto plazo, así como también tiene créditos cuyo plazo no es mayor a un año. El gerente indicó que se ha utilizado el descuento comercial o también denominado factoring. Sin embargo, en la empresa en estudio no se ha optado por el financiamiento a través de los inventarios ni ha utilizado el crédito hipotecario. En cuanto	De acuerdo a los resultados 1 y 2, coinciden dado que en las empresas del sector agroindustrial se hace uso del financiamiento a corto y a largo plazo, del cual destacan su importancia porque les permite cubrir necesidades urgentes como el pago de personal o a proveedores, pero también les brinda la posibilidad de llevar a cabo importantes inversiones que les garantiza una mejor

	(Alarcón 2023, Alegre 2022, Llantoy y Fuel 2022, Vásquez 2022, Zapata 2023, Calle 2022, Romero 2022, Carmen y Villanueva 2020).	a préstamos también manifestaron que lo han recibido, cuyo plazo de pago es mayor a un año. Finalmente se mencionó que la empresa ha comprado bienes a través del arrendamiento financiero.	rentabilidad, y con ello, mayor sostenibilidad en el mercado. No obstante, hay que resaltar que aún hay empresas que no hacen uso de financiamientos como el crédito hipotecario o el financiamiento a través de los inventarios; por lo tanto, no han experimentado también el impacto que podrían tener estos en su rentabilidad. En conclusión, es común el uso de financiamiento a corto y largo plazo en las empresas del sector agroindustrial para diversas necesidades, y que una vez cubiertas tienen impacto en la rentabilidad.
Formas de financiamiento	Las Mypes acuden por lo general a financiamiento proveniente de entidades bancarias, quienes les brindan mayores facilidades como un bajo interés de tal manera que no se ve afectada su rentabilidad y por ende mejora la solvencia económica (Alarcón 2023, Alegre 2022, Llantoy y Fuel 2022, Vasquez 2022, Zapata 2023,	El gerente de la empresa Agroaurora S.A.C., responde que la empresa hace uso de financiamiento interno mediante la reinversión de utilidades, sin embargo, no ha optado por vender activos para financiar sus operaciones, tampoco se ha financiado únicamente con aportes de los socios. En cuanto al financiamiento externo, recurre	En relación a los objetivos, se ha encontrado coincidencia respecto a las formas de financiamiento donde, las empresas agroindustriales suelen recurrir a las entidades bancarias para capitalizarse. Entre las ventajas que ofrecen los bancos y otras entidades bancarias, es la baja tasa de interés, siendo este punto importante

	Calle 2022, Romero 2022, Carmen y Villanueva 2020).	mayormente a entidades bancarias y no a cajas municipales. Asimismo, considera que las tasas de interés que paga la empresa por sus créditos es baja. Por otro lado, no se han recibido créditos de familiares o amigos de su empresa en estudio; pero sí se tiene líneas de crédito con los proveedores que le proveen de servicios, materiales e insumos que le permite continuar con sus operaciones.	para que no impacte significativamente su rentabilidad. Cabe señalar que el pago de intereses por préstamos u otra forma de financiamiento es un gasto financiero deducible para la determinación de la renta neta de las empresas, y ello se ve reflejado en el estado de resultados. En conclusión, las empresas optan por el financiamiento proveniente de los bancos por las facilidades que les ofrecen, principalmente en la aplicación de una baja tasa de interés.
Usos del financiamiento	Los autores indican que las empresas del sector agroindustrial recurren al financiamiento externa, y el uso de este es en capital de trabajo, compra de activo, y el desarrollo de nuevos proyectos que les permita obtener mayores beneficios para sus negocios, significando ello un impacto positivo en su rentabilidad (Alarcón 2023, Alegre 2022, Llantoy y Fuel 2022, Vasquez 2022, Zapata 2023, Calle 2022, Romero	Según manifiesta el gerente de la empresa Agroaurora S.A.C., esta entidad no ha recurrido al financiamiento para contratar nuevo personal, sino que, en el último año necesitó e hizo uso del crédito para recuperar campos de cultivo como también para ampliar su área cultivable. Además, menciona que actualmente están requiriendo de financiamiento para la compra de maquinaria. También indica que, en los dos últimos años mediante el financiamiento externo se ha	En cuanto a los usos de financiamiento tienen coincidencia, debido a que las empresas del sector agroindustrial han utilizado el financiamiento recibido en capital de trabajo, compras de activo, y en inversiones que representan y abarquen la expansión de sus negocios, significando un impacto positivo en su rentabilidad. Similar situación es la de la empresa en estudio Agroaurora S.A.C., cuyo gerente indicó que la

	2022, Carmen y Villanueva 2020).	adquirido inmuebles. Asimismo, la solicitud de créditos ha tenido como fin optimizar las operaciones de la empresa. Y como parte de su gestión y planificación financiera en la empresa de estudio, indica que tiene plan a mediano y largo plazo con mejores estimados a corto plazo, para proyectos especiales que le permitirá expandir el negocio para lo cual requiere de financiamiento.	empresa recurrió al financiamiento para recuperar su cultivo, ampliar más áreas donde pueda cultivar y para comprar un inmueble. Asimismo, en la actualidad se necesitaría de financiamiento para la compra de maquinaria y nuevos planes de inversión.
VARIABLE - RENTABILIDAD			
Tipos de rentabilidad	En las empresas del sector agroindustrial se ha evidenciado que con el endeudamiento generado de los financiamientos obtenidos han logrado determinar un crecimiento en su rentabilidad, a pesar de que en algunos negocios indiquen que el pago de intereses afecta sus utilidades. (Alarcón 2023, Alegre 2022, Llantoy y Fuel 2022, Vasquez 2022, Zapata 2023, Calle 2022, Romero 2022, Carmen y Villanueva 2020).	Según el gerente de la empresa Agroaurora S.A.C. esta no genera rentabilidad económica producto de sus propios recursos. Asegura que el recurrir a préstamos afecta de forma significativa la rentabilidad financiera de la empresa. Por otro lado, el gerente indica que los financiamientos obtenidos por la empresa no han sido lo suficiente para cubrir las demandas de sus operaciones y obtener rentabilidad.	Según lo encontrado en los objetivos 1 y 2, hay coincidencia cuando se refiere que la obtención de financiamiento externo por parte de las empresas del sector agroindustrial tiene impacto en la rentabilidad, pues, en algunos casos les permite llevar a cabo inversiones importantes y obtener una mayor rentabilidad, sin embargo, otras empresas se ven afectadas por el pago de intereses. Esto nos deduce que, va a depender del correcto uso que se le dé al financiamiento recibido para lograr un impacto positivo en la rentabilidad de las empresas.

Factores de rentabilidad	<p>Los autores señalan que las empresas del sector agroindustrial han experimentado una mejora en su rentabilidad en los últimos años, influyendo en ello la obtención de financiamiento provenientes de entidades bancarias. Asimismo, señalan que es determinando la buena gestión financiera, lo que exige la realización de planes de inversión (Alarcón 2023, Alegre 2022, Llantoy y Fuel 2022, Vasquez 2022, Zapata 2023, Calle 2022, Romero 2022, Carmen y Villanueva 2020).</p>	<p>En la empresa Agroaurora S.A.C., se evalúa de forma periódica la rentabilidad generada de las inversiones utilizando el crédito como financiamiento, también consideran que la buena calificación crediticia le permite a la empresa buscar nuevas formas de inversión. Asimismo, señalan que el financiamiento le permite a la empresa generar suficientes ingresos para sostener su rentabilidad. De igual modo creen que una buena elección de financiamiento es determinante en la rentabilidad de la empresa. En otros datos se denota que, en los 2 últimos años la empresa no ha podido diversificar nuevas líneas de productos para ofrecerle al mercado y de esa manera genera una mayor rentabilidad, y paralelamente que el precio de sus productos no ha contribuido en generar mayor rentabilidad.</p>	<p>En relación a los objetivos 1 y 2, es evidente que en las empresas del sector agroindustrial existen factores relacionados con el financiamiento que tienen impacto en la determinación de la rentabilidad, como es el planeamiento económico y financiero, una correcta elección de la fuente de financiamiento y tener claro que la diversificación de líneas de productos o nuevos negocios no solo les permitirá abarcar nuevos mercados y sostenibilidad en el tiempo, a su vez esto ayudará a aumentar su valor tanto patrimonial como en activos, precisando que se le debe dar seguimiento y evaluación de forma periódica para conocer los resultados obtenidos, debido a que actualmente las empresas se encuentran en el reto de ser rentables en un entorno que se caracteriza por ser volátil, complejo, incierto y ambiguo.</p>
--------------------------	---	--	--

V. Discusión

5.1. Respecto al objetivo específico 1

Se evidencian que las empresas del sector agroindustrial utilizan el financiamiento, a largo y a corto plazo, y dicho endeudamiento tiene un impacto en la rentabilidad. Según Alarcón (2023) indica que las empresas hacen uso regular del financiamiento proveniente de bancos con el propósito de utilizarlo en capital de trabajo y compra de activos; puntualiza que, producto del financiamiento recibido, las empresas generan una considerable rentabilidad. En esa misma posición se presenta con Alegre (2022) quien ha encontrado que la empresa de su estudio registró una mejora en sus utilidades luego de haber obtenido financiamiento, lo que conllevó a que se determinara que, el financiamiento influye de forma positiva en la rentabilidad, lo que permite a las empresas mantenerse en su actividad. Por su parte Llantoy y Fuel (2022) señala que, si bien es cierto el financiamiento no es determinante en la rentabilidad de la empresa agroindustrial porque existen otros factores, hay ciertos indicadores que sí influyen de manera directa en las utilidades obtenidas; por ejemplo, destaca la buena gestión del financiamiento a largo y corto plazo y que le da cierta sostenibilidad a la empresa, pero afirma que no es predictor de la rentabilidad. En relación al financiamiento y la rentabilidad Vásquez (2022) resalta la buena gestión financiera de su empresa en estudio y que en relación con ello indica que se han determinado mejores niveles de rentabilidad; pero asegura que sería recomendable promover las buenas relaciones con los proveedores, bancos y terceros, de tal manera que puedan reducirse los pasivos o ratios de endeudamiento, con lo cual se puedan ahorrar los costos financieros y la rentabilidad sea más favorable. Asimismo, Zapata (2023) encuentra que las empresas acceden a financiamiento de terceros, a largo plazo, y de acuerdo a sus necesidades, de tal manera que les permita el logro de sus metas, y con ello, puedan mejorar su rentabilidad. Para Calle (2022) las empresas recurren al financiamiento de entidades financieras porque les ofrecen mayores facilidades como por ejemplo la baja tasa de interés; de esa forma indica que no se ve tan afectada la rentabilidad de la empresa, ya que es también un temor de los empresarios excederse en costos financieros o endeudamiento y luego tener problemas de rentabilidad y liquidez. Como es el caso de Romero (2022) quien indica que la empresa de su estudio tiene la posibilidad y en ocasiones sí utiliza el financiamiento externo, no obstante, en la actualidad está teniendo problemas debido a que sus estados financieros no reflejan avances importantes que le permitan cumplir con los requisitos que exigen las entidades financieras. Finalmente, Carmen y Villanueva (2020) al igual que la mayoría de los autores coinciden,

que es muy importante en las empresas el acceso al financiamiento por los beneficios que representa, sobre todo en lo económico y financiero; pero también advierte sobre la importancia de elaborar planes financieros, de tal manera que no se vea afectada su rentabilidad.

5.2. Respecto al objetivo específico 2

En relación a los **tipos de financiamiento** la empresa Agroaurora S.A.C hace uso de crédito a corto y largo plazo, utilizando el factoring y préstamos provenientes de entidades bancarias; también ha hecho uso del arrendamiento financiero, lo que le ha permitido la adquisición de bienes. Respecto a las **formas de financiamiento**, como financiamiento interno hace uso de la reinversión de utilidades, y como financiamiento externo recurre a las entidades bancarias y líneas de crédito con los proveedores; además, se indica que las tasas de interés que paga por financiamiento externo son bajas. Por otro lado, al **financiamiento recibido le da diversos usos** como: para la recuperación de cultivos, compra de maquinaria, inmuebles, capital de trabajo, y proyectos que le permiten expandirse en el mercado de la agroindustria. En cuanto a la variable rentabilidad, como **tipos de rentabilidad** en la empresa en estudio no se ha logrado generar rentabilidad económica producto de sus propios recursos. Y se considera que el recurrir a préstamos afecta de forma significativa la rentabilidad financiera de la empresa; e incluso, se percibe que el financiamiento recibido no ha sido el suficiente para cubrir las demandas de la empresa y así obtener rentabilidad. En relación a los **factores de rentabilidad** por manifestación del gerente de la empresa señaló que sí se realiza una evaluación periódica de la rentabilidad obtenida de las inversiones realizadas haciendo uso del crédito como financiamiento. En este punto se entiende que la buena calificación crediticia es un factor que le permite a la empresa generar los suficientes ingresos para sostener su rentabilidad. También es un factor la elaboración de un plan mediante el cual se optimicen los costos incluyendo las tasas de interés que paga la empresa en sus préstamos. Asimismo, la correcta elección de financiamiento será determinante en la rentabilidad de la empresa. Entre otros factores que para la empresa Agroaurora S.A.C que permita maximizar su rentabilidad es la diversificación de líneas de productos y el precio de los productos.

Estos resultados coinciden con los autores Alarcón (2023), Alegre (2022), Llantoy y Fuel (2022), Vásquez (2022), Zapata (2023), Calle (2022), Romero (2022) y Carmen y Villanueva (2020)) las empresas del sector agroindustrial del Perú consideran importante el financiamiento tanto a corto como de largo plazo para el desarrollo de sus operaciones, ya

que en su mayoría se ha demostrado el impacto positivo experimentado en su rentabilidad, lo que les permite tener estabilidad económica, mantenerse en el mercado, concretar los objetivos y metas trazadas que les permita crecer o implementar estrategias que ayudan a su cumplimiento en la maximización de su rentabilidad. Los resultados de Alarcón (2023) le permitieron ser enfático al manifestar que el financiamiento contribuye en la optimización de los recursos de la empresa, por ello recomendó que se debe ser muy cuidadoso al elegir la fuente de financiamiento, aplicando estrategias muy bien planificadas. De igual manera Alegre (2022) determinó que el financiamiento sí tiene impacto positivo en la rentabilidad de las empresas porque les ayuda a ser sostenibles en el tiempo. Por su parte, Vásquez (2022) encontró que en la empresa de su estudio se realizaba una correcta gestión financiera caracterizada por contar con información ordenada y detallada, lo que contribuye en la toma de decisiones acertadas en relación con el financiamiento, impactando ello en la mejora de su rentabilidad. Para Zapata (2023) la empresa de su estudio también había recurrido a financiamiento interno y externo proveniente de bancos por la tasa baja de interés que le ofrecen, y dicho financiamiento lo utiliza mayormente en la adquisición de activo fijo, optimizando así sus operaciones y favoreciendo su rentabilidad. En otros estudios tenemos el de Calle (2022) quien reconocer la importancia de optar por financiamiento cuya tasa de interés sea la más mínima posible con el fin de no ver afectada significativamente la rentabilidad. Romero (2022) proporciona un conjunto de propuestas para mejorar la rentabilidad de la empresa de su estudio, y estas se encuentran referidas al financiamiento y las posibilidades de inversión que ofrecen. Finalmente, Carmen y Villanueva (2020) destacan la relevancia del financiamiento en las empresas y su relación que tiene con la rentabilidad.

Estos resultados concuerdan con las bases teóricas en relación al autor Aponte (2024) destaca que uno de los principales beneficios del financiamiento para las empresas es lograr tener los recursos necesarios para poder llevar a cabo sus proyectos. Entre otras de las ventajas indica que permite: expansión y crecimiento, mantiene la competitividad empresarial, desarrollo de nuevos productos y servicios, ofrece estabilidad en tiempos de desafíos económicos, es posible aprovechar las oportunidades ya que se puede actuar con rapidez, y se pueden atraer socios o inversionistas estratégicos. Por otro lado, Figaredo (2021) sostiene que la rentabilidad de una empresa tiene como propósito reflejar la productividad de lo invertido; de esta manera, conociendo cómo está funcionando su aspecto

financiero le ayuda a definir si es posible o no sopesar los costes de su actividad económica y si está logrando los beneficios.

5.3. Respecto al objetivo específico 3

Tipos de financiamiento

En los tipos de financiamiento tenemos que son los siguientes: financiamiento a corto plazo y a largo plazo; donde el primero su plazo de vencimiento no supera los doce meses, y aquí se puede encontrar el crédito a corto plazo, el descuento comercial o factoring y el financiamiento por medio de inventarios. En cuanto al financiamiento a largo plazo, se caracteriza porque tiene un periodo de amortización extendido y permite a las empresas realizar importantes inversiones de las cuales esperan obtener una mejora en su rentabilidad; entre los financiamientos a largo plazo tenemos al préstamo bancario, el crédito hipotecario y el arrendamiento financiero o leasing.

De acuerdo a los resultados 1 y 2, coinciden dado que en las empresas del sector agroindustrial se hace uso del financiamiento a corto y a largo plazo, del cual destacan su importancia porque les permite cubrir necesidades urgentes como el pago a proveedores, pero también les otorga la posibilidad de llevar a cabo importantes inversiones que les garantiza una mejor rentabilidad, y con ello, mayor sostenibilidad en el mercado. No obstante, hay que resaltar que aún hay empresas que no hacen uso de financiamientos como el crédito hipotecario o el financiamiento a través de los inventarios; por lo tanto, no han experimentado también el impacto que podrían tener estos en su rentabilidad. En conclusión, es común el uso de financiamiento a corto y largo plazo en las empresas del sector agroindustrial para diversas necesidades, y que una vez cubiertas tienen impacto en la rentabilidad. De igual manera estos resultados coinciden con la empresa en estudio debido a que Agroaurora S.A.C. utiliza el financiamiento a corto y largo plazo, entre los que destacan el descuento comercial o factoring, créditos bancarios y arrendamiento financiero que precisamente lo utilizó para la compra de bienes. No obstante, al igual que otras empresas no ha hecho uso de fuentes de financiamiento como el crédito hipotecario o el financiamiento mediante inventarios. En ese sentido podemos deducir que la mayoría de las empresas recurre a los diversos tipos de financiamiento para las diferentes necesidades que demanda hacer sostenible el negocio.

Formas de financiamiento

Las empresas tienen dos formas de financiar sus operaciones o inversiones que quisieran realizar, siendo el financiamiento interno y el financiamiento externo. El primero

mencionado hace referencia a recursos propios de la empresa y que entre sus ventajas está la de evitar el pago de intereses por préstamos y la toma de decisiones con total autonomía; son fuentes de financiamiento: la reinversión de utilidades, la venta de activos, aportaciones de los socios y la depreciación y amortización.

En relación a los objetivos específico 1 y 2, se ha encontrado coincidencia respecto a las formas de financiamiento donde, las empresas agroindustriales suelen recurrir a las entidades bancarias para financiarse. Entre las ventajas que ofrecen los bancos y otras entidades como las cajas municipales, es la baja tasa de interés, siendo este punto importante para no ver afectada significativamente su rentabilidad. Cabe señalar que el pago de intereses por préstamos u otra forma de financiamiento es un gasto financiero deducible para la determinación de la renta neta de las empresas, y ello se ve reflejado en el estado de resultados. En conclusión, las empresas optan por el financiamiento proveniente de los bancos por las facilidades que les ofrecen, principalmente en la aplicación de una baja tasa de interés. Lo encontrado ha coincidido con la empresa Agroaurora S.A.C. debido a que esta empresa hace uso del financiamiento interno a través de la reinversión de utilidades y del financiamiento externo mediante préstamos que por lo general recibe del banco debido a que, según lo mencionado por el gerente, le ofrecen tasas de interés justas; asimismo, se tiene líneas de crédito comerciales con sus proveedores, lo que le permite continuar con sus operaciones, sobre todo periodo de poca liquidez. Esto quiere decir, que las empresas llevan a cabo sus operaciones y diferentes proyectos financiándose no solo con recursos propios sino también con los que ofrecen las entidades bancarias.

Usos del financiamiento

Es conocido que las empresas tienen diferentes necesidades y para cubrir las requieren de financiamiento. En ocasiones se necesita de liquidez para capital de trabajo que, consiste en el pago a personal, a proveedores, y también a los acreedores. Otras veces las empresas recurren al financiamiento porque tienen el propósito de comprar alguna máquina o equipo costoso. La optimización de procesos también es una necesidad que muchas veces no se tiene la liquidez suficiente para cubrir dicho gasto que puede tratarse de la actualización de equipos, sistemas, remodelación de instalaciones o querer digitalizarse. Finalmente, hay proyectos especiales como la expansión del negocio a través de la apertura de alguna sucursal, para lo cual es necesario utilizar el financiamiento.

En relación a los objetivos específico 1 y 2, en cuanto a los usos de financiamiento tienen coincidencia, debido a que las empresas del sector agroindustrial han utilizado los

financiamientos recibidos en capital de trabajo, compras de activo, y en inversiones que representan la expansión de sus negocios, significando un impacto positivo en su rentabilidad. **De igual estos resultados coinciden en la empresa en estudio**, cuyo gerente indicó que la empresa recurrió al financiamiento ante la necesidad de recuperar campos de cultivos afectados por las condiciones climatológicas y así ampliar su área de cultivo con fin mantener operaciones durante todo el año y evitar paradas, del mismo modo para comprar terrenos-inmuebles; por otra parte en la actualidad se necesitaría de financiamiento para la compra de maquinaria y planes de inversión que le permitirán expandir el negocio y optimizar sus operaciones.

Tipos de rentabilidad

En los tipos de rentabilidad encontramos a la rentabilidad económica y la rentabilidad financiera. El primer tipo señalado consiste en la determinación de sus utilidades previo a la deducción de intereses e impuestos, lo que quiere decir que se toma en cuenta la relación existente entre el beneficio bruto y el activo total. Respecto a la rentabilidad financiera, es la relación que existe entre los beneficios netos obtenidos y los recursos financieros que han permitido la generación de dicha rentabilidad.

Según lo encontrado en los objetivos 1 y 2, hay coincidencia cuando se refiere que la obtención de financiamiento externo por parte de las empresas del sector agroindustrial tiene impacto en la rentabilidad, pues, en algunos casos les permite llevar a cabo inversiones importantes y obtener una mayor rentabilidad, sin embargo, otras empresas se ven afectadas por el pago de intereses. Esto quiere decir que, va a depender del correcto uso que se le dé al financiamiento recibido para experimentar un impacto positivo en la rentabilidad de las empresas. **De igual estos resultados coinciden con la empresa, que**, según lo mencionado por el gerente, la empresa no estaría generando rentabilidad económica producto de sus recursos propios; además, sostiene que los préstamos recibidos han afectado significativamente la rentabilidad financiera de Agroaurora S.A.C, e incluso asegura que el financiamiento recibido hasta el momento no ha logrado cubrir las necesidades actuales de la empresa, lo que evidencia que se tienen planes de inversión orientados hacia la obtención de resultados más favorables en su rentabilidad.

Factores de rentabilidad

En la determinación de la rentabilidad influyen diversos factores. La empresa requiere dar un seguimiento y evaluar de forma periódica su rentabilidad, con el fin de determinar que los recursos, ya sea propios o de terceros le están permitiendo crecer;

asimismo, es importante conocer si producto del endeudamiento su rentabilidad está siendo afectada significativamente por el pago de intereses. Además, realizar planificaciones y elegir correctamente las fuentes de financiamiento es considerado como un factor determinante en la mejora de la rentabilidad.

En relación a los objetivos específicos 1 y 2, ha quedado demostrada la coincidencia por parte de las empresas del sector agroindustrial, dado a que es evidente que existen factores relacionados con el financiamiento que tienen impacto en la determinación de la rentabilidad, como es el planeamiento financiero y una correcta elección de la fuente de financiamiento, además, es preciso que se le dé seguimiento y evalúe de forma periódica para conocer los resultados obtenidos. **De igual estos resultados coinciden en la empresa en estudio**, cuyo gerente respondió que hay factores que tienen impacto en la rentabilidad de la empresa, siendo los principales la evaluación, planeamiento y correcta elección del financiamiento, pues, manifiesta que hay deficiencias que aún no han podido resolver como la diversificación de nuevas líneas de productos y optimizar operaciones de tal manera que puedan ajustar precios del producto que se ofrece al mercado.

VI. Conclusiones

6.1. Respecto al objetivo específico 1

Describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las empresas del sector agroindustrial del Perú, 2023.

Se concluye que las empresas del sector agroindustrial de acuerdo a los antecedentes nacionales, regionales y locales consideran al financiamiento como un factor importante en las actividades empresariales, y ello se observa en el **tipo de financiamiento**, quienes indican en su mayoría que reciben financiamiento a largo plazo de acuerdo a sus necesidades, lo que les permite el logro de sus metas y planes de inversión. En cuanto a las **formas de financiamiento**, por lo general estas empresas recurren al financiamiento de fuente externa proveniente de bancos internacionales, nacionales, e incluso aquellos créditos impulsados por el gobierno, prefiriendo este tipo de entidades debido a que les brindan mayores facilidades en cuanto al cumplimiento de requisitos y las bajas tasas de interés en comparación con lo que les ofrecerían las cajas municipales, cajas rurales, o créditos gestionados en el sector informal; siendo utilizados con mayor frecuencia los préstamos y el leasing. En relación a los **usos del financiamiento**, se ha evidenciado que en el sector agroindustrial predomina la compra de activo fijo, ya sea mediante la compra de alguna maquinaria, equipo o cualquier otra propiedad que represente mayor productividad, y en algunos casos también se utiliza para capital de trabajo como el pago a proveedores cuando se tiene falta de liquidez. Por otro lado, la rentabilidad se ha visto impactada positivamente por el financiamiento, evidenciándose que dentro de los **tipos de rentabilidad**, encontramos la rentabilidad financiera siendo esta la más favorable, y ello se da por el financiamiento recibido, ya que las empresas lo han utilizado como una herramienta fundamental para la obtención de recursos, y con ese fin, la compra de equipos y máquinas, repercutiendo en una mayor productividad, pues, es conocido que el financiamiento interno muchas veces no cubre las necesidades de las organizaciones, al menos cuando se tiene en planes el crecimiento. Finalmente, sobre los **factores de la rentabilidad**, se ha dado cuenta que es relevante elegir la fuente de financiamiento más adecuada, para lo cual es necesario realizar planificaciones en las cuales se introduzcan estrategias que aseguren no solo el cumplimiento de pago del endeudamiento, sino, donde vislumbre de alguna manera los resultados que las empresas obtendrán producto de sus inversiones. Es importante también mencionar que las empresas deben dar seguimiento a su rentabilidad para realizar los ajustes necesarios, pues de ello dependerá garantizar su solidez en el mercado.

6.2. Respecto al objetivo específico 2

Describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa Agroaurora S.A.C. – Sullana, 2023.

Se concluye que de acuerdo al cuestionario aplicado al encargado de la empresa Agroaurora S.A.C., nos menciona respecto a **los tipos de financiamiento** utilizados por la empresa es a corto plazo mediante créditos cuyo plazo de vencimiento es menor a un año, asimismo, el factoring o descuento comercial que consiste en el adelanto de liquidez por sus facturas al crédito. No obstante, la empresa también utiliza el financiamiento a largo plazo a través de préstamos cuya cancelación supera las doce cuotas, y también se ha utiliza el arrendamiento financiero, donde el banco a solicitud de la empresa adquiere el activo, y esta amortiza de forma mensual en calidad de préstamo con la posibilidad de compra al término del contrato. En cuanto a las **formas de financiamiento**, Agroaurora S.A.C ocupa el financiamiento interno utilizando la reinversión de utilidades, lo que se da por acuerdo de los socios, quienes deciden no distribuir dividendos, sino, lo obtenido emplearlo como inversión para la empresa; asimismo, también ha optado por el financiamiento externo, mediante préstamos a bancos y líneas de crédito que mantiene con los proveedores para el desarrollo de sus actividades operacionales; en cuanto a los bancos, destacó el gerente de la empresa que las tasas de interés que le ofrecen son justas. No se ha optado por financiamiento de cajas municipales, tampoco se financia mediante ventas de activos. Sobre los **usos del financiamiento**, entre las necesidades mencionadas se indicó respecto a la recuperación de cultivo como también la ampliación del área cultivable, la compra de maquinaria, la adquisición de inmuebles y la optimización de sus operaciones, además, actualmente se tiene pensado seguir recurriendo a fuentes de financiamiento con el propósito de expandir el negocio con nuevos proyectos. Por otro lado, en **los tipos de rentabilidad**, se mencionó que la empresa de estudio no genera una buena rentabilidad producto de recursos propios, sin embargo, del financiamiento externo ha podido establecer que tiene impacto en su rentabilidad financiera, pero hasta el momento no ha sido lo suficiente, pues considera que las necesidades que la empresa no ha logrado cubrir y que le podría favorecer significativamente su rentabilidad. Finalmente, los **factores de rentabilidad**, señala que no se evalúa de forma periódica la rentabilidad obtenida de sus inversiones efectuadas gracias a los financiamientos recibidos, también se menciona que es importante el buen historial crediticio, en paralelo a ello también consideran que el financiamiento le permite a la empresa generar los suficientes ingresos para sostener su rentabilidad, lo cual han elaborado

un plan de optimización de costos y en ello incluye las tasas de interés que paga la empresa en sus préstamos para tomar la decisión más correcta en cuanto al financiamiento teniendo en cuenta que ello impactará en su rentabilidad. También se ha observado que en los 2 últimos años la empresa Agroaurora S.A.C. no ha diversificado nuevas líneas de productos para ofrecer al mercado, permitiéndole incrementar su rentabilidad, sumando a ello que el precio de su producto no le está permitiendo obtener rentabilidad debido a la tendencia y el escenario a futuro es incierto experimentando su baja en el último año.

6.3 Respecto al objetivo específico 3

Realizar un análisis comparativo de la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las empresas del sector agroindustrial del Perú y de la empresa Agroaurora S.A.C. – Sullana, 2023.

Las empresas del sector agroindustrial del Perú y la empresa Agroaurora S.A.C. coinciden en diferentes puntos respecto al financiamiento y la rentabilidad. En los **tipos de financiamiento**, en las empresas del sector agroindustrial y en Agroaurora S.A.C. se hace uso del financiamiento a corto y largo plazo, del cual se destaca su importancia porque les permite atender necesidades como el pago al personal y proveedores y también les ofrece la posibilidad de ver realizados sus planes de inversión. Sin embargo, también es necesario señalar que hay tipos de financiamiento como el crédito hipotecario y el financiamiento a través de los inventarios que aún no están siendo utilizados, por lo cual no han comprobado de sus beneficios. En cuanto a las **formas de financiamiento**, en los objetivos 1 y 2 se ha evidenciado que las empresas del sector agroindustrial y Agroaurora S.A.C. recurren con mayor frecuencia al financiamiento a largo plazo proveniente de entidades bancarias para capitalizarse; optan por estas entidades por los beneficios que les ofrecen, destacando las bajas tasas de interés, lo que les asegura que la obtención de financiamiento no impacte negativamente en la rentabilidad, ya que el pago de interés es considerado como gasto deducible en la determinación de la renta neta. En relación a los **usos del financiamiento**, el punto de coincidencia es que el financiamiento que reciben las empresas del sector agroindustrial, así como la empresa Agroaurora S.A.C. lo utilizan para diferentes actividades, entre las que se indica capital de trabajo, compra de activos y en inversiones que les representa un impacto positivo en su rentabilidad. Respecto a los **tipos de rentabilidad**, según el objetivo 1 y 2 se señala que la obtención de financiamiento externo tiene impacto en la rentabilidad financiera, que en algunos casos puede ser negativo, pero mayormente es favorable, todo va a depender del correcto uso que se le dé al financiamiento. Finalmente,

los factores de rentabilidad, según los antecedentes encontrados y lo señalado por el gerente de Agroaurora S.A.C. hay factores relacionados con el financiamiento que impactan en la rentabilidad de las empresas, destacando el planeamiento económico y financiero, el seguimiento de forma periódica a los resultados obtenidos productos de las inversiones, y sobre todo la correcta elección de la fuente de financiamiento.

6.4. Respecto al objetivo general

Se concluye que el financiamiento tiene impacto en la rentabilidad, esto de acuerdo a los hallazgos de la investigación. En los **tipos de financiamiento**, ha quedado entendido que con mayor frecuencia las empresas del sector agroindustrial incluyendo a la empresa Agroaurora S.A.C. en mayor medida hacen uso del financiamiento a largo plazo cuyas características principales es que su plazo de vencimiento está constituido por más de doce cuotas mensuales; entre estos tipos de financiamiento se encuentra los préstamos y el arrendamiento financiero. Sobre las **formas de financiamiento**, se recurre al financiamiento externo que en su mayoría proviene de las entidades bancarias debido a las facilidades en cuanto al cumplimiento de requisitos que les ofrece, pero, sobre todo, porque las tasas de interés son bajas, y eso les permite no preocuparse por un impacto negativo en la rentabilidad. Asimismo, el **uso del financiamiento**, las empresas del sector agroindustrial y Agroaurora S.A.C. comparten necesidades como la compra de activos y proyectos de inversión que representa una oportunidad para mejorar sus resultados relacionados con la rentabilidad; en ese sentido, han logrado cubrir dichas necesidades a través del financiamiento, comprando maquinarias, equipos, propiedades, y además, hay quienes utilizan también recursos para necesidades urgentes como el pago a los proveedores. En cuanto a los **tipos de rentabilidad**, las empresas han experimentado resultados favorables en su mayoría por causa del financiamiento recibido, impactando en su rentabilidad financiera; en cuanto a recursos propios, coinciden en que no generan la suficiente rentabilidad, siendo ello motivo de destacar la importancia en la diversidad de fuentes de financiamiento que ofrece el mercado financiero, mayormente las entidades bancarias. Por otro lado, se indicó sobre **factores de rentabilidad**, de los cuales las empresas agroindustriales incluida Agroaurora S.A.C. consideran que existen factores como realizar una correcta gestión financiera, lo que incluye hacer planes, formular estrategias y elegir la fuente de financiamiento que asegure una mejora en la rentabilidad, pues de ello depende el éxito o fracaso de los negocios.

VII. Recomendaciones

Se recomienda a la empresa, elaborar un plan económico y financiero que incluya revisiones periódicas mensuales, donde analice las proyecciones de ingresos, los costos y gastos incurridos en su producción y operaciones; con el fin de disminuir costos y determinar si la empresa se encuentra en condiciones de asumir el pago de los financiamientos recibidos; cabe precisar que ello permitirá alertar que el endeudamiento sobrepase la capacidad de los activos y su patrimonio con los que cuenta la empresa, y evitar que represente una amenaza para su continuación del negocio en el mercado.

Además, la empresa debe diseñar planes de inversión y expansión de su negocio y nuevos productos, evaluando la rentabilidad que generaría su desarrollo e implementación, todo esto soportado a través de su personal especializado y experimentado de las áreas de: Proyectos, comercial, financiera y desarrollo de nuevos negocios; con la finalidad de obtener información confiable, concisa, precisa y realista que haga posible tomar decisiones acertadas y conlleve a alcanzar las metas tal como mencionó el gerente de Agroaurora S.A.C, que actualmente se tiene planeado seguir ampliando las áreas de cultivo para lo cual requieren de financiamiento.

Así mismo se recomienda al personal encargado del control y gestión financiera, recopilar información relacionada con los diferentes requisitos y beneficios que ofrecen las instituciones financieras: bancarias y no bancarias, de las estrategias de inversión a través del financiamiento obtenido de fuentes externas, con el propósito de elegir la más adecuada, considerando que las tasas de intereses tienen impacto en la rentabilidad y permita asegurar resultados favorables para la empresa, los mismos que se verán reflejados en su rentabilidad del negocio.

Finalmente se recomienda al gerente de la empresa Agroaurora S.A.C. continuar implementado el uso de tecnologías y maquinarias modernas, de la mano de la automatización en sus diferentes procesos y cadena productiva, que permita aumentar su productividad y reducir costos; todo esto a través del financiamiento externo: leasing, para que de esa manera sus ingresos no se vean comprometidos en su totalidad en el pago de activos; y que por lo contrario más bien facilite la liquidez para el pago de materiales, repuestos, mano de obra, etc., y no se vea afectada la operación, obteniendo así resultados una mayor rentabilidad y mejor imagen ante los terceros.

Referencias Bibliográficas

- Alarcón, I. (2023). *El financiamiento y su impacto en la rentabilidad de las cooperativas agrarias de café, Chanchamayo, año 2023*. Lima: Universidad Nacional Mayor de San Marcos.
<https://cybertesis.unmsm.edu.pe/backend/api/core/bitstreams/fe827ca5-6e64-4f8f-b878-fa4439f8b477/content>
- Alegre, P. (2022). *Financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú: Caso empresa Distribuciones ELVISUR EIRL - Juliaca, 2020*. Chimbote.
https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/26669/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_ALEGRE_HUACASI_PEREGRINA.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- ALIDE. (2021). *Acceso a la financiación para pequeñas empresas agrícolas*. Asociación Latinoamericana de Instituciones Financieras para el Desarrollo. Obtenido de <https://www.alide.org.pe/wp-content/uploads/2023/02/Acceso-a-la-financiacion-para-pequenas-empresas-agricolas.pdf>
- Altimira, J. (2022). *Financiación a corto plazo*. Upbizer.
<https://www.upbizer.com/estrategia-financiera/financiacion-a-corto-plazo>
- Álvarez, F., López, O. y Toledo, M. (2021). *Acceso al financiamiento*. Banco de Desarrollo de América Latina. Obtenido de <https://scioteca.caf.com/bitstream/handle/123456789/1752/Acceso%20al%20financiamiento%20de%20las%20pymes.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Amaiquema, A. y Vera, J. (2019). *Enfoques para la formulación de la hipótesis en la investigación científica*.
http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1990-86442019000500354#:~:text=En%20la%20investigaci%C3%B3n%20cualitativa%20puede,tanto%20no%20hay%20mediciones%20posibles.
- Aparisi, M. (2020). *Cómo aumentar la rentabilidad de la empresa: 7 claves importantes*.
<https://www.docunecta.com/blog/7-claves-para-aumentar-la-rentabilidad-de-la-empresa>

- Aponte, A. (2024). *Estrategias de financiamiento para empresas*.
<https://xepelin.com/blog/pymes/estrategias-financiamiento-empresarial>
- Ballvé, A. y Fontana, A. (2021). *El propósito de la empresa*. Argentina: Lid Editorial Argentina.
https://www.google.com.pe/books/edition/El_prop%C3%B3sito_de_la_empresa/fCBVEAAAQBAJ?hl=es&gbpv=1&dq=la+empresa&printsec=frontcover
- Banco Central de Reserva del Perú. (2024). *Reporte de estabilidad financiera*. Lima. Obtenido de <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Reporte-Estabilidad-Financiera/2024/mayo/ref-mayo-2024.pdf>
- Banco Mundial. (2024). *Agricultura y alimentos*. Obtenido de <https://www.bancomundial.org/es/topic/agriculture/overview>
- Bisang, R., Carciofi, R., Piñeiro, M. y Tejeda, A. (2021). *La demanda internacional de productos agroindustriales y la inserción de Argentina*. Argentina. Obtenido de <https://www.teseopress.com/agroindustria/chapter/4-la-demanda-internacional-de-productos-agroindustriales-y/>
- Bizkaia, C. (2020). *Conoce la diferencia entre rentabilidad económica y financiera*. <https://blog.crowdfundingbizkaia.com/emprendedores/diferencia-rentabilidad-economica-financiera/>
- Branded Content. (2023). *El uso más inteligente para un financiamiento*. <https://www.eleconomista.com.mx/empresas/El-uso-mas-inteligente-para-un-financiamiento-20230418-0030.html>
- Calle, K. (2022). *Caracterización del financiamiento de la microempresa Frutas de Piura S.A.C. - Piura y propuesta de mejora, 2022*. Piura. Obtenido de https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/31339/CARACTERIZACION_SECTOR_AGRICOLA_CALLE_LLACSAHUANGA_KORAYMA_YERALDINNE.pdf?sequence=3&isAllowed=y
- Cafaro, A. (2022). *Evaluación y gestión de proyectos*. <https://proyectosuntref.wixsite.com/proyectos/post/importancia-de-la-rentabilidad-y-su-valor>
- Cañari, A. (2022). *¿Qué son las pymes peruanas y por qué deben internacionalizarse?* <https://blogs.usil.edu.pe/facultad-derecho/relaciones-internacionales/pymes-peruanas-importancia-internacionalizacion>

- Carmen, G. y Villanueva, E. (2020). *Financiamiento y rentabilidad de la empresa industrial Santa Lucia S.A.C. del distrito de Castilla, departamento de Piura, periodo 2020*. Lima. Obtenido de https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/73241/Carmen_RGF-Villanueva_SEM-SD.pdf?sequence=2&isAllowed=y
- Carrión, J. (2024). *Teoría de recursos y capacidades y gestión del conocimiento*. https://www.gestiopolis.com/teoria-de-recursos-y-capacidades-y-gestion-del-conocimiento/#google_vignett
- Castro, J. (2022). *Empresas de servicios: sus características y retos*. <https://blog.corponet.com/empresas-de-servicios-sus-caracteristicas-y-retos>
- Chancay, C. y Ponce, C. (2022). *Análisis de la rentabilidad financiera del sector agropecuario durante el periodo 2016 - 2020*. Guayquil. Obtenido de <https://www.dspace.espol.edu.ec/bitstream/123456789/53568/1/T-111653%20-%20CHANCA%20-%20PONCE.pdf>
- Chirinos, S. (2021). *Acceso a financiamiento de las Mypes del sector agroindustrial de la ciudad de Abancay, 2020*. Apurímac. Obtenido de https://repositorio.uap.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12990/12008/Tesis_acceso_financiamiento_Mypes_sector_agroindustrial_ciudad_Abancay.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Corral, J. (2023). *Ventajas de la financiación a largo plazo en empresas consolidadas*. <https://www.bekafinance.com/beka-credit/publicaciones/ventajas-financiacion-a-largo-plazo-empresas-consolidadas>
- Da Silva, D. (2022). *¿Cómo se elabora una encuesta de satisfacción?* <https://www.zendesk.com.mx/blog/como-elabora-encuesta/>
- El Peruano. (2021). *Acceso al financiamiento en el campo se incrementa*. Lima: El Peruano. Obtenido de <https://elperuano.pe/noticia/119981-acceso-al-financiamiento-en-el-campo-se-incrementa>
- Enriquez, A. (2021). *La gestión del capital de trabajo de las empresas de sector agropecuario de la zona 3 y relación con la rentabilidad*. Ecuador: Universidad Técnica de Ambato. Obtenido de <https://repositorio.uta.edu.ec:8443/bitstream/123456789/33991/1/T5200M.pdf>
- Feliu, N. (2024). *La importancia de las fuentes de financiamiento para las Pymes*. <https://blog.nubox.com/empresas/importancia-de-las-fuentes-de-financiamiento>

- Fernández, J. (2023). *Estas son las claves para escoger entre los distintos tipos de financiación*.
<https://www.sage.com/es-es/blog/estas-son-las-claves-para-escoger-entre-distintos-tipos-financiacion/>
- Figuredi, R. (2021). *Rentabilidad de la inversión: qué es, tipos y cómo calcularla*.
<https://wkfinancialeducation.com/rentabilidad-que-es/>
- Figueiras, S. (2021). *La teoría de recursos y capacidades*. <https://www.ceupe.mx/blog/la-teoria-de-recursos-y-capacidades.html>
- Fong, C., Flores, K y Cardoza, M. (2017). *La teoría de recursos y capacidades: un análisis bibliométrico*. Nova Scientia.
https://www.researchgate.net/publication/319469554_La_teor%C3%ADa_de_recursos_y_capacidades_un_analisis_bibliometrico
- García, S. (2022). *Teoría económica de la empresa*. Díaz Santos.
https://www.google.com.pe/books/edition/Teor%C3%ADa_econ%C3%B3mica_de_la_empresa/yWNbEAAAQBAJ?hl=es&gbpv=1&dq=teor%C3%ADa+de+la+empresa&printsec=frontcover
- Gobierno del Perú. (2024). *Micro y pequeñas empresas representan el 99.2% del tejido empresarial peruano*. Lima.
<https://www.gob.pe/institucion/tuempresa/noticias/898863-micro-y-pequenas-empresas-representan-el-99-2-del-tejido-empresarial-peruano>
- Hernández, G. (2023). *El sector agroindustrial agroexportador de Piura es cada vez más profesional*. Piura: Universidad de Piura. Obtenido de <https://www.udep.edu.pe/hoy/2023/10/el-sector-agroindustrial-agroexportador-de-piura-es-cada-vez-mas-profesional/>
- Holness, G. (2017). *Lo que debes saber de financiar una empresa*.
https://www.bpartnerslab.com/blog/lo_que_debes_saber_de_financiar_una_empresa
- Ibarra, L. (2024). *4 Fuentes internas de financiamiento de una empresa*. Seo & Content.
<https://blog.nubox.com/empresas/fuentes-internas-de-financiamiento-de-una-empresa>
- Jara, G., Valdez, M., Zurita, S. y Arreaga, O. (2020). *Relación entre el crédito financiero y de proveedores con ingresos de empresas del sector agropecuario ecuatoriano*.

- Ecuador. Obtenido de https://ojs.supercias.gob.ec/index.php/X-pedientes_Economicos/article/view/46/44
- Lara, M. (2024). *¿Qué es el factoring y por qué elegirlo para financiar tu empresa?* <https://www.bbva.com/es/salud-financiera/factoring-elegirlo-financiar-empresa/>
- Ley N° 28015. (2003). *Ley de Promoción y Formalización de la micro y pequeña empresa*. Lima: El Peruano. <https://www.leyes.congreso.gob.pe/Documentos/Leyes/28015.pdf>
- Lisboa, R. (2019). *¿Cuáles son los objetivos de una empresa?* https://rockcontent.com/es/blog/objetivos-de-una-empresa/#google_vignette
- Llantoy, M. y Fuel, A. (2022). *Financiamiento y su relación con la rentabilidad de una empresa agroindustrial peruana, periodos 2016 - 2020*. Lima. Obtenido de <https://repositorio.upeu.edu.pe/server/api/core/bitstreams/cff16a17-9b27-406c-b606-7e85fc2e9eef/content>
- López, O., Hará, A., Córdova, A. y Pérez, J. (2023). *El teorema Modigliani - Miller: un análisis desde la estructura de capital mediante modelos Data Mining en pymes del sector comercio*. Revista Finanzas y Política Económica. <https://revfinypolecon.ucatolica.edu.co/article/view/4735/4667>
- Ministerio de Desarrollo Agrario y Riego. (2024). *Producción agroindustrial alimentaria 2023*. Obtenido de <https://cdn.www.gob.pe/uploads/document/file/6634645/2730448-anuario-produccion-agroindustrial-alimentaria-2023%282%29.pdf?v=1721142654>
- Muguirra, A. (2024). *¿Qué es la investigación descriptiva?* <https://www.questionpro.com/blog/es/investigacion-descriptiva/>
- Muñoz, J. (2024). *Rentabilidad: lo que debes saber para potenciar tu negocio*. <https://agicap.com/es/articulo/rentabilidad-empresarial/>
- Nieves, L. (2024). *Sector terciario: importancia, qué es, servicios y más*. <https://www.ifp.es/blog/sector-terciario-que-es>
- OmniaSolution. (2020). *La potencia agroindustrial peruana del futuro*. Lima. Obtenido de <https://omniasolution.com/2020/09/30/la-potencia-agroindustrial-peruana-del-futuro/>
- Ortega, C. (2024). *¿Qué es un cuestionario?* <https://www.questionpro.com/blog/es/que-es-un-cuestionario/>

- Pérez, J. (2023). *Investigación no experimental*. Obtenido de <https://definicion.de/investigacion-no-experimental/>
- Pérez, E. (2021). *Dirección de empresas*. Madrid: Editorial Ramón Areces. https://www.google.com.pe/books/edition/Direcci%C3%B3n_de_empresas/2ZdEEAAAQBAJ?hl=es&gbpv=1&dq=cu%C3%A1les+son+los+tipos+de+empresa&pg=PA5&printsec=frontcover
- Quintal, P. (2024). *Microempresas: qué son, características, ventajas y ejemplos*. <https://www.tiendanube.com/blog/microempresas/>
- Rivera, W. (2020). *Modigliani y Miller - Estructura de capital y fundamentos para la valoración de empresas*. <https://contadores-aic.org/modigliani-y-miller-estructura-de-capital-y-fundamentos-para-la-valoracion-de-empresas/>
- Rodríguez, N. (2023). *Objetivos financieros en empresas: qué son y 5 ejemplos*. <https://blog.hubspot.es/sales/ejemplos-objetivos-financieros-empresa>
- Romero, N. (2022). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de la empresa ECOSAC Agrícola S.A.C - Piura y propuesta de mejora, 2022*. Piura. Obtenido de https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/31215/RENTABILIDAD_MYPE_ROMERO_MALDONADO_NICANOR.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Soto, M. (2023). *Fuentes de financiamiento internas dentro de la empresa*. <https://es.linkedin.com/pulse/fuentes-de-financiamiento-internas-dentro-la-empresa-soto-torres>
- Vallejos, L. (2023). *La influencia del capital humano en la rentabilidad del sector florícola del Cantón Pedro Moncayo, periodo 2018-2022*. Ecuador. Obtenido de <https://repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/37929/3/T-ESPE-058573.pdf>
- Vasquez, L. (2022). *Influencia del apalancamiento financiero en la rentabilidad de una empresa agroindustrial en el diustringa*. Lima. Obtenido de <https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/30926/Vasquez%20Guerrero%2c%20Luz%20Marisel.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Westreicher, G. (2020). *Financiación o financiamiento*. <https://economipedia.com/definiciones/financiacion-o-financiamiento.html>
- Zapata, D. (2023). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las cooperativas agrarias del Perú: Caso "Cooperativa Agraria Norandino Ltda. - Coop. Norandino*

- *Piura* 2023. Chimbote. Obtenido de
https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/36543/COOPERATIVA_EMPRESA_Y_FINANCIAMIENTO_ZAPATA_QUEVEDO_DAVID_EDGARDO.pdf?sequence=1&isAllowed=y

ANEXOS

Anexo 01. Carta de recojo de datos



Chimbote, 13 de septiembre del 2024

CARTA N° 0000001651- 2024-CGI-VI-ULADECH CATÓLICA

Señor/a:

CARLOS JAVIER IZQUIERDO GARCIA
AGROURORA SAC

Presente.-

A través del presente reciba el cordial saludo a nombre del Vicerrectorado de Investigación de la Universidad Católica Los Angeles de Chimbote, asimismo solicito su autorización formal para llevar a cabo una investigación titulada EL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS EMPRESAS DEL SECTOR AGROINDUSTRIAL DEL PERÚ: CASO AGROAURORA S.A.C. - SULLANA, 2023, que involucra la recolección de información/datos en GERENTE GENERAL, a cargo de EDDY SAUL PERALTA SOTO, perteneciente a la Escuela Profesional de la Carrera Profesional de CONTABILIDAD, con DNI N° 74039706, durante el periodo de 26-08-2024 al 15-09-2024.

La investigación se llevará a cabo siguiendo altos estándares éticos y de confidencialidad y todos los datos recopilados serán utilizados únicamente para los fines de la investigación.

Es propicia la oportunidad para reiterarle las muestras de mi especial consideración.

Atentamente.



Dr. NILO VELASQUEZ CASTILLO
Coordinador de Gestión de Investigación



Anexo 02. Documento de autorización para el desarrollo de la investigación.



La Huaca, 18 de octubre del 2024

CARTA N° 173-2024-AA/GG

Dr. Nilo Velásquez Castillo
Coordinación de Gestión de investigación
Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote
Presente. -

Asunto: Aceptación para el desarrollo de la investigación

**Referencia: CARTA N° 0000001651- 2024-CGI-VI-ULADECH
CATÓLICA**


A través de la presente, me dirijo a usted para hacerle llegar un cordial saludo en nombre de mi empresa **AGROAURORA S.A.C.**, ubicado en: **Av. Parque Fabrica Nro. S/N (Oficinas De La Empresa Casa Grande) Casa Grande – Ascope - La Libertad.**

Me complace informarle que el Sr. **Eddy Saul Peralta Soto** con DNI: **74039706**, egresado del Programa de Estudios de Contabilidad, ha presentado una carta de acuerdo al asunto de referencia donde solicita autorización para el recojo de datos de la investigación titulada: **El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las empresas del sector agroindustrial del Perú: Caso Agroaurora S.A.C. – Sullana, 2023.**

Por tal motivo, se acepta lo solicitado, asimismo, se le autoriza a incluir el nombre de nuestra empresa en el título del informe de investigación y utilizar los datos para el desarrollo de la investigación.

Sin otro particular, me despido de usted, reiterando mis muestras de especial consideración y estima personal.

Atentamente.



Carlos Javier Izquierdo Garcia
Agroaurora S.A.C.
Apoderado

Anexo 03. Matriz de consistencia

FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	METODOLOGÍA
<p>¿Cuál es la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las empresas del sector agroindustrial del Perú: Caso Agroaurora S.A.C. – Sullana, 2023?</p>	<p>Objetivo general</p> <p>Describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las empresas del sector agroindustrial del Perú: Caso Agroaurora S.A.C. – Sullana, 2023.</p> <p>Objetivos específicos</p> <p>Describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las empresas del sector agroindustrial del Perú, 2023.</p> <p>Describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa Agroaurora S.A.C. – Sullana, 2023.</p> <p>Realizar un análisis comparativo de la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las empresas del sector agroindustrial del Perú y de la empresa Agroaurora S.A.C. – Sullana, 2023.</p>	<p>No aplica</p>	<p>Variable 1: Financiamiento</p> <p>Variable 2: Rentabilidad</p>	<p>Tipo de Investigación: Cualitativa</p> <p>Nivel de Investigación: Descriptivo</p> <p>Diseño de Investigación: No experimental</p> <p>Población y muestra: Población: Empresas del sector agroindustrial del Perú</p> <p>Muestra Empresa Agroaurora S.A.C.</p> <p>Técnica e instrumento: Encuesta / Cuestionario</p>

Anexo 04. Instrumento de recolección de información




UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES CHIMBOTE
FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Reciba Usted un cordial saludo:

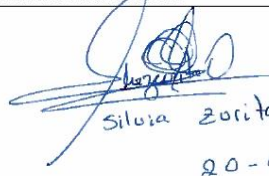
Mucho agradeceré su participación aportando datos, respondiendo a las preguntas del presente cuestionario, mediante el cual me permitirá realizar mi Informe de Tesis para Optar el Título de Contador Público. El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la empresa en estudio, para desarrollar el trabajo de investigación cuyo título es: **El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las empresas del sector agroindustrial del Perú: Caso Agroaurora S.A.C – Sullana, 2023**. La información que usted proporcionará será utilizada sólo con fines académicos y de investigación, por ello, se le agradece por su valiosa información y colaboración.

VARIABLE - FINANCIAMIENTO			
Dimensiones	Preguntas	Sí	No
Tipos de financiamiento	¿Hace uso del crédito a corto plazo?	X	
	¿Actualmente tiene créditos cuyo plazo no es mayor a un año?	X	
	¿Utiliza el descuento comercial o factoring?	X	
	¿Ha optado la empresa por el financiamiento a través de los inventarios?		X
	¿Ha recibido préstamos bancarios cuyo plazo de pago es mayor a un año?	X	
	¿Se ha utilizado el crédito hipotecario?		X
	¿La empresa ha comprado algún bien mediante el arrendamiento financiero?	X	
Formas de financiamiento	¿Reinvierte las utilidades?	X	
	¿Se han vendido activos para financiar sus operaciones la empresa?		X
	¿La empresa se financia únicamente por aportaciones de los socios?		X
	¿Mayormente recurre a las entidades bancarias para solicitar financiamiento?	X	
	¿La empresa ha recibido financiamiento por parte de cajas municipales?		X


 Silvia Zurita D.
 20-09-2024



	¿Considera que las tasas de interés que paga por sus créditos son justos?	X	
	¿Familiares o amigos de los socios de su empresa otorgan créditos a la empresa?		X
	¿Se manejan líneas de crédito con los proveedores?	X	
Usos del financiamiento	¿Ha recurrido al financiamiento para contratar mayor cantidad de personal?		X
	¿En el último año ha recurrido al crédito para recuperar campos de cultivo y/o ampliar su área cultivable?	X	
	¿Tiene necesidad de financiamiento para comprar maquinaria?	X	
	¿En los dos últimos años se ha adquirido algún inmueble mediante el financiamiento externo?	X	
	¿Ha solicitado créditos con el fin de optimizar las operaciones en la empresa?	X	
	¿Tiene planificado algún proyecto en especial y necesita de financiamiento?	X	
	¿Se tiene pensado expandir el negocio y requiere de financiamiento?	X	
VARIABLE 2: RENTABILIDAD			
Tipos de rentabilidad	¿La empresa genera rentabilidad económica producto de sus propios recursos?		X
	¿Recurrir a préstamos afecta significativamente la rentabilidad financiera de la empresa?	X	
	¿El financiamiento obtenido ha sido el suficiente para cubrir las demandas de sus operaciones y obtener rentabilidad?		X
Factores de rentabilidad	¿Se evalúa de forma periódica la rentabilidad obtenida de las inversiones utilizando el crédito como financiamiento?	X	
	¿La buena calificación crediticia le permite a la empresa buscar nuevas formas de inversión?	X	
	¿Considera que el financiamiento le permite a la empresa generar los suficientes ingresos para sostener su rentabilidad?	X	
	¿Se ha elaborado algún plan para optimizar los costos y en ello incluye las tasas de interés que paga la empresa en sus préstamos?	X	
	¿Cree que una buena elección de financiamiento será determinante en la rentabilidad de la empresa?	X	
	¿En los 2 últimos años su empresa ha diversificado nuevas líneas de productos para ofrecer al mercado, permitiéndole incrementar su rentabilidad?		X
	¿El precio en el mercado de su producto le ha permitido obtener rentabilidad?		X


 Silvia Zorita D.
 20-09-24



Anexo 05. Ficha técnica de los instrumentos

Carta de Presentación al Experto

Dr. Mgtr.: Carlos Antonio Arizaga Jiménez

Presente. -

Tema: **PROCESO DE VALIDACIÓN A TRAVÉS DE JUICIO DE EXPERTOS**

Ante todo, saludarlo cordialmente y agradecerle la comunicación con su persona para hacer de su conocimiento que yo: **Eddy Saul Peralta Soto** egresado del programa académico de la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, debo realizar el proceso de validación de mi instrumento de recolección de información, motivo por el cual acudo a Ud. para su participación en el Juicio de Expertos.

Mi proyecto se titula: *“El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las empresas del sector agroindustrial del Perú: caso Agroaurora S.A.C. – Sullana, 2023”* y envío a Ud. el expediente de validación que contiene:

- Ficha de Identificación de experto para proceso de validación
- Carta de presentación
- Matriz de operacionalización de variables
- Matriz de consistencia
- Ficha de validación

Agradezco anticipadamente su atención y participación, me despido de usted.

Atentamente,



Firma Estudiante

DNI: 74039706.....

Ficha de identificación del Experto para proceso de validación

Nombres y apellidos: CARLOS ANTONIO ARIZAGA JIMENEZ

DNI/CE: 02837433

Edad: 51

Teléfono/Celular: 902170354

Email: carlosarizagajimenez@gmail.com

Título Profesional: Contador Publico

Grado académico: Maestría: X Doctorado:

Especialidad: GESTIÓN Y DIRECCIÓN DE EMPRESAS

Institución que Labora: COOP DE AHORRO Y CREDITO TOCACHE LTDA 35

Identificación del Proyecto de Investigación o tesis

Título: El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las empresas del sector agroindustrial del Perú: Caso Agroaurora S.A.C. – Sullana, 2023.

Autor: **Eddy Saul Peralta Soto**

Programa académico: **Escuela Profesional de Contabilidad**



PC. Carlos A. Arizaga Jimenez
MAT. YVA

Sello y Firma



Huella Digital

Formato de Ficha de Validación

FICHA DE VALIDACIÓN:								
Título: El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las empresas del sector agroindustrial del Perú: Caso Agroaurora S.A.C. – Sullana, 2023.								
N°	Variable 1: Financiamiento	Relevancia		Pertinencia		Claridad		Observaciones
		Cumple	No Cumple	Cumple	No Cumple	Cumple	No Cumple	
	Tipos de financiamiento							
1	¿Hace uso del crédito a corto plazo?	X		X		X		
2	¿Actualmente tiene créditos cuyo plazo no es mayor a un año?	X		X		X		
3	¿Utiliza el descuento comercial o factoring?	X		X		X		
4	¿Ha optado la empresa por el financiamiento a través de los inventarios?	X		X		X		
5	¿Ha recibido préstamos bancarios cuyo plazo de pago es mayor a un año?	X		X		X		
6	¿Se ha utilizado el crédito hipotecario?	X		X		X		
7	¿La empresa ha comprado algún bien mediante el arrendamiento financiero?	X		X		X		
	Formas de financiamiento							
1	¿Reinvierte las utilidades?	X		X		X		
2	¿Se han vendido activos para financiar sus operaciones la empresa?	X		X		X		
3	¿La empresa se financia únicamente por aportaciones de los socios?	X		X		X		
4	¿Mayormente recurre a las entidades bancarias para solicitar financiamiento?	X		X		X		
5	¿La empresa ha recibido financiamiento por parte de cajas municipales?	X		X		X		
6	¿Considera que las tasas de interés que paga por sus créditos son justos?	X		X		X		
7	¿Familiares o amigos de los socios de su empresa otorgan créditos a la empresa?	X		X		X		

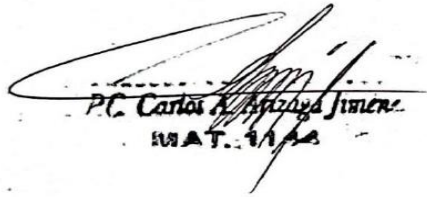
8	¿Se manejan líneas de crédito con los proveedores?	X		X		X		
Usos del financiamiento								
1	¿Ha recurrido al financiamiento para contratar mayor cantidad de personal?	X		X		X		
2	¿En el último año ha recurrido al crédito para recuperar campos de cultivo y/o ampliar su área cultivable?	X		X		X		
3	¿Tiene necesidad de financiamiento para comprar maquinaria?	X		X		X		
4	¿En los dos últimos años se ha adquirido algún inmueble mediante el financiamiento externo?	X		X		X		
5	¿Ha solicitado créditos con el fin de optimizar las operaciones en la empresa?	X		X		X		
6	¿Tiene planificado algún proyecto en especial y necesita de financiamiento?	X		X		X		
7	¿Se tiene pensado expandir el negocio y requiere de financiamiento?	X		X		X		
VARIABLE 2								
Tipos de rentabilidad								
1	¿La empresa genera rentabilidad económica producto de sus propios recursos?	X		X		X		
2	¿Recurrir a préstamos afecta significativamente la rentabilidad financiera de la empresa?	X		X		X		
3	¿El financiamiento obtenido ha sido el suficiente para cubrir las demandas de sus operaciones y obtener rentabilidad?	X		X		X		
Factores de rentabilidad								
1	¿Se evalúa de forma periódica la rentabilidad obtenida de las inversiones utilizando el crédito como financiamiento?	X		X		X		
2	¿La buena calificación crediticia le permite a la empresa buscar nuevas formas de inversión?	X		X		X		
3	¿Considera que el financiamiento le permite a la empresa generar los suficientes ingresos para sostener su rentabilidad?	X		X		X		
4	¿Se ha elaborado algún plan para optimizar los costos y en ello incluye las tasas de interés que paga la empresa en sus préstamos?	X		X		X		

5	¿Cree que una buena elección de financiamiento será determinante en la rentabilidad de la empresa?	X		X		X		
6	¿En los 2 últimos años su empresa ha diversificado nuevas líneas de productos para ofrecer al mercado, permitiéndole incrementar su rentabilidad?	X		X		X		
7	¿El precio en el mercado de su producto le ha permitido obtener rentabilidad?	X		X		X		

Recomendaciones:

Opinión de experto: Aplicable (X) Aplicable después de modificar () No aplicable ()

Nombres y Apellidos de experto: **Carlos Antonio Arizaga Jiménez** – DNI: **02837433**



P.C. Carlos A. Arizaga Jiménez
MAT. 1144



Huella Digital

Anexo 06. Consentimiento informado



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE
CHIMBOTE

La finalidad de este protocolo en Ciencias Sociales, es informarle sobre el proyecto de investigación y solicitarle su consentimiento. De aceptar, el investigador y usted se quedarán con una copia.

La presente investigación se titula: El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las empresas del sector agroindustrial del Perú: Caso Agroaurora S.A.C. – Sullana, 2023 y es dirigido por Peralta Soto, Eddy Saul, investigador de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

El propósito de la investigación es: Describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las empresas del sector agroindustrial del Perú: Caso Agroaurora S.A.C. – Sullana, 2023.

Para ello, se le invita a participar en una encuesta que le tomará 30 minutos de su tiempo. Su participación en la investigación es completamente voluntaria y anónima. Usted puede decidir interrumpirla en cualquier momento, sin que ello le genere ningún perjuicio. Si tuviera alguna inquietud y/o duda sobre la investigación, puede formularla cuando crea conveniente.

Al concluir la investigación, usted será informado de los resultados a través de celular 954926316. Si desea, también podrá escribir al correo saul_93_persoto@hotmail.com para recibir mayor información. Asimismo, para consultas sobre aspectos éticos, puede comunicarse con el Comité de Ética de la Investigación de la universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

Si está de acuerdo con los puntos anteriores, complete sus datos a continuación:

Nombre: Carlos Javier Izquierdo García

Fecha: 20-09-2024

Correo electrónico: carlos.izquierdo@azucarperu.com.pe

Firma del participante: _____

Firma del investigador (o encargado de recoger información): _____



Fichas Bibliográficas

<p>Autor: Alarcón Ponce, Ivonne Julissa Título: El financiamiento y su impacto en la rentabilidad de las cooperativas agrarias de café, Chanchamayo, año 2023. Año: 2023</p>	<p>Ciudad, País: Chimbote, Perú</p>
<p>La investigación tuvo como objetivo principal: determinar el impacto del financiamiento en el rendimiento de las cooperativas agrarias de café, Chanchamayo, durante el periodo 2023. Como metodología se utilizó el enfoque cuantitativo, tipo básica y de alcance explicativo con un diseño no experimental; aplicando el cuestionario como instrumento de recolección de datos a una muestra de 52 funcionarios de las cooperativas agrarias de café. Siendo los resultados más importantes los siguientes: el 71.2% casi siempre consideran que hay un adecuado financiamiento en las cooperativas agrarias de café, las mismas que según indicaron obtienen financiamiento de forma regular para sus operaciones y adquisición de activos, dicho financiamiento proviene de bancos internacionales, nacionales y del gobierno; el 73.1% indicó que casi siempre se genera una correcta rentabilidad en las cooperativas, evidenciándose además que, el 71.2% consideró que casi siempre las cooperativas se financian correctamente generando impactos positivos en la rentabilidad de las cooperativas. Concluyó que, el financiamiento contribuye a optimizar los recursos de la empresa, por lo que un correcto acceso al financiamiento es importante para la mejora en la rentabilidad; es así que las cooperativas por lo general tienen una estrategia moderada – agresiva en financiamiento a corto plazo para el uso de capital de trabajo para financiar sus requerimientos de corto plazo.</p>	
<p>Referencia Bibliográfica</p> <p>Alarcón, I. (2023). El financiamiento y su impacto en la rentabilidad de las cooperativas agrarias de café, Chanchamayo, año 2023. Lima: Universidad Nacional Mayor de San Marcos. https://cybertesis.unmsm.edu.pe/backend/api/core/bitstreams/fe827ca5-6e64-4f8f-b878-fa4439f8b477/content</p>	<p>Ficha N° 1</p>

<p>Autor: Alegre Huacasi, Peregrina Título: Financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú: Casi empresa Distribuciones ELVISUR E.I.R.L. – Juliaca, 2020. Año: 2022</p>	<p>Ciudad, País: Chimbote, Perú</p>
<p>La investigación tuvo como objetivo general: determinar el financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú: caso empresa ELVISUR E.I.R.L – Juliaca, 2020. Para su desarrollo se utilizó la metodología cualitativa y diseño no experimental, descriptiva, bibliográfica y de caso; además, en la recopilación de información se aplicó una entrevista como técnica. Siendo los principales resultados que, la rentabilidad de los activos sobre la inversión mostró un importante incremento. Esto debido a que la utilidad del último periodo resultó superior en un 21.63% para el 2020 a la obtenida en el 2019. En cuanto a la utilidad generada hay un incremento en la rentabilidad patrimonial de 22.62% en el año 2019 en comparación con 49.1% el año 2020. Asimismo, el endeudamiento total de la empresa ha disminuido de 41.18% en el año 2019 a un 35.32% para el periodo del 2020. Concluyó que, el financiamiento en el caso de la empresa Distribuciones ELVISUR E.I.R.L – Juliaca, 2020, sí influye positivamente en la rentabilidad, con lo cual la empresa tiene la posibilidad de mantenerse en su actividad comercial de forma estable. La rentabilidad evidencia que la empresa en estudio va bien, lo que se debe a que se ha realizado una correcta inversión del crédito otorgado.</p>	
<p>Referencia Bibliográfica</p> <p>Alegre, P. (2022). Financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú: Caso empresa Distribuciones ELVISUR EIRL - Juliaca, 2020. Chimbote. https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/26669/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_ALEGRE_HUACASI_PEREGRINA.pdf?sequence=1&isAllowed=y</p>	<p>Ficha N° 2</p>

<p>Autor: Zapata Quevedo, David Edgardo Título: Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las cooperativas agrarias del Perú: caso “Cooperativa Agraria Norandino Ltda. - Coop. Norandino” – Piura, 2023 Año: 2023</p>	<p>Ciudad, País: Chimbote, Perú</p>
<p>La investigación tuvo como objetivo general identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de las cooperativas agrarias del Perú y de la Cooperativa Agraria Norandino Ltda. – Coop. Norandino de Piura, 2023. La metodología utilizada correspondió al diseño no experimental – descriptivo – bibliográfico – documental y de caso; en lo referido a la recolección de información se utilizaron las técnicas de revisión bibliográfica y encuesta y como instrumentos las fichas bibliográficas y el cuestionario. Encontrándose lo siguiente: las empresas acceden a financiamiento de terceros solicitando créditos a largo plazo de acuerdo a su necesidad para lograr sus metas operativas como el desarrollo del capital de trabajo y de esa manera mejorar su rentabilidad, asimismo, en el caso de la empresa Agraria Norandino, esta recurre a fuentes de financiamiento interno y externo, recurriendo a las entidades bancarias a una tasa de interés del 5% a corto plazo, y dicho financiamiento mayormente lo utiliza en la compra de activos fijos lo que ha mejorado su rentabilidad en un 51%. Concluye que, la Cooperativa Agraria Norandino Ltda. Coop. Norandino del caso de estudio tuvo resultados coincidentes con la teoría pertinente.</p>	
<p>Referencia Bibliográfica</p> <p>Zapata, D. (2023). Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las cooperativas agrarias del Perú: Caso "Cooperativa Agraria Norandino Ltda. - Coop. Norandino - Piura 2023. Chimbote. Obtenido de https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/36543/COOPERATIVA_EMPRESA_Y_FINANCIAMIENTO</p>	<p>Ficha N° 3</p>