



---

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,  
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO EN LAS  
EMPRESAS DEL SECTOR AGRARIO DEL PERÚ: CASO  
EMPRESA AGRO LAS DUNAS E.I.R.L. TRUJILLO, 2018.**

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

**AUTORA**

**SICCHA PAREDES, LUCY ELIZABETH**

**ORCID: 0000-0001-9441-5212**

**ASESORA**

**ALVARADO LAVADO, HAYDEE ROXANA**

**ORCID: 0000-0002-3328-8528**

**TRUJILLO – PERÚ**

**2019**

## **1. TÍTULO**

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO EN LAS  
EMPRESAS DEL SECTOR AGRARIO DEL PERÚ: CASO  
EMPRESA AGRO LAS DUNAS E.I.R.L. TRUJILLO, 2018.**

## **2. EQUIPO DE TRABAJO**

### **AUTORA**

Siccha Paredes, Lucy Elizabeth

ORCID: 0000-0001-9441-5212

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Estudiante de Pregrado,  
Chimbote, Perú

### **ASESORA**

Alvarado Lavado, Haydee Roxana

ORCID: 0000-0002-3328-8528

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias  
Contables, Financiera y Administrativas, Escuela Profesional de Contabilidad,  
Chimbote, Perú.

### **JURADO**

Uriol Gonzales, Jhimy Franklin

ORCID: 0000-0003-0626-9994

Reyes Ponte, Marino Celedonio

ORCID: 0000-0001-9297-7967

Aredo García, Marvin Omar

ORCID: 0000-0002-1028-1235

### **3. JURADO EVALUADOR DE TESIS**

Dr. Jhimy Franklin, Uriol Gonzales

Presidente

Dr. Marino Celedonio, Reyes Ponte

Miembro

Mgtr. Marvin Omar Aredo García

Miembro

Mgtr. Haydee Roxana Alvarado Lavado

Asesora

#### **4. AGRADECIMIENTO**

Quiero agradecer primeramente a Dios, Por darme la vida y guiarme por este camino de la vida, que me toco emprender, y por siempre estar conmigo.

Agradecer a mis hermanos, Marilú Siccha, Carlos Siccha, Damián Siccha, Ángel Siccha, Maritza Siccha, Naty Siccha y Yeison Siccha a mis padres Catalina Paredes y Abraham Siccha, por ser mi apoyo, el pilar fundamental de mi vida.

## 5. DEDICATORIA

Este trabajo está dedicado a mi padre Abraham Siccha Rodríguez y a mi madre Catalina Paredes Pastor, por su dedicación al criarme, por su apoyo incondicional, por su amor, por su trabajo diario para consolidar la linda familia que tengo.

También está dedicado a mis Hermanos Marilú Siccha, Carlos Siccha, Damián Siccha, Ángel Siccha, Maritza Siccha, Naty Siccha y Yeisón Siccha, por sus consejos, por su ejemplo de vida, por ser mis amigos cuando los necesito y mis más grandes retractares.

Este trabajo está dedicado a Jan Carlos Pereda Horna, por ser un apoyo incondicional, para lograr esta meta.

## **6. RESUMEN**

Este presente informe de investigación tuvo como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento en las empresas del sector agrario del Perú y en la empresa Agro las Dunas E.I.R.L. Trujillo, 2018. El resultado de la investigación permitirá que las empresas agrarias conozcan los diferentes tipos de financiamiento que nos ofrece el sistema financiero para las empresas agrarias.

La investigación fue de diseño no experimental descriptivo, porque no se ha manipulado la variable, se limitó a describir las características y como está en su contexto. Para ser llevada a cabo se tomó como muestra a la empresa Agro las Dunas E.I.R.L. donde se realizó un entrevista 17 preguntas, todas aplicadas a la administradora de la empresa, obteniendo los siguientes resultados: el financiamiento es una herramienta necesaria y utilizada por las empresas agrarias para resolver su falta de liquidez, sin duda alguna las entidades financieras todavía las consideran un mercado de alto riesgo a las empresas agrarias , por los cual tienen que cumplir con todos los requisitos correspondiente para poder sustentar que pueden pagar el financiamiento.

Finalmente se concluye que la empresa Agro las Dunas E.I.R.L. conoce acerca de los requisitos para obtener un financiamiento, ya que también los utiliza para solventar sus operaciones, pero lo hace sin ninguna sustentación de su capacidad de endeudamiento.

Palabra clave: financiamiento, empresas agrarias.

## 7. ABSTRACT

This report of research had as general objective: to determine and describe the characteristics of the financing in the companies of the agricultural sector of Peru and in the company Agro las Dunas E. I. R. L. Trujillo, 2018. The result of the research will allow agricultural enterprises to know the different types of financing offered by the financial system for agricultural enterprises.

The research was to design a non-experimental descriptive, because it has not been manipulated variable, is limited to describing the features and how it is in its context. To be carried out was taken as a sample to the company Agro las Dunas E. I. R. L. where we conducted an interview 17 questions, all applied to the management of the company, obtaining the following results: the funding is a necessary tool and used by agricultural enterprises to resolve their lack of liquidity, without a doubt, some financial institutions still consider it a market of high risk to agricultural enterprises , by which they have to comply with all the requirements relevant to be able to support that you can pay the financing.

It is finally concluded that the company's Agro las Dunas E. I. R. L. know about the requirements to obtain a financing, as it is also used, to fund its operations, but it does so without any substantiation of your borrowing capacity.

**Keyword:** financing, agricultural enterprises.



## 8. CONTENIDO.

1.	Título .....	i
2.	Equipo de trabajo .....	ii
3.	Jurado evaluador de tesis.....	iii
4.	Agradecimiento .....	iv
5.	Dedicatoria .....	v
6.	Resumen.....	vi
7.	Abstract .....	vii
8.	Contenido.....	viii
I.	Introducción .....	10
II.	Revisión de literatura .....	14
2.1.	Antecedentes .....	14
2.1.1.	Internacionales .....	14
2.1.2.	Nacionales.....	16
2.1.3.	Regionales.....	25
2.1.4.	Locales .....	26
2.2.	Bases teóricas de la investigación.....	32
2.2.1.	Bases teóricas.....	32
2.2.1.1.	El Financiamiento.....	32
2.2.1.2.	La función financiera.....	34
2.2.1.3.	Capital de trabajo.....	35
2.2.1.4.	Política de financiamiento.....	35
2.2.1.5.	Ciclo de financiamiento.....	36
2.2.1.6.	Política de financiamiento.....	36
2.2.1.7.	Objetivo de financiamiento .....	37
2.2.1.8.	Importancia del Financiamiento.....	37
2.2.2.	Tipos de financiamientos .....	37
2.2.2.1.	Financiamiento a corto plazo.....	38
2.2.2.2.	Financiamiento externo a largo plazo.....	50
2.2.2.3.	Análisis financiero.....	61
2.2.2.4.	Razones financieras.....	63
2.2.2.5.	Empresas Agrarias en el Perú.....	65
2.2.2.6.	Importancia.....	67
2.2.2.7.	Gestión por actividad: .....	67
2.2.2.8.	Características y situación de la empresa agraria.....	69
2.2.2.9.	Objetivos de la Administración De Empresas Agropecuarias.....	69

2.2.2.10.	Datos Informativos De Empresa .....	70
2.2.2.11.	Análisis financiero.....	72
2.2.2.12.	Caso práctico:.....	75
2.2.3.	Marco Conceptual .....	78
III.	Hipótesis.....	79
IV.	Metodología .....	80
4.1.	Diseño de la investigación.....	80
4.2.	Población y muestra .....	80
4.2.1.	Población.....	80
4.2.2.	Muestra.....	80
4.3.	Definición y Operacionalización de variables.....	80
4.4.	Técnicas e instrumentos de recolección de datos. ....	83
4.5.	Plan de análisis.....	84
4.6.	Matriz de consistencia. ....	84
V.	Resultados y análisis de resultados .....	86
5.1.	Resultados. ....	86
5.1.1.	Respecto al objetivo específico 1. ....	86
5.1.2.	Respecto al objetivo específico 2. ....	88
5.1.3.	Respecto al objetivo específico 3. ....	93
5.1.4.	Respecto al objetivo específico 4:.....	94
5.2.	Análisis de resultado. ....	94
5.2.1.	Respecto al objetivo específico N°1.....	94
5.2.2.	Respecto al objetivo específico N°2.....	95
5.2.3.	Respecto al objetivo específico N° 3.....	99
5.2.4.	Respecto al objetivo específico 4. ....	100
VI.	Conclusiones .....	101
6.1.	Conclusiones .....	101
6.1.1.	Respecto al objetivo específico N° 1.....	101
6.1.2.	Respecto al objetivo específico N° 2.....	101
6.1.3.	Respecto al objetivo específico N° 3.....	102
6.1.4.	Respecto al objetivo específico N° 4:.....	102
6.2.	Recomendaciones.....	102
	Aspectos Complementarios.....	104
	Referencias Bibliográficas .....	104

## I. INTRODUCCIÓN

El presente informe **titulado “Caracterización del Financiamiento en las Empresas del Sector Agrario del Perú: Caso empresa Agro las Dunas E.I.R.L. Trujillo, 2018”**. Tiene por finalidad dar la importancia al financiamiento en las empresas agrarias del Perú, lo cual permitirá conocer el impacto económico que tiene en la rentabilidad financiera, teniendo como resultado una buena gestión para la toma de decisiones.

La importancia del financiamiento en cualquier empresa es vital para su crecimiento, estabilidad, o fracaso en el mercado donde se desarrolla, y más si es en el sector agrario, nos ayuda a evaluar su capacidad que tiene para endeudarse y para generar entradas de efectivo, proporciona una mejor base para evaluar el rendimiento en los préstamos, leasing, los pagarés y otros tipos de financiamiento, logrando comparar el pasado, evaluar y aplicar en el presente y mejorar para el futuro, en las empresas agrarias se determina la liquidez y solvencia, considerándose de suma importancia para la toma de decisiones (Aguilar, 2015)

El sector agrario en el Perú, alguna vez fue la principal fuente de empleo e ingresos para gran parte de la población, pero esto ha disminuido en importancia, pues la economía nacional se ha expandido y urbanizado. La actividad económica en el sector agrario ha seguido creciendo, pero han crecido con mayor velocidad en otros sectores y ha dejado a la agricultura con una participación cada vez menor en la economía.

Afirma que el sector agropecuario no ha presentado una proporción importante dentro del financiamiento formal, esta poca importancia se debe al elevado riesgo sectorial del mercado agropecuario (Fenómenos climáticos y ausencia de un mercado activo de seguro agrario), su latente exposición a la intervención política del gobierno (como la creación de programación de créditos), de igual forma los altos costos operativos que implica operar en zonas con deficiente infraestructura física, baja densidad poblacional y reducidos ingresos. Asimismo, ellos observan que la banca comercial formal ha mostrado poco interés por atender a los pequeños productores y micro productores rurales, pero cabe resaltar la importancia que las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC), las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC) y las Entidades de Desarrollo para la Pequeña y Microempresa (EDPYMES), les dan a estos productores agropecuarios, sus colocaciones de créditos, han ido elevándose, pero de todas maneras no tienen mucha significancia para el crecimiento de este sector tan marginado en nuestro país, muy al margen de que el crecimiento de su PBI influya en gran parte al PBI total nacional. (Aguilar, 2015).

Y es así que su rentabilidad se ve reflejada en el manejo productivo, y financiero de las empresas agrarias, para esto es necesario un buen análisis contable financiero, para tomar buenas decisiones para ello se requiere información sobre su situación financiera, el rendimiento financiero, la cual muchas veces no se toma en cuenta y se entra en la informalidad de las operaciones, desconociendo su verdadera situación financiera.

Por lo anteriormente pronuncia el enunciado del problema de la investigación es el siguiente: ¿Cuáles son las características del financiamiento en las empresas del sector agrario del Perú y en la empresa Agro las dunas E.I.R.L. Trujillo, 2018?

Para dar respuesta al problema, se ha planteado el siguiente objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento en las empresas del sector agrario del Perú y en la empresa Agro las dunas E.I.R.L. Trujillo ,2018.

Y para conseguir el objetivo general, nos hemos planteado los siguientes objetivos específicos:

1. Describir las características del financiamiento en las empresas del sector agrario del Perú, 2018.
2. Determinar las características del financiamiento en la empresa Agro las Dunas E.I.R.L. Trujillo 2018.
3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento en las empresas del sector agrario del Perú y en la empresa Agro las dunas E.I.R.L. Trujillo ,2018.
4. Después de haber realizado el análisis del objetivo N°3 se propone: Realizar planificación financiera donde se evalué la situación en la empresa, en relación a sus activos líquidos y las necesidades financieras en la empresa Agro las Dunas E.I.R.L. Trujillo.

El informe se justifica porque nos permite describir las características del financiamiento en las empresas del sector agrario del Perú y la empresa Agro las Dunas E.I.R.L. donde se da a conocer las alternativas financieras más utilizadas, teniendo en cuenta su análisis interno financiero y evaluando todos sus recursos en los diferentes procesos económicos de la empresa.

Asimismo, el informe es importante porque nos permitirá la implementación de los conocimientos contables para un reflejo financiero de las empresas agrarias; Es decir la investigación nos permitirá tener ideas mucho más concretas; sobre el financiamiento en las empresas del sector agrario.

Finalmente, la investigación también se justifica porque servirá de base para realizar otros estudios similares en diferentes sector agrario, comercial e industrial y otros ámbitos geográficos.

## II. REVISIÓN DE LITERATURA

### 2.1. Antecedentes.

A continuación, se presentan algunos trabajos realizados con anterioridad sobre este tema de otros investigadores, tanto internacionales, nacionales, regionales y locales.

#### 2.1.1. Internacionales.

**Garzón, (2010), “La titularización de flujos como un mecanismo de financiamiento en el Ecuador, período 2005 – 2010” Ecuador ,2010.**

**Objetivo general,** Analizar el proceso de titularización de flujos como una alternativa válida de financiamiento para las empresas y los inversionistas. **Metodología** de la investigación realizada es de carácter documental, con el apoyo de material bibliográfico, estadísticas, experiencias de procesos realizados en el país y otras publicaciones especializadas. Se utilizó el método inductivo, partiendo del análisis del sistema financiero, del mercado de valores y de las titularizaciones, para explicar su aplicabilidad como instrumento financiero para las empresas e inversionistas. **Resultados,** Si se compara la participación del número de emisores del año 2005 respecto del año 2010, se aprecia que los emisores de obligaciones pasaron de 19 participantes en el año 2005, a 47 participantes en el año 2010; es decir, existe un incremento del 147%. En papel comercial se pasó de 5 emisores en el 2005 a 17 emisores en el 2010, con un incremento del 240%; y, en procesos de titularización pasaron de 8 participantes en el 2005 a 32 participantes en el 2010, con

un incremento del 300%. Para realizar la comparación entre los costos de la titularización y el crédito bancario, se procedió a calcular la tasa de interés promedio ponderada de la emisión, considerando los montos emitidos en las distintas series con las tasas de interés de cada una de las titularizaciones expuestas en el análisis. Igualmente, para determinar el costo del crédito bancario, se consideró las tasas de interés activas efectivas referenciales para el segmento productivo - corporativo vigentes en la fecha de autorización de la emisión, publicadas por el Banco Central del Ecuador, **Conclusión**, el sistema financiero nacional sufrió el impacto de la crisis económica y financiera internacional que se presentó en el año 2008, lo que obligó a la banca a manejar sus recursos conservadoramente, recortando líneas de crédito a los sectores productivos del país. Sin embargo, el SFN tuvo un importante crecimiento; así, sus activos aumentaron constantemente, llegando en el 2010 a representar el 50% del PIB. Igualmente, se advierte que la principal fuente de financiamiento de los distintos intermediarios financieros, lo constituyen los depósitos del público con un 87%, de los cuales, el 77% se concentra en la banca privada, lo que demuestra la vulnerabilidad a la que está expuesta la economía ecuatoriana.<sup>2</sup> Se puede decir, que el sistema financiero nacional goza de mayor credibilidad y confianza por parte del público, ya que las captaciones también se incrementaron en el transcurso de estos años. Este aumento, se traduce en mayores volúmenes de recursos disponibles para canalizarlos al crédito, el cual está diversificado en los sectores:



comercial, consumo, vivienda y microcrédito. Es de señalar, que los depósitos del sistema financiero nacional se caracterizan por ser de corto plazo, más del 60% de éstos, son a la vista.

### 2.1.2. Nacionales.

**Ramos, (2016), “El Financiamiento Y Su Influencia en la Liquidez De Las Micro Y Pequeñas Empresas Agroexportadoras en la Región Lima Provincias 2015-2016” Perú, 2016. Objetivo general,** Determinar si el financiamiento de las Instituciones Financieras, influyen en la liquidez de las Micros y Pequeñas Empresas Agroexportadoras de la Región Lima Provincias. **Metodología,** Es una investigación no experimental, cuyo diseño metodológico es transaccional correlacional va de acuerdo a la naturaleza de estudio que se ha planteado, reúne las condiciones metodológicas suficientes para ser considerada una “investigación aplicada”. **Resultados,** la pregunta si la empresa donde labora tiene financiamiento de las instituciones financieras, a lo que los encuestados manifestaron: el 30.2% de las personas encuestadas señaló que nunca, mientras que el 38.1% indicó que ocasionalmente, el 7.9% de las personas encuestadas señaló que algunas veces, por lo tanto, el 9.52% de las personas encuestadas respondió frecuentemente, y finalmente el 14.29% de las personas encuestadas respondió la alternativa siempre. Esto indica que las Mypes muy poco acceden a las instituciones para obtener su financiamiento, aspecto que deben tener en cuenta para incorporar en su plan de trabajo.

Ello se corrobora con el planteamiento de la hipótesis principal que plantea que “El financiamiento influye positivamente en la liquidez de las Micros y Pequeñas Empresas Agroexportadoras de la Región Lima - Provincias”, permitiendo a las empresas desarrollar proyectos sostenibles con producción uniforme y brindar servicios de calidad a la comunidad internacional. La variable liquidez también formó parte de la encuesta, cuya pregunta era saber si las empresas agroexportadores disponen de la liquidez necesaria para realizar sus operaciones de negocios en la Región de Lima Metropolitana. Al respecto, el 22.2% de las personas encuestadas señaló que nunca, mientras que el 42.9% indicó que ocasionalmente, también el 12.7% de las personas que se encuestaron respondieron que algunas veces, el 12.7% de las personas respondieron frecuentemente, finalmente el 9.5% respondieron siempre a esta inquietud, este aspecto también se refuerza con el resultado de la hipótesis principal. Estas consideraciones se refuerzan con la pregunta si la empresa hace uso del Leasing Financiero, en donde se tiene que el 30.2% de las personas encuestadas señaló que nunca lo utilizan, mientras que el 41.3% indicó que ocasionalmente, también el 12.7% de las personas que se encuestaron respondieron que algunas veces, el 7.9% de las personas respondieron frecuentemente, y finalmente el 7.9% respondieron siempre a esta pregunta. Este procedimiento mediante el cual el arrendador traspasa el derecho a usar un bien a un arrendatario a cambio del pago de rentas de arrendamiento durante un plazo determinado, al término del cual el arrendatario tiene la opción de

comprar el bien arrendado pagando un precio determinado, devolverlo o renovar el contrato. **Conclusiones.** De acuerdo a los resultados obtenidos en el trabajo de campo y la contratación de las hipótesis, se ha determinado que el financiamiento proporcionado por las instituciones financieras, influye positivamente en la liquidez de las Micros y Pequeñas Empresas Agroexportadoras de la Región Lima - Provincias, lo que les permite realizar proyectos sostenibles en este segmento empresarial. Así mismo se infiere que las mencionadas empresas pasan a ser formales trayendo beneficios tanto al fisco como a trabajadores. El uso del Leasing Financiero incide favorablemente en el programa de egresos del flujo de caja de las Micros y Pequeñas Empresas Agroexportadoras de la Región Lima – Provincias. Este aspecto permite a la empresa contar también con liquidez necesaria para operar con tranquilidad en el mercado.

**Rocaa, (2017), “Financiamiento Bancario Y Su Relación Con El Desarrollo Económico De Las Mypes De La Ciudad De Chiclayo, Año 2016” Perú, 2016. Objetivo general, ¿Cómo el financiamiento bancario se relaciona con el desarrollo económico de las Mypes de la ciudad de Chiclayo, año 2016?., Metodología,** Según (Sánchez y Pongo, 2014, p. 66) el estudio es de tipo básico porque se buscó complementar los conocimientos iniciales con nuevos aportes a la comunidad científica Sánchez (2011) afirma lo siguiente: Para la prueba de hipótesis se seleccionaron 6,000 Mypes de la ciudad de Chiclayo, año 2016 para su

posterior procedimiento de trabajo de campo, tales como:-Identificación de la zona de estudio.- Determinación de características generales mediante reconocimiento de campo y obtención de información técnica pertinente.-Encuesta a Mypes de la ciudad de Chiclayo, año 2016.- Culminando con el ingreso de información al SPPS versión 24, y el contraste de hipótesis. **Resultado**, En cuanto a la primera hipótesis específica, se tiene un resultado similar es la tesis de Álvarez (2013) concluyó que el principal obstáculo que tiene los emprendedores para acceder al microcrédito es no contar con conocimientos para llevar a cabo un proyecto de negocio y tampoco están preparados para asumir una deuda. En cuanto a la segunda hipótesis específica, se tiene un resultado similar es la tesis de Rengifo (2011) afirma que uno de los problemas la falta de crédito en las Mypes es que la gran mayoría se encuentra en el régimen especial o el registro único del contribuyente, la información financiera de las Mypes hacia los bancos es deficiente sumado a la limitada capacitación en gestión empresarial de los representantes legales. **Conclusiones**, Primera. Existe relación entre el financiamiento bancario y el desarrollo económico de las Mypes de la ciudad de Chiclayo, año 2016. Segunda. Existe relación entre el acceso al crédito bancario y el desarrollo económico de las Mypes de la ciudad de Chiclayo, año 2016.Tercera. Existe relación entre la tasa de interés y el desarrollo económico de las Mypes de la ciudad de Chiclayo, año 2016. Cuarta. Existe relación entre los trámites burocráticos y el desarrollo económico de las Mypes de la ciudad de Chiclayo, año 2016.

Quinta. Existe relación entre el proyecto empresarial y el desarrollo económico de las Mypes de la ciudad de Chiclayo, año 2016.

**Kong y Moreno, (2014) “Influencia de las Fuentes de Financiamiento en el Desarrollo de las Mypes del Distrito de San José – Lambayeque en el Período 2010-2012”. Perú, 2012. Objetivo general,** Determinar la influencia de las fuentes de financiamiento en el Desarrollo de las MYPES del Distrito de San José, en el período 2010-2012. **Metodología,** la investigación fue correlacional, el diseño de investigación es de tipo Ex post facto ya que recolección datos. **Resultados,** Se observa en la gráfica 4, que la mayor parte de emprendedores del Distrito de San José han iniciado sus negocios con aporte de terceros representado por un 70%, tanto de entidades financieras como agiotistas y/o familiares, entre otros, mientras que un 30% relativamente significativo han sido por aporte de capital propio. Con ello se afirma que la mayor parte de quienes decidieron formar empresa han recurrido a terceros debido a que no cuentan con ahorros y excedentes de dinero de su principal fuente de ingreso como son pesca y construcción naval, por lo que requieren la participación de fuentes externas para obtener un financiamiento que les permita dar inicio y/o continuar con sus negocios. Sin embargo, existe una pequeña proporción de emprendedores que optaron por un financiamiento propio, producto de sus ahorros. Que las fuentes de financiamiento presentan una gran diversidad a las que puede acceder una MYPE.

Según el análisis del Distrito se evidencia que quien tiene mayor participación en el mercado es el Banco Microfinanciero MI BANCO con un 28% de participación, seguido de los ahorros personales que representan el 23% como fuente de financiamiento en una MYPE. Por otro lado, las entidades bancarias tienen una participación de 17% y en menor proporción está la participación de entidades microfinancieras, tales como: Cajas Municipales (5%), Rurales (6%), EDPYMES (5%), Financieras (5%) y entidades informales (11%). A todo ello se constata que la mayor parte de emprendedores prefieren obtener un financiamiento de entidades que les otorguen el dinero con mayor facilidad, tal es el caso de Mi Banco, que en el Mercado Micro financiero es una de las empresas que mayormente simplifica las barreras crediticias (documentación), del mismo modo las entidades microfinancieras están ingresando para tratar de abarcar la demanda de las microempresas. Así mismo, se asume que empresarios de grandes empresas (dueños de embarcaciones y astilleros) optan por financiarse con montos mayores, de entidades bancarias (BCP, SCOTIABANK, FINANCIERO) ya que cuentan con un historial crediticio en las mismas, aunado a la capacidad de ahorro de los mismos como fuente de financiamiento, ya que muchas de las personas con su trabajo principal de pesca y construcción naval, generan un excedente para ser destinado a otros negocios con el fin de convertirse en personas emprendedoras y ser dueños de sus propios negocios. Que el financiamiento de las MYPES ha generado mayor impacto en la producción e ingresos de sus

negocios, gracias al mejor manejo de gestión con sus proveedores, a la correcta disposición de su capital y al aumento de demanda. Es importante resaltar que la mayoría de MYPES limitan su inversión en tecnología y recursos humanos, considerando una inversión innecesaria ya que son ellos mismos los administradores de sus negocios. Lo que demuestra una carencia de visión empresarial innovadora.

**Conclusiones,** Al evaluar las diferentes fuentes de financiamiento que tuvieron mayor participación en el Mercado del Distrito de San José, durante el período 2010 – 2012, quien tuvo un mayor dinamismo en el sector fue MI BANCO como principal proveedor de recursos financieros quienes les dieron las facilidades a LAS MYPES de obtener un financiamiento ya sea para capital de trabajo o atender obligaciones con terceros, del mismo modo se encuentran los recursos financieros obtenidos por prestamistas informales del propio Distrito, quienes vienen consolidando su fuerte participación en el mercado, actuando como parte esencial en el desempeño de las MYPES. Finalmente se determina como resultado de la investigación que las MYPES han respondido favorablemente al financiamiento recibido por las diferentes fuentes de financiamiento, ya sea por un ahorro personal o por la participación de entidades financieras, pero pese a este progreso aún persiste una carencia de cultura crediticia, una falta de gestión empresarial, escasos recursos económicos y una falta de asesoramiento en temas comerciales; estos son aspectos que limitan a muchos

emprendedores de poder invertir en nuevas tecnologías que les pueda generar una reducción en costos y un mejor margen de ingresos.

**Saenz y Vergara, (2016) “Incidencia de Los Créditos Agropecuarios De Las Cajas Municipales de Ahorro Y Crédito en la Producción Agropecuaria Del Perú, Periodo 2014”.** Perú 2014. **Objetivo**

**general,** Determinar la incidencia que tuvo las colocaciones agropecuarias de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en la producción agropecuaria del Perú, periodo 2004 – 2014. **Metodología,** El tipo de investigación que se realizó fue aplicado, puesto que se tomó de una realidad, para poder observar, describir, e interpretar la incidencia de los créditos agropecuarios otorgados por las Cajas Municipales en el crecimiento del sector agropecuario del país.

**Resultados,** La demanda de los créditos agropecuarios en el Perú han tenido un notable incremento y esto se registró a partir de la década de los 80 en un 19.6%. Las colocaciones de las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos, quienes brindaron financiamiento al sector agropecuario, también han tenido un notable incremento como se muestra en la tablas 7 y figura 8, presentado una tendencia creciente alcanzando al 2014 una tasa de crecimiento de 20.4%. Esa tendencia positiva se debe a la mayor cobertura del sistema financiero en las zonas rurales y a las mejores condiciones crediticias que las CMAC tienen. En primer lugar se observa los signos de cada una de las variables independientes, presentan signo positivo; esto quiere decir que si los



créditos otorgados por las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito se incrementan, así como la cantidad de deudores y el porcentaje de participación también aumenta, el PBI agropecuario crecerá. Con respecto a los valores de cada una de las variables, se observa la variable cantidad de deudores de las CMAC tiene un menor efecto en el PBI agropecuario. Además, por nuevo cliente (deudor) que obtiene un crédito en las CMAC el PBI agropecuario aumentará en 0.37%; por cada punto de incremento, en el monto de mil soles de los créditos otorgados por las CMAC aumentará en 0.6% y finalmente por cada punto de incremento del porcentaje de participación de las CMAC el PBI agropecuario aumentará en 0.44%. **Conclusiones,** La variable de créditos agropecuarios de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, fue la variable con mayor incidencia de forma positiva en la producción agropecuaria del Perú en el periodo 2004-2014, ya que se encontró que a mayor financiamiento en el sector agropecuario, da como resultado un mayor crecimiento del PBI agropecuario, esto quiere decir que cuando las CMAC otorgan un crédito de mayor cantidad (nuevos soles) los productores obtienen un mayor capital que se invierte en su producción lo que permite la mejora del PBI agropecuario. La variable cantidad de deudores de las CMAC, incide de manera directa en el PBI agropecuario del Perú en el periodo 2004-2014, ya que se pudo notar que a mayor cantidad de deudores (número de clientes que accede a un crédito) permitirá el mayor crecimiento del PBI agropecuario. La variable porcentaje de participación, incide de manera directa en el PBI

agropecuario del Perú en el periodo 2004-2014, ya que un mayor porcentaje de las colocaciones al sector agropecuario con respecto al total de colocaciones de las CMAC permitirán que el PBI agropecuario pueda tener un mayor crecimiento.

### **2.1.3. Regionales.**

**Moncada, (2010), “Factores que Limitan el Acceso al Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas en la Ciudad de Pacasmayo –2010”. Perú, 2010. Objetivo general, ¿Cuáles son los factores que limitan el acceso al financiamiento de las micro y pequeñas empresas en la ciudad de Pacasmayo? Metodología, La población está constituida por 166 micro y pequeñas empresas de la ciudad de Pacasmayo, según la Cámara de Comercio, Industria y Producción de Pacasmayo (2010), - Método Descriptivo - Analítico – Sintético: basándonos en material informativo/documental y otras fuentes que nos permitan formular conclusiones, recomendaciones y apreciaciones críticas para el proyecto. Resultados, 1. De los micro y pequeñas empresas de la ciudad de Pacasmayo que solicitaron un préstamo bancario, el 74.19% la solicitó para capital de trabajo, el 16.13% para comprar activos fijos y el 9.68% para construcción de infraestructura, 2. El 47.62% de las micro y pequeñas empresas de la ciudad de Pacasmayo que no han solicitado un préstamo bancario es porque cuentan con capital propio; el 28.58% trabajan directamente con proveedores; el 14.28% es por otros motivos; el 4.76% porque es capital familiar y el**

4.76% porque trabajan con capital es de terceros (amigos)., 3. b.

Tres son los motivos por los que solicitan préstamos bancarios los micro y pequeños empresarios de la ciudad de Pacasmayo: para capital de trabajo, para activos fijos (no incluye infraestructura) y para construcción de infraestructura. **Conclusiones**, El motivo por lo que solicitó un préstamo bancario son: Para capital de trabajo (74,19%). Para activos fijos – no incluye infraestructura – (16,13%)., Para construcción de infraestructura (9,68%).

#### 2.1.4. Locales

**Espichan, (2013), “Crédito Bancario y Leasing: Mejor Alternativa de Financiamiento Para Activo Fijo en las Mypes de La Provincia De Trujillo – 2013” Perú-2013. Objetivo general**, analizar el crédito bancario y leasing, como mejor alternativa de financiamiento para activo fijo en las MYPES de la provincia de Trujillo. **Metodología**, para el presente estudio se utilizó el método descriptivo y de cuestionario; la técnica empleada para recolectar la información ha sido la entrevista personal a base de un cuestionario pre-elaborado conteniendo preguntas dirigidas a los dueños de las empresas. **Resultados**, Esta figura nos refleja que de las alternativas más solicitadas para el financiamiento en la adquisición de activo fijo, la más solicitada es el leasing con un 55% mientras que el crédito bancario solo refleja un 45%, Esta tabla nos permite observar que la única alternativa no necesita de garantías ni requisitos es el leasing, ya que en esta alternativa la garantía es el mismo

bien materia del contrato, mientras que para acceder a otras alternativas de financiamiento hay que cumplir con las garantías y requisitos establecidos por las instituciones financieras. La evaluación de un leasing debe comenzar sólo después de que la empresa ha decidido previamente que la adquisición de un activo fijo es deseable. Entonces el problema que se presenta es el de decisión de financiación, ya que se puede recurrir a distintas fuentes, entre ellas el leasing. **Conclusión,** 1.El leasing y crédito bancario son la mejor alternativa para el financiamiento de Activo Fijo en la actualidad.2.El Leasing y crédito bancario como alternativas de financiamiento para Activo Fijo en el momento oportuno; su período de pago permite destinar los recursos financieros existentes hacia inversiones más productivas y su beneficio tributario libera a las empresas de la carga tributaria.3.El Leasing como alternativa de financiamiento se ubica en un plano complementario más que concurrencia respecto de otras fuentes más tradicionales de financiamiento, por lo que las MYPES lo consideran importante dentro de las opciones de financiamiento, dadas las dificultades que encuentran para acceder al crédito bancario.

**García,( 2014), “El Factoring Y Su Incidencia En La Gestión De Cuentas Por Pagar Y El Financiamiento De La Empresa Contech, S.R.L Del Distrito De Trujillo Año 2014, Trujillo”. Perú,2014.**

**Objetivo general,** Determinar la incidencia de la aplicación del Factoring en la gestión de cuentas por pagar y las finanzas de la empresa

CONTECH S.R.L del Distrito Trujillo en el Año 2013. **Metodología,** El método utilizado en este trabajo de investigación es el método descriptivo ya que se utiliza para recoger, organizar, resumir, analizar y generalizar los resultados obtenidos -Análisis documental, Tabulación de cuadros con cantidades y porcentajes, Formulación de gráficos, Revisión Bibliográfica, Otras que sean necesarias. **Resultados,** Podemos observar mediante la tabla N° 9 que la empresa CONTECH,S.R.L ha llegado a obtener efectivo y equivalentes de efectivo en una manera considerable a la del año 2012, ya que su efectivo para el año 2013 es el 44,39% del total de su activo mientras en el año 2012 solo fue el 18,15%. Por otro lado encontramos una gran diferencia en nuestras cuentas por cobrar para el año 2013 bajó a 10,58% mientras que en el año 2012 era de 38,39% y estos resultados favorables que se aprecian es gracias a la utilización del factoring, de otra manera probablemente el panorama fuera distinto. Otro punto importante es que en el año 2013 aumentamos nuestro activo fijo siendo un 39,77% del total del activo y en el año 2012 fue 23,54%.En lo que respecta a nuestro pasivo corriente tenemos que nuestras cuentas por pagar comerciales han disminuido en el 2013 a 16.52% y en el año 2012 era de 64,67% esto quiere decir que gracias al factoring hemos podido obtener la liquidez necesaria para cubrir nuestras principales obligaciones. En lo que respecta a las obligaciones financieras para el 2013 se incrementó a 21.22% mientras que en el 2012 fue de 13,23%, También se puede ver que el total del pasivo corriente disminuyo de 83,89% del año 2012 a

41,65% en el año 2013, esto se debe gracias al factoring y a los créditos que se obtuvo con los bancos que ahora reflejan que tenemos mayor capacidad de pago hacia nuestras obligaciones. **Conclusiones,** EL factoring es un aliado para el financiamiento de la empresa CONTECH S.R.L puesto que le proporciona la liquidez a corto plazo que se necesita para afrontar todas las obligaciones contraídas, por otro lado aumenta el capital de trabajo para seguir con nuestras operaciones y así poder asegurar nuestra continuidad en el mercado al cual pertenece la empresa, sin embargo esta herramienta resulta un poco costosa ya que se incrementaron los gastos financieros en una cantidad considerable

2. Mediante el uso del factoring la empresa CONTECH S.R.L. logra obtener de sus cuentas por cobrar el efectivo que le hace falta sin tener que recurrir a endeudarse demasiado con las entidades financieras, de esta manera se mejora la liquidez con la que cuenta la empresa utilizando sus propios recursos.

**Vasquez, (2011-2013), “Evaluación de las Oportunidades de Crédito, Para Mejorar el Financiamiento de la Producción de los Pequeños Agricultores de la Provincia de Chepén en el Periodo 2011 – 2013”. Perú, 2013. Objetivo general,** Cuantificar la proporción de los pequeños agricultores de la provincia de Chepén que no accedieron oportunidades de crédito en el periodo 2011 -2013. **Metodología,** Teniendo en cuenta el problema y la hipótesis formuladas en el presente trabajo de investigación se utilizará el Diseño Aplicado, que permitirá aplicar y luego describir el comportamiento de estudio. **Resultados,**

¿Cómo financia Ud. Su campaña agrícola?, Como se puede observar la mayoría de agricultores hace uso de los créditos de terceros (propietarios de los molinos) estos hacen contratos interrelacionados, debido a que el financiamiento se recupera con la venta de la cosecha del producto financiado ya que las condiciones (excepto la tasa de interés) se determina al momento de la entrega de la cosecha, No existe un planteamiento uniforme en todos los países de la región. Algunos cuentan con un sistema integrado de financiamiento al agro constituido por una combinación de bancos de segundo y de primer piso especializados; otros tienen solamente bancos de desarrollo de segundo piso especializa-dos en el agro o multisectoriales; otros tienen bancos agrícolas especializados, y por último algunos países cuentan con bancos públicos multisectoriales con una apreciable cartera agrícola. ¿A qué Banco ha acudido usted para solucionar a los problemas de Financiamiento? El agro es considerado como una actividad de alto riesgo, por los diversos factores que afectan a la producción (clima, agua, infraestructura, servicios públicos, etc.) y comercialización (transporte, almacenaje, mercado, etc.). Estos problemas asociados a la baja rentabilidad de la mayor parte del agro, lo convierten en poco atractivo para su financiamiento por las Instituciones financieras. Con mayor colocaciones están otros que son los Molinos, Comerciales, Etc. (32%) en menor medida, fue la colocación de las cajas rurales y el Edpymes. El sector micro-financiero tiene por el lado del sector público a AGROBANCO, cuya misión es desarrollar operaciones que

promuevan el incremento de la productividad, capitalización y generación del desarrollo, progreso y calidad de vida de los productores agropecuarios y que generen sostenibilidad económica al Banco. Se constituye principalmente en una banca de segundo piso, que no ha llegado a promover el desarrollo del financiamiento a la agricultura. Por el lado privado, las entidades de micro-finanzas han logrado desarrollarse significativamente en el mercado peruano, aunque todavía hay un alto porcentaje de los hogares agropecuarios que carecen de crédito formal o informal. **Conclusiones,** A través del presente trabajo se ha mostrado que el sistema financiero nacional se viene desarrollando empresas financieras cuya misión es apoyar a los micronegocios, lo cual ha dado origen a las microfinanzas; pero los capitales que movilizan no son suficientes que se ve alimentada por la falta de una cultura financiera de los microempresarios, que los lleva a desconocer las bondades y beneficios que podrían obtener de este sector financiero especializando en los pequeño agricultores. Si bien las empresas que movilizan microcréditos son más ágiles en los desembolsos, pero esta bondad es contrarrestada por la elevada tasa de interés que cobran por sus operaciones activas, cuya tasa de interés está totalmente divorciadas a lo que realmente podría soportar los pequeños agricultores. El elevado costo de financiamiento para los pequeños agricultores no solo es exclusividad de quienes movilizan microcréditos, sino también de la banca comercial, que prácticamente al Sector Agrarios, lo consideran como marginal dentro de su cartera de colocaciones. Este grado de



marginalidad, según la posición de los bancos, es producto del alto riesgo que representan y los elevados costos operativos que implican mantenerlos dentro de su cartera de colocación. El respaldo patrimonial es un factor que viene impidiendo que los pequeños agricultores no sean atractivos para el sector financiero, especialmente el bancario, pero esto no quita que, los intermediarios financieros no bancarios como Cajas Municipales, Caja Rurales y también el Agrobanco aprecien que este sector agrario tenga elevadas potencialidades para sus colocaciones.

## **2.2. Bases teóricas de la investigación.**

### **2.2.1. Bases teóricas.**

#### **2.2.1.1. El Financiamiento.**

El financiamiento, puede definirse como la obtención de recursos o medios de pago, que se destinan a la adquisición de los bienes de capital que la empresa necesita para el cumplimiento de sus fines. **(Domínguez ,2005).**

El financiamiento para las pequeñas empresas no es nada fácil, pero es una necesidad para su desarrollo en la competencia de mercado, apoyándose en las diversas formas del sistema financiero que ofrece hoy en día. Según (Puente, 2009).

“Las formas prácticas en que se puede obtener un financiamiento, se desarrolla en un proyecto de inversión, y establece dos áreas”.

- **Capital del trabajo.**
  - Existencias
  - Disponibles: caja y bancos
  - Exigibles: cuentas por cobrar.
- **Activo fijo**
  - Gastos pre-operativos
  - Terrenos
  - Edificios
  - Construcciones
  - Maquinaria y equipo, etc.

Se puede apreciar la necesidad del financiamiento, a partir de la cual se establecen los recursos propios, es decir cuánto aportaran los accionistas, y cuanto se podrá financiar con crédito de proveedores, luego se tiene el nivel financiero externo requerido, debido a nuestro mercado de capitales de nuestro país y en toda américa latina, este financiamiento externo generalmente tendrá que provenir de las entidades bancarias. (Puente, 2009, págs. 387,388)

El financiamiento, se encuentra considerado en la estructura del capital de una empresa se refiere a la mezcla específica de la deuda a largo plazo y capital que utilizan las empresas para financiar sus operaciones , es esta situación el area de finanzas tiene dos

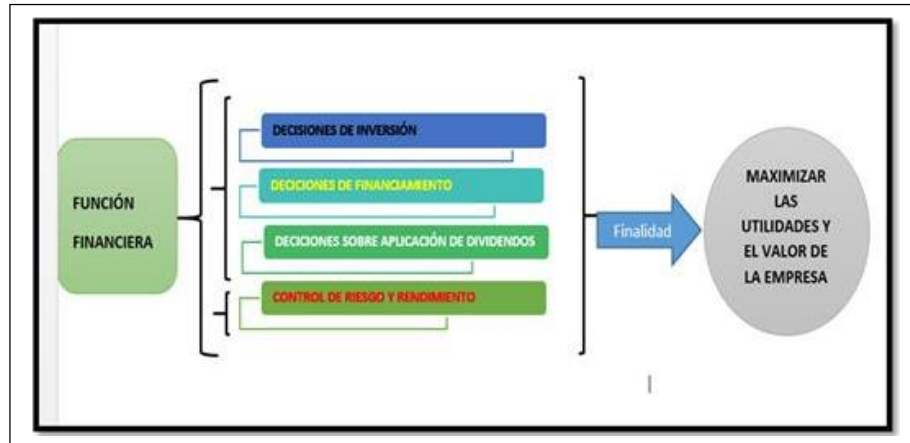
interrogantes. Primero ¿Qué combinación de deuda y capital es mejor?. Segundo ¿Cuáles son las fuentes de fondos menos caras para la empresa?. (Flores C. S., 2008)

#### **2.2.1.2. La función financiera.**

Si se habla de financiamiento se tiene que tocar la función financiera dentro de una empresa. Se entienden por función financiera a las decisiones que toma la gerencia, respecto a cómo obtener recursos financieros y la aplicación eficiente de estos recursos financieros dentro de la empresa. (Flores S. J., 2008, pág. 7).

Es decir la consecuencia a un costo mínimo de los recursos (internos y externos) que requieren las diversas actividades de un negocio de acuerdo con los objetivos que se han fijado dentro de un proceso de planeación (Flores S. J., 2008).

Cabe indicar que las funciones de la gerencia financiera de una empresa comprenden una serie de actividades que van desde las decisiones que se toman diariamente, hasta aquellas que, por su carácter estratégico, marcan la marcha futura de un negocio y que se toman esporádicamente; estas últimas se refieren principalmente a las decisiones de financiamiento y políticas de dividendos. (Flores, 2008).



Fuente: (Flores S. J., 2008).

### 2.2.1.3. Capital de trabajo.

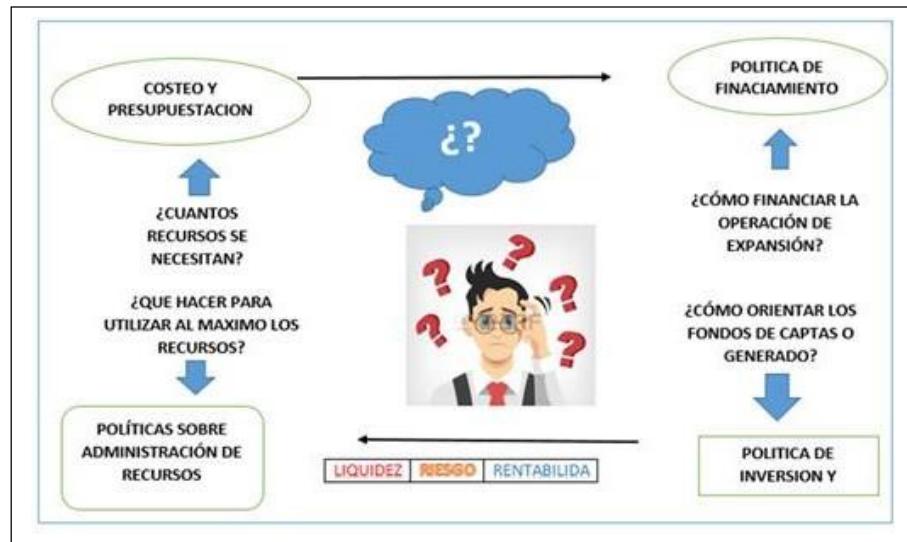
Se refiere a los activos a corto plazo de una empresa, como son los inventarios, las cuentas por cobrar y los pasivos a corto plazo, por ejemplo, el dinero que debe a los proveedores. La administración del capital de trabajo es una actividad diaria que asegura que la empresa tenga recursos suficientes para continuar sus operaciones y evitar costosas interrupciones. Ello incluye varias actividades, todas ellas relacionadas con la recepción y desembolso de fondos de la empresa. (Flores C. S., 2008, pág. 11).

### 2.2.1.4. Política de financiamiento.

¿A qué fuente de financiamiento (¿acciones, bonos, créditos a corto plazo, préstamos bancarios, titularización de utilidades es permitido acudir, de manera que la estructura seleccionada acarree los menores costos de capital posibles, suscite flujos de efectivo compatibles con las obligaciones derivadas de la

amortización de capitales y del programa de distribución de utilidades, y no afecte la autonomía? (Flores S. J., 2008)

### 2.2.1.5. Ciclo de financiamiento.



**Fuente:** (Flores C. S., 2008).

### 2.2.1.6. Política de financiamiento.

¿A qué fuente de financiamiento ¿acciones, bonos, créditos a corto plazo, préstamos bancarios, titularización de utilidades es permitido acudir, de manera que la estructura seleccionada acarree los menores costos de capital posibles, suscite flujos de efectivo compatibles con las obligaciones derivadas de la amortización de capitales y del programa de distribución de utilidades, y no afecte la autonomía? (Flores S. J., 2008).

### **2.2.1.7. Objetivo de financiamiento.**

El objetivo principal del financiamiento es la obtención de liquidez suficiente, para la realizar sus operaciones en un periodo. (Perdomo, 1998).

### **2.2.1.8. Importancia del Financiamiento:**

**Según** (Puente, 2009, pág. 388).

- Constituye la actividad primaria para iniciar una empresa, asimismo, para desarrollarla y obtener los objetivos planeados al fundarla.
- Constituye la forma oportuna de obtener los recursos financieros para satisfacer las necesidades de liquidez y productividad de la empresa.
- Ofrece una distribución eficiente y suficiente de los recursos financieros, orientándoles a satisfacer a las diferentes áreas de la empresa para que cumpla con sus funciones.

### **2.2.2. Tipos de financiamientos**

Para esta investigación dividiremos el financiamiento en dos tipos, financiamiento cortó plazo y financiamiento largo plazo.

### **2.2.2.1. Financiamiento a corto plazo.**

#### **22211. Pagaré.**

El pagaré es un documento financiero, que sigue un proceso para poder adquirirlo, involucra que la entidad financiera desembolse el dinero para la empresa solicitante, y este sea cobrado en un plazo previamente determinado y con los intereses correspondientes.

El pagaré, cumple un papel importante de apoyo para capital de trabajo, es un préstamo de corto plazo, permitiendo la solución de liquidez que la empresa necesita por ciertos factores lo cual es su mayoría es utilizado para la adquisición de materia primas, suministros de producción, pago de planillas, así como pago de servicios (agua y energía eléctrica). (Lira, 2009, pág. 42) .

Según (Puente, 2009), los pagarés se solicitan dentro de una línea de crédito, puesto que a parte del capital de trabajo, se presentaran otras necesidades de efectivo para financiar inversiones temporales, por ello el pagaré puede ser con vencimiento a 30, 60, 90,120 y 180 días. Pág. 392.

**a. Características del pagaré:**

- Los pagarés tienen un plazo de vencimiento.
- Se presenta el contrato de pagaré, firmado y sellado por el representante legal.
- Los pagarés son renovables.
- Siendo desembolsado en la misma cuenta y cobrado de la misma forma.
- Es considerado un título valor.

**22212. Factoring.**

Viene a ser un acuerdo por el cual la empresa (cliente) contrata a una entidad financiera (compañía factoring) para que esta le otorgue una financiación de los créditos con sus clientes, y así la empresa de factoring sea la que se encargue del cobro de las facturas. En otras palabras, es una herramienta financiera que permite convertir las cuentas por cobrar (facturas, recibos, letras) en dinero en efectivo, permitiendo a las empresas obtener financiamiento a través de las facturas por un servicio brindado o vendido. El objetivo principal de uso es mejorar de alguna manera la situación financiera de una



empresa con un financiamiento ágil y reduciendo costos financieros.(Alvarez, 2019)

El factoring puede incorporar a gestión del cobro y administración de las deudas, ha de disponer de una información detallada de la contabilidad y documentación de venta de sus clientes, el factoring es un producto que nació con la idea de dar solución a aquellas personas jurídicas obligadas a conceder un plazo de pagos a sus clientes, puede ser de gran ayuda para las empresas que en un momento determinado no tengan la capacidad de mantener dentro de los gastos la implementación de un departamento de crédito y cobro de cartera. (Apaza, 2008).

- a. Factoring Financiero:** Las pymes tienen la urgente necesidad de financiar sus ventas, hacer más rápido el recupero de sus créditos, calzar los plazos de pago con los de cobro y contar con un rápido retorno de su capital de trabajo. El factoring conforma un conjunto de servicios prestados por una institución de crédito para atender financiera y administrativamente la cartera de deudas de la empresa cliente; de este modo el financiamiento se

logrará a través de la compra de los créditos o documentos seleccionados por la entidad financiera. (Apaza, Contabilización de instrumentos financieros, 2008)

**b. Costo del Factoring:**

**Comisión:** Suele entre 1 y el 3% y depende básicamente:

- Volumen de negocios.
- Valor medio de las facturas.
- Plazo de vencimiento.
- Diversificaciones del riesgo transferido.

**Intereses:** En el caso de financiación de los créditos comerciales, los intereses se cuantifican con un diferencial sobre los aplicados por el descuento en el sistema bancario, que varía de 1 y 1.5 % y que se calcula sobre la parte financiada. (Apaza, 2008).

**c. Características:** En cuanto a las características del factoring, estas pueden verse solo sobre instrumentos con contenido crediticio que sean de libre disposición del cliente, las cuales pueden ser facturas y títulos valores representativos de deuda.

No podrá realizarse operaciones de factoring con instrumentos vencidos u originados en operaciones de financiamiento con empresas del sistema financiero. El contrato de factoring se perfecciona mediante contrato escrito entre el factor y el cliente, el cual debe contener los requisitos mínimos establecidos. (Apaza, 2008, pág. 220).

Las únicas empresas facultadas para operar de como factores, según el artículo 6 del reglamento son:

- Las empresas de factoring que haya sido autorizadas por la superintendencia de banca y seguros SBS.
- Las empresas bancarias y otras empresas de operaciones múltiples organizadas para realizar las operaciones previstas en el módulo 1 del artículo 290 de la ley 26702. (Apaza, 2008, pág. 220).

**d. Beneficios del factoring según (Alvarez, 2019).**

- Buen record crediticio porque no hay ninguna deuda, gracias a la liquidez del efectivo.
- Sirve como fuente de financiamiento.
- Bajo costos y disminuye la carga administrativa, porque te ahorra hacer la cobranza.
- Eliminar el riesgo de impago de sus compradores.
- Disminuye cuentas por cobrar.

**e. Ventajas del Factoring según (Apaza, 2008).**

- Permite contar con una nueva línea de financiamiento.
- Convierte activos no exigibles en activos disponibles.
- Mejora los flujos de caja y la liquidez.
- Posibilita mayor velocidad en la rotación del capital de trabajo en las empresas.
- Aumenta la capacidad de infraestructura productiva (venta y endeudamiento).

- Personaliza la gestión y disminuye las cargas administrativas.
- En función de la tasa de descuento y la fecha de vencimiento medio de los créditos cedidos, la venta de cartera puede generar rendimiento financiero adicional.

### **22213. Carta fianza.**

Documento emitido por un banco a través del cual este garantiza ante terceros a una persona determinada, sea cliente o no del banco comprometiéndose a pagar, en caso de incumplimiento, las obligaciones contraídas, hasta por el monto señalado en el contrato. (Flores S. J., 2008)

Se emplea para postular a licitaciones, realizar operaciones de comercio exterior, pago de impuestos, etc, es un documento renovable, emitido en soles o dólares, a plazos de hasta un año y sujeto a la constitución de garantías, salvo que se trate de clientes muy solventes. (Flores C. S., 2008)

Estas se utilizan generalmente para licitaciones y para contratos de obras, por ejemplo, cuando una empresa se presenta a un a licitación, tiene que presentar una carta fianza por presentación de propuesta, generalmente por

el 20% del monto de la buena pro, esto se solicita para la seriedad de propuesto, implicada que la empresa ganadora de la buena pro realizará efectivamente la obra, o la compra según sea el caso, y de no hacerlo la entidad licitante efectuará el cobro de la fianza al Banco. Puesto que la carta fianza es un documento mediante el cual el banco se constituye en fiador solidario de la empresa a favor del acreedor, con renuncia del beneficio de excusión para prestar garantía de todas las obligaciones de la empresa frente a la entidad licitante, en caso de incumplimiento de su afianzado (Art. 1868 del C.C.).

Renuncia del beneficio de excusión, significa que el Banco tendrá que hacer el pago a la entidad licitante sin necesidad de cobrar primero a la empresa (su afianzado), o de requerir la realización del patrimonio de la empresa para cumplir con el pago de la obligación o de la penalidad en este caso. (Puente, 2009).

**a) Características de la carta fianza:**

- **Solidaria:** El fiador, en este caso el banco, responde por la obligación del deudor ante el beneficiario renunciando al beneficio de

excusión que acabamos de comentar.  
(Puente, 2009).

- **Irrevocable:** El fiador se obliga a no renunciar a esta condición durante el plazo de vigencia de la carta fianza. (Puente, 2009).
- **Incondicional:** En este caso, el Banco responde ante el acreedor sin restricción legal alguna. (Puente, 2009).
- **Realización automática:** Si la empresa que es el fiado, incumple, el Banco debe efectuar el pago a la entidad licitante (acreedor) a su solicitud, sin admitir oposición alguna, puesto que si el Banco incluso demorara el pago, el acreedor puede denunciarlo ante la superintendencia de Bancos. (Puente, 2009).

También la Carta Fianza sirve para lo siguiente:

- Fiel cumplimiento del contrato suscrito.
- Por los adelantados a recibir, según el contrato lo establezca, por ejemplo, el contrato en por 2 millones de dólares y el contrato prevé un adelantó para materiales del 20%, US\$ 400,000,

entonces la empresa tiene que presentar una carta fianza por el 20% de este adelanto, de acuerdo a las estipulaciones del contrato.

- Para garantizar el pago de obligaciones.
- Para garantizar el pago de derechos aduaneros.

#### **22214. Carta de crédito**

Documento emitido por un banco del país importados y dirigido a un banco corresponsal del exterior, en el que se autoriza el pago, al exportador, del monto de la importación. (Flores C. S., 2008)

Esta se utiliza generalmente para importación de la maquinaria o de materia prima. Es un documento que el banco emite por orden de la empresa a favor de la empresa ubicada en el extranjero, que sería el vendedor.

Se utiliza generalmente para enviar riesgos en la importación, ya que la empresa beneficiaria de la carta de crédito para hacerla efectiva tendrá que cumplir con ciertos requisitos, como informar que la mercadería ya se acaba de embarcar (Flores C. S., 2008).



**a. A plazo:** el banco efectuará el pago con posterioridad a la fecha de presentación del documento. Las acordadas podrán ser:

- A una fecha de vencimiento.
- A partir de la fecha de embarque de las mercancías.
- Fecha de entrega de los documentos al banco intermediario.
- Fecha de recepción de los documentos por parte de banco emisor.

**b. Ventajas de la carta de crédito:** la ventaja de la carta de crédito es que confiere a ambas partes un alto grado de seguridad de que las condiciones acordadas sean cumplidas ya que permite saber al importador que su mercancía será entregada conforme a los términos. Además es posible de obtener un apoyo financiero. (Flores C. S., 2008).

#### **22215. Letras de cambio**

Es un tipo de financiamiento en el que los proveedores, canjean las facturas por letras, dando plazo a los clientes para el pago de su compra. (Flores C. S., 2008)

Esta modalidad de crédito que financia las ventas efectuadas, debe haber un acuerdo de crédito, y ambas partes aceptando las letras de cambio, ya que estas serán ingresadas a una institución financiera, la cual comprará la letra y cancelará el monto de la deuda, ya que será cancelada a futuro. Por otro lado, el dinero recibido por el descuento le servirá a la empresa o persona como capital de trabajo, para seguir produciendo mientras lo que le vendió al crédito le sea cancelado. (Lira, 2009, pág. 43).

Son líneas de crédito se utilizan para las ventas al crédito, a los clientes se les otorga vía aceptación de letras de cambio, las misma que serán descontadas en el banco, lo cual la empresa prácticamente está vendiendo al contado. Lo que se recomienda es que no se agote la línea de letras de descuento con “letras hueso “de clientes que no dan mucha seguridad de solvencia. (Puente, 2009, pág. 392).

**a) Características de las letras de cambio.**

- El plazo de las letras de cambio, son hasta la fecha de vencimiento y no superan 180 días.
- Son ingresada a una entidad bancaria, debidamente firmadas y selladas por el representante legal.

- Si no son canceladas en la fecha de vencimiento, estas generan intereses, por 10 días más que te da el banco.
- Si estas no son canceladas después de los 10 días, estas protestan, y la empresa entra a la central de riesgo.

#### **2.2.2.2. Financiamiento externo a largo plazo.**

Son aquellas fuentes de financiamiento a largo plazo, son aquellos préstamos que brindan los bancos, solicitando generalmente garantías hipotecarias:

##### **2.2.2.2.1. Emisión de Acciones.**

Título transferible que acredita la propiedad proporcional del patrimonio de una empresa y confiere a su poseedor el derecho a una parte de las utilidades. (Flores C. S., 2008)

según la ley general de sociedades-ley N° 26887, en el artículo 82° indica que: Las acciones representan partes alícuotas de capital, todas tienen el mismo valor nominal y dan derecho a un voto, con la excepción prevista en el artículo 164° y las demás contempladas en la presente ley.

- a- Acciones en cartera:** Considera que en el pacto social o por acuerdo de aumento de capital, la sociedad puede crear acciones, con o sin derechos a voto, las que se mantienen en cartera. Las acciones en cartera, en tanto no sean emitidas, no pueden llevarse a la cuenta capital del balance.
- b- Acciones privilegiadas:** Se llaman así a las acciones que confieren algún privilegio frente a las acciones ordinarios en: derecho preferente en el pago de beneficios, un derecho preferente con cargo a beneficios, reservable con carácter exclusivo una parte de los beneficios, derecho preferente en la distribución de activos en el caso de la disolución de la sociedad.

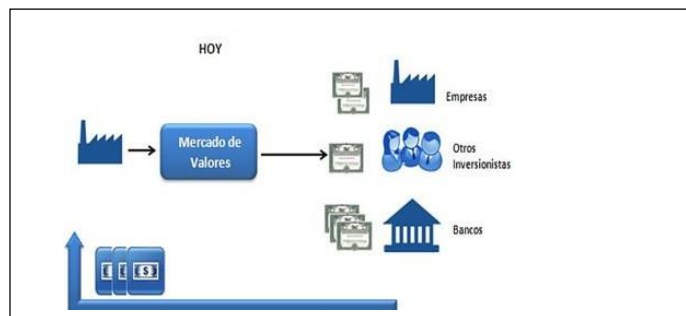
#### **2.2.2.2. Bonos.**

Son titulados valores representativos de deuda, en la cual el sujeto que lo emite reconoce deudas en favor de sus tenedores. Cabe indicar que los intereses que generan a favor de tenedor, se encuentran exoneradas del impuesto a la renta. (Puente, 2009).

Generalmente, los bonos son emitidos en mercados centralizados y pueden ser negociados en mercados secundarios, sin embargo, existen determinados bonos

cuyas características no les permiten ser libremente negociados.

El esquema general de un bono es que en una fecha inicial, la empresa subasta los bonos (generalmente a través de los mercados de valores) a diversos inversionistas que pueden ser bancos, empresas, inversionistas institucionales, etc. con lo cual la empresa recibe hoy el dinero producto de la venta de los bonos. (Puente, 2009)



Fuente: S.B.S.

Los inversionistas, reciben a cambio de su dinero prestado hoy los derechos a futuro establecidos en el bono (básicamente recibir intereses periódicamente y el pago del valor nominal al final del plazo establecido, esta estructura es conocida como (“bullet”).

### **2.2.2.2.3. Arrendamiento Financiero (leasing).**

Es aquel contrato de financiación por el cual un empresa toma en arrendamiento de uso un bien de capital, de una entidad financiera previamente adquirida por ésta, a pedido del arrendatario (locatario), teniendo este contrato de arrendamiento una duración igual a la vida útil del bien o pagar cuotas periódicas a un precio que permite amortizar el costo total del bien, pagando un interés por el capital adelantado y el beneficio, al término del arrendamiento el locatario puede adquirir el bien a un precio previamente acordado o al valor residual. (Aguilar, 2015)

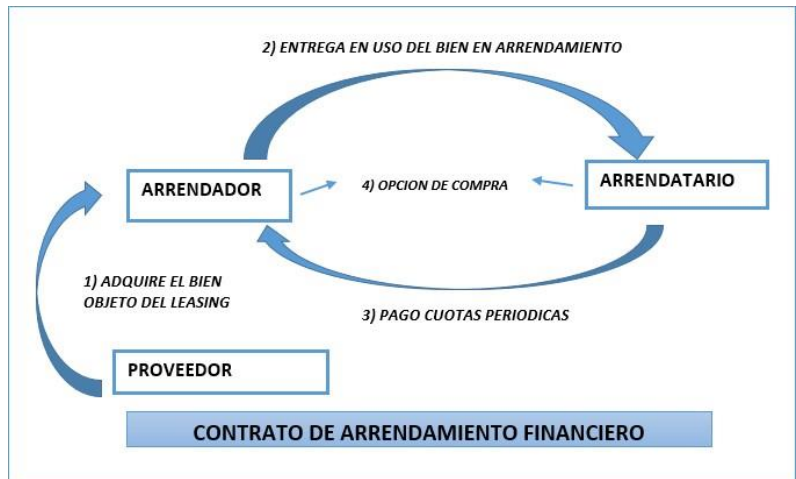
Según la NIC 17 “Arrendamientos” ha definido al arrendamiento financiero como un tipo de arrendamiento en el que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo, sin embargo, la propiedad del mismo puede o no ser transferida.

Sujetos que participan en el contrato:(**Aguilar, 2015**)

**El arrendador:** Es la persona jurídica autorizada por las leyes a efectuar operaciones de arrendamiento financiero. (**Pág. 356**)

**El arrendatario:** Persona que suscribe un contrato de arrendamiento financiero, con la finalidad de gozar con el uso del bien objeto del contrato. **(Pág. 356).**

**Proveedor:** Persona que provee o construye el bien que necesita el arrendatario. **(Pág. 356).**



**Elaborado por autor.**

#### a) **Importancia de leasing**

La necesidad de equipamiento de las empresas debe conciliarse cada vez mejor con la necesidad de un capital circulante, tratando de evitar un gran endeudamiento que puede tener una consecuencia paralizante, para la empresa; los avances tecnológicos de nuestra época determinan la obsolescencia (en poco tiempo) de equipos y maquinarias lo que impone la necesidad de

equipamiento permanente de la empresa. (Aguilar, 2015, pág. 355).

El leasing aparece, así como el instrumento adecuado para lograr ese reequipamiento que generalmente necesita de grandes capitales que no pueden sustraerse del proceso productivo pues permite reemplazar equipos obsoletos sin acudir a la compra y venta sino a esta original forma de arrendamiento. (Aguilar, 2015, pág. 355).

**b) Registro contable:** El tratamiento contable que le corresponda seguir al arrendatario que haya suscrito un contrato de arrendamiento financiero, es reconocer, al comienzo del plazo del mismo, en sus estados financieros , un activo y pasivo por el mismo importe, igual a uno de los siguientes valores determinados al inicio del arrendamiento. (Aguilar, 2015)

- Al valor razonable del bien arrendado.
- Al valor actual de los pagos mínimos por el arrendamiento, si este fuera menor.



c) **Tratamiento contable:** Enfoque Contable.

	DEBE	HABER
<b>32 ACTIVOS ADQUIRIDOS EN ARRENDAMIENTO FINANCIERO</b> 322 Inmueble, maquinaria y equipo 3224 Equipo de transporte  <b>45 OBLIGACIONES FINANCIERAS</b> 452 Contratos de arrendamiento financiero <b>X/X Por la suscripción del contrato</b>	X	X
<b>37 ACTIVO DIFERIDO</b> 373 Intereses diferidos 373 Intereses no devengados en transacciones con terceros  <b>45 OBLIGACIONES FINANCIERAS</b> 452 Contratos de arrendamiento financiero 455 Costos de financiación por pagar <b>x/x Por el reconocimiento de los intereses que no se devengan</b>	X	X

**Elaborado por el autor.**

**2.2.2.2.4. Préstamos:**

Es una deuda a largo plazo representa obligaciones presentes provenientes de transacciones pasadas, tales como la obtención de préstamos financieros de los bienes que constituyen el activo, El pasivo a largo plazo está representado por los adeudos cuyo vencimiento sea posterior a un año o al ciclo normal de las operaciones.

- a) **Préstamos prendarios:** Son aquellos que tienen una garantía prendaria que generalmente se cubre con depósito o bonos de prenda. Son certificados de depósito no negociables. Pueden tener vencimientos

hasta de diez años y se documentan en un contrato con pagares y los intereses son ajustables de acuerdo a las tasas que se pacten. **(Moreno y Rivas, 2002).**

- b) Créditos hipotecarios:** Son financiamiento a largo plazo que tienen una gran flexibilidad y se obtienen para la inversión en adquisiciones o construcciones de inmuebles que se destinen al objeto social de la empresa deudora, así como para pagos o consolidaciones de pasivos, pero no para pagar pasivos que estaban financiando el capital de trabajo. Las garantías son activos tangibles y los plazos máximos son de 15 años. **(Moreno y Rivas, 2002).**

Estos créditos se otorgan a personas naturales para la compra, construcción, reparación, remodelación, ampliación, etc., de vivienda propia siempre y cuando esos créditos se amparen en hipotecas inscritas.

- c) Créditos corporativos:** Estos créditos son otorgados a personas jurídicas que tengan ventas de al menos s/. 200 millones al año. Es necesario que esa cifra sea real al menos en los dos últimos años antes de solicitar el crédito.

- d) Créditos a grandes empresas:** Estos créditos se otorgan a personas jurídicas con ventas anuales mayores a s/. 20 mil, pero menores a s/. 200 millones en los dos últimos años antes de solicitar el crédito.
- e) Créditos a medianas empresas:** Este tipo de créditos se otorga a personas jurídicas que tengan un endeudamiento de al menos s/. 300 mil en el Sistema Financiero en los últimos seis meses y que no cumplan con las características para ubicarse entre los corporativos y las grandes empresas. Asimismo, este crédito se otorga a las personas naturales con deudas que no sean hipotecarias mayores a s/.300 mil en el SF en los últimos seis meses siempre y cuando parte de este crédito este destinado a pequeñas empresas o microempresas.
- f) Créditos a pequeñas empresas:** Es un crédito otorgado a personas jurídicas o naturales para fines de prestación de servicios, comercialización o producción, cuyo endeudamiento en el SF sea de al menos s/. 20 mil y menor a s/. 300 mil en los últimos seis meses.
- g) Créditos a microempresas:** Es un crédito otorgado a personas jurídicas o naturales para fines de iguales a los

de las pequeñas empresas, salvo que en este caso el endeudamiento en el Sector Financiero (SF) debe ser menor de s/. 20 mil.

**h) Créditos de consumo revolvente:** Este tipo de crédito se otorga a las personas naturales con la finalidad de pagar servicios, bienes o deudas no empresariales. El crédito revolvente se refiere a que estos créditos pueden ser pagados por un monto inferior al de la factura, acumulándose la diferencia (a la que se le aplica la tasa de interés correspondiente) para posteriores facturas.

**i) Créditos de consumo no revolvente:** Es, igual, un crédito que se otorga a personas naturales para fines distintos de la actividad empresarial. La diferencia está en que en este caso el crédito se debe pagar por el mismo monto facturado y no de manera diferida. Asimismo, cabe resaltar que también se pueden clasificar los tipos de créditos de acuerdo a la institución que los emite. En ese sentido, encontramos los siguientes tipos de créditos.

#### **2.2.2.2.5. Tipos de Créditos según el Emisor en el Perú:**

**Créditos gubernamentales:** Son los créditos que emiten las instituciones públicas para distintas actividades generalmente de financiamiento a proyectos empresariales y de inversión privada. Entre las principales instituciones públicas de financiamiento están:

- **Corporación Financiera de Desarrollo:**

También conocida como COFIDE, esta institución es un banco que realiza préstamos para instituciones financieras y empresas con intereses bajos y plazos cómodos, siendo una de las instituciones que brinda gran parte de los créditos de actividad empresarial en el Perú.

- **Agrobanco:** El Agrobanco brinda créditos para el sector agrícola, la ganadería, y la industrialización de los productos agrícolas y ganaderos.

- **Banco de Materiales:** El Banco de Materiales brinda créditos para la construcción de viviendas, ampliaciones, remodelaciones, etc.
- Fondo Nacional de Desarrollo Pesquero: El

FONDEPES otorga créditos destinados a actividades de acuicultura y pesca artesanal.

- **Créditos de instituciones financieras privadas locales – Créditos Bancarios:** Son los más frecuentes, generalmente bancos y cajas que prestan ya sea a personas naturales o a empresas (especialmente pymes) para actividades comerciales y empresariales.

### **2.2.2.3. Análisis financiero.**

El análisis financiero puede definirse como un proceso que evalúa negocios, presupuestos, proyectos y entidades con fines de análisis. Esta evaluación se hace con el propósito de determinar la idoneidad para la inversión de una empresa. Por general, el objetivo principal del análisis financiero es análisis la estabilidad, solvencia, liquidez y rentabilidad de un negocio. (Apaza, 2017, pág. 473)

El análisis financiero utiliza fundamentalmente el estado financiero:

- Estado de situación financiera.
- Estado de resultados.

Ratio es la palabra que anglosajona, derivada del latín, que significa razón, relación o proporción. Las ratios se obtienen

normalmente a partir de los datos de los estados contables de la empresa. (Apaza, 2017, pag.473).

- **Solvencia.** Una de las metas más importantes del análisis financiero es evaluar la capacidad de un negocio para pagar sus deudas (corto y largo plazo) a sus acreedores. La liquidez de una entidad de negocios se refleja en su estado de situación financiera. (Apaza, 2017, pag.473).
  
- **Rentabilidad:** otro objetivo del análisis financiero es evaluar la rentabilidad de una empresa. Aquí, la rentabilidad se refiere a la capacidad de una empresa para obtener ingresos y mantener su crecimiento tanto a largo plazo como a corto plazo. (Apaza, 2017, pag.473).
  
- **Liquidez.** Un análisis financiero informa sobre la capacidad de la empresa para mantener un flujo de efectivo positivo además de satisfacer las deudas actuales. Al igual que la solvencia de una empresa, la liquidez de una empresa de negocios también es acusada por su estado de situación financiera. (Apaza, 2017, pag.474).

- **Endeudamiento:** El endeudamiento comprende todas las obligaciones de pago que hayamos contraído ya sea con una persona, el banco, una empresa o cualquier otra institución. El endeudamiento compromete parte de los ingresos que recibamos en el futuro ya que tendremos que desembolsar una cierta cantidad para cumplir con las obligaciones. (Apaza, 2007)
- **Estabilidad:** la estabilidad implica la capacidad de una empresa de negocios para mantener su existencia en el largo plazo, sin embargo, esta estabilidad no debe incluir pérdidas significativas durante la conducción de este negocio. El proceso de evolución de la estabilidad de una empresa a través del análisis financiero implicada el uso del estado de situación financiera. (Apaza, 2017, pag.474).

#### **2.2.2.4. Razones financieras:**

Este método según (Robles, 2012) consiste en analizar a los dos estados financieros, es decir, al balance general y al estado de resultados, mediante la combinación entre las partidas de un estado financiero o de ambos.



**a. Principales ratios financieros:**

<b>RAZONES DE LIQUIDEZ</b>		
R. LIQUIDEZ	$\frac{\text{Act. corriente}}{\text{P. corriente}}$	Indican la capacidad de pago que tiene la empresa para hacer frente a sus obligaciones a corrientes a
R. ACIDEZ	$\frac{\text{Act. cte} - \text{Inv} - \text{gas. ant}}{\text{Pas. corriente}}$	Esta razón muestra el número de veces que la empresa cuenta con el recurso monetario con mayor grado de disponibilidad con relación a las deudas y obligaciones a corto plazo
R. DISPONIBILIDAD	$\frac{\text{Caja y bancos}}{\text{Pas. corriente}}$	Muestra la capacidad únicamente de los activos líquidos (caja y bancos), para atender el pago de las obligaciones a corto plazo.
CAPITAL DE TRABAJO	$\text{Act. cte} - \text{pas. cte}$	Esta razón indica el recurso financiero con el que cuenta la empresa para realizar sus operaciones.
<b>RAZONES DE ESTRUCTURA DE CAPITAL</b>		
INDEPENDENCIA FINANCIERA	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$	Indica el grado de protección y solvencia que tiene la empresa frente a sus acreedores .muestra el grado de dependencia del capital ajeno .se considera buena cuando no excede del 50%.
SOLVENCIA PATRIMONIAL	$\frac{\text{Patrimonio neto}}{\text{Pasivo total}}$	Permite apreciar la participación del capital propio y de terceros en la utilización de los recursos
<b>ENDEUDAMIENTO</b>		
ENDEUDAMIENTO C/P	$\frac{\text{Pas. Corriente}}{\text{patrimonio}}$	Mide el endeudamiento del patrimonio en relación con las deudas a corto plazo y el grado de independencia financiera.

ENDEUDAMIENTO L/P	$\frac{\text{Pas. no corriente}}{\text{patrimonio}}$	Mide el endeudamiento del patrimonio en relación con las deudas a largo plazo.
ENDEUDAMIENTO TOTAL	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{patrimonio}}$	Nos muestra la proporción de participación del capital propio y de terceros en la formación de los recursos que ha de utilizar en la empresa
<b>RAZONES DE RENTABILIDAD</b>		
RENTABILIDAD ACTIVO	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$	Representan la utilidad real generada por cada uno de los activos que tiene la empresa
RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{patrimonio}}$	Esta razón indica la utilidad generada por el capital invertido en el periodo.
RENTABILIDAD VENTAS	$\frac{\text{Utilidad}}{\text{Ventas}}$	Este índice nos muestra el margen de utilidad neta que la empresa espera por una venta
RENTABILIDAD CAPITAL	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{capital social}}$	Esta razón permite obtener conocimiento del rendimiento del aporte de los socios accionistas en función del capital suscrito y pagado.

**Fuente:** (Apaza, Analisis financiero para la toma de decisiones , 2017)

#### 2.2.2.5. Empresas Agrarias en el Perú.

En las empresas agrarias, en el Perú se vienen desarrollando a través del tiempo con gran magnitud, y la actividad de producción agropecuaria, se encuentra ubicada en las zonas rurales del país, pero que están desarticuladas de las zonas urbanas y del desarrollo rural, siendo evidente esta situación

se crearon leyes, por partes del estado como la ley agraria y podemos analizar los elementos de planeación de las empresas. Es así, como las orientaciones estatales dirigidas al sector agrario han estado encaminadas a resolver problemas de producción y no se enfrentan en los análisis de diagnóstico otros factores de causas de los problemas y necesidades de bienestar social y calidad de vida de los productores y sólo en circunstancias coyunturales aparecen las propuestas de comercialización, créditos o de infraestructura. **(Sánchez, 1998).**

"La Micro y Pequeña Empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

Cuando esta Ley se hace mención a la sigla MYPE, se está refiriendo a las Micro y Pequeñas Empresas, las cuales no obstante tener tamaños y características propias, tienen igual tratamiento en la presente Ley, con excepción al régimen laboral que es de aplicación para las Microempresas. Conviene señalar los conceptos de productividad y competitividad.

#### **2.2.2.6. Importancia.**

La importancia de las microempresas no proviene de sus niveles de productividad, ya que individualmente son bastante bajos y no llegan a ser significativos para el mercado si se les compara con los porcentajes de productividad de las grandes empresas. La verdadera importancia de las microempresas radica en el hecho de que ellas constituyen una fuente importantísima de alternativas de empleo y autogestión. (Patrón y Sierre, 2014).

#### **2.2.2.7. Gestión por actividad:**

Mensualmente, o con la periodicidad que el agricultor lo requiera, el sistema de gestión implementado debe permitir el control de gestión por rubro o actividad. Este informe reproduce, para cada rubro de la empresa, los objetivos técnicos y económicos establecidos en el presupuesto. Los resultados obtenidos se confrontan con los datos generados por la contabilidad hasta el momento del informe. Las diferencias o desviaciones entre lo programado y lo realizado se expresan en porcentaje, para facilitar el análisis de sus importancias relativas. La información básica que debe contener un informe de gestión por actividad es la siguiente: En primer lugar, se debe identificar claramente

cada ítem de gasto e ingreso. Luego, se debe reproducir los objetivos anuales planteados en el presupuesto por rubro, detallando los objetivos de costos e ingresos, tanto desde el punto de vista físico (cuando corresponda) como monetario, y el objetivo para el margen resultante. A continuación, se deben registrar las cantidades físicas, gastos e ingresos reales, así como el margen global de la actividad, acumulado hasta la fecha del informe. Finalmente, se debe establecer las diferencias porcentuales o desviaciones entre lo presupuestado y lo realizado a nivel de cada cuenta. Es decir, indicar cuanto queda por gastar o por ingresar para cumplir con los objetivos presupuestados. A este nivel, se recomienda expresar las desviaciones en porcentaje por ser más demostrativo, más cómodo de leer y difícil de pasar inadvertido. (Cerde Chand y Fanandez, 2003)

Para desarrollar esas actividades productivas en forma adecuada, el administrador debe familiarizarse con las funciones básicas de la administración, los principios y conceptos de la economía de la producción, el análisis financiero y los métodos de inversión, la agronomía, biología, genética, las relaciones de ingeniería genética que determinen la producción de los cultivos y la cría del ganado. Asimismo, debe conocer los procedimientos de organización y operaciones de las instituciones que prestan

servicio a la explotación agropecuaria; los conceptos de mercadeo y la determinación de precios. Así, el administrador estará en condiciones de tomar decisiones técnicas y administrativas más acertadas y llevar adelante sus planes en la forma más eficiente posible, y podrá también evaluar las consecuencias de los cambios que pueden hacerse para mejorar la eficiencia. (Guerra, 1992).

#### **2.2.2.8. Características y situación de la empresa agraria.**

El desempleo, la irregularidad climática. el abandono de zonas rurales, disminución de áreas sembradas, bajos precios internacionales y el fortalecimiento de los mercados internacionales para el sector agropecuario en una crisis que obliga a crear organizaciones de productores y comercializadores integrados y asociados de diversa índole donde se aprovechen las ventajas competitivas de cada uno de ellos. (Guerra, 1992)

#### **2.2.2.9. Objetivos de la Administración De Empresas Agropecuarias.**

El estudio de cómo los productores utilizan los recursos (tierra, mano de obra y capital), cómo planifican los cambios en el uso de los recursos y cómo

pueden mejorar ese uso, pertenece al campo de la administración de empresas agropecuarias. Sin embargo, el interés no sólo se concentra en el estudio de los procesos de administración tal como se aplican a la empresa individual, sino también en el estudio del conjunto de empresas que existen en un país determinado. (Guerra, 1992)

La administración de empresas agropecuarias no es una rama especializada de la ciencia pura; su papel es más bien integrar la aplicación de varias ciencias a los problemas de la empresa. Abarca la consideración y apreciación de las consecuencias económicas de los planes de acción alternativos (incluida la falla de acción) para usarlos como guía de las decisiones que deben tomar los productores individuales y para la programación y administración de la política agraria nacional. (Guerra, 1992).

#### **2.2.2.10. Datos Informativos De Empresa**

En AGRO LAS DUNAS E.I.R.L, siendo ésta una empresa que tiene como actividad económica principal CULTIVO DE HORTALIZAS Y LEGUMBRES.

#### **Objetivos De La Empresa**

Nuestros objetivos principales ofrecer productos de calidad a nuestros clientes y promover el trabajo en equipo, al igual que, fomentar el uso de la más alta tecnología, el empleo de los sistemas de gestión de calidad, la innovación en los procesos, la mejora continua, entre otros, también promueve y se preocupa que el talento humano adopte conductas que reflejen rectitud y prácticas íntegras, que constituyen la base de las relaciones con sus clientes, proveedores y la colectividad en general.

## **Datos De La Empresa**

### **Información General Del Contribuyente**

- **RAZON SOCIAL:** Agro Las Dunas **E.I.R.L.**
- **R.U.C. :** 20457753641
- **REGIMEN TRIBUTARIO** : Régimen Mype tributario.
- **TIPO DE CONTRIBUYENTE:** Empresa Individual de Responsabilidad Limitada
- **Estado Del Contribuyente:** Activo
- **Condición Del Contribuyente:** Habido



## 2.2.2.11. Análisis financiero

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA					
RUC:		20457753641		Nuevos Soles	
RAZON SOCIAL:		AGRO LAS DUNAS EIRL			
Descripción	Importe	Importe	Descripción	Importe	Importe
ACTIVO	2018	2017	PASIVO Y PATRIMONIO	2018	2017
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Efectivo y Equivalente de Efectivo	887,125.44	572,546.17	Tributos por pagar	35,480.83	341,292.00
Cuentas por Cobrar Comerciales	299,659.39	151,485.92	Remuneraciones y participaciones por paga	3,294.41	27,086.45
Materia Prima	23,647.57	97,540.23	Cuentas por Pagar Comerciales	1,764,678.39	698,123.89
Materiales Auxiliares y Suministros	27,000.00	343,623.91	Cuentas por Pagar Diversas	20,823.70	57,523.45
Activos adquiridos en arrendamiento fina	167,589.21	167,589.21	Obligaciones Financieras Corrientes	61,000.00	36,508.69
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>1,405,021.61</b>	<b>1,332,785.44</b>	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>1,885,277.33</b>	<b>1,160,534.48</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
Inmueble Maquinaria y Equipo (neto de d	4,937,153.01	4,231,886.54	Cuentas por pagar comercial no corriente	985,264.19	2,630,265.16
Activos Intangibles ( neto de amortizacio	6,392.50	6,392.50	Prestamo de Accionistas	833,840.38	313,680.38
Activo Biológico (neto de deprec. acumul	5,509,232.00	3,784,416.51	Obligaciones Financieras No Corrientes	2,294,568.51	198,160.59
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>10,452,777.51</b>	<b>8,022,695.55</b>	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>4,113,673.08</b>	<b>3,142,106.13</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>			<b>PASIVO TOTAL</b>		
<b>11,857,799.12</b>			<b>5,998,950.41</b>		
<b>9,355,480.99</b>			<b>4,302,640.61</b>		
			<b>PATRIMONIO</b>		
			Capital	4,888,840.38	3,832,750.38
			Capital adicional		1,001,090.00
			Resultados Acumulados	970,008.33	219,000.00
			<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>5,858,848.71</b>	<b>5,052,840.38</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>			<b>11,857,799.12</b>		
<b>9,355,480.99</b>			<b>9,355,480.99</b>		

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL DEL 01.01.18 AL 30.12.18			
EJERCICIO:		AL 30 DE DICIEMBRE 2018	
RUC:		20457753641	
Orden	RAZÓN SOCIAL:	AGRO LAS DUNAS EIRL	
INGRESOS DEL PERIODO	Descripción	Importe	
NOTA 01	VENTAS		1,962,334.00
<b>GASTOS DEL PERIODO</b>			
NOTA 02	Consumo de Suministros	-1,117,274.71	-1,117,274.71
<b>MARGEN COMERCIAL</b>			<b>845,059.29</b>
NOTA 03	Servicios Prestados por terceros	-360,035.00	
NOTA 04	Cargas de Personal	-747,522.87	
NOTA 06	Cargas Diversas de Gestion	-24,784.67	
NOTA 07	Provisiones del Ejercicio	-642,006.00	
<b>RESULTADO DE OPERACION</b>			<b>-1,774,348.54</b>
<b>OTROS INGRESOS Y EGRESOS</b>			<b>-929,289.25</b>
NOTA 08	Ingresos Financieros	1,779,840.00	
NOTA 09	Cargas Financieras	-85,592.84	
NOTA 10	Ingresos Excepcionales	3,993.66	
NOTA 11	Cargas Excepcionales	-17,943.24	
<b>DEFICIT DEL PERIODO</b>			<b>1,680,297.58</b>
<b>UTILIDAD ANTES DE LOS IMPUESTOS</b>			<b>751,008.33</b>

## RATIOS

RAZONES DE LIQUIDEZ		2018	2017	INTERPRETACION
<b>RAZÓN CORRIENTE</b>	<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	<b>0.77</b>	<b>1.19</b>	La empresa Agro las Dunas en el año 2017 por cada sol de deuda que tiene cuenta con s/. 1.19 para cubrir la deuda, mientras en el año 2018 cuenta con s/. 0.77.
	PASIVO CORRIENTE			
<b>LIQUIDES SEVERA</b>	<u>ACT. CTE. - EXIS- GAS. ANTCI</u>	<b>0.32</b>	<b>0.21</b>	La empresa Agro las Dunas en el año 2017 tenía s/0.21 de activos líquidos para cubrir sus deudas a corto plazo, mientras que en el año 2018 tiene 0.32.
	PASIVO CORRIENTE			
<b>LIQUIDES ABSOLUTA</b>	<u>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</u>	<b>0.49</b>	<b>0.51</b>	La empresa Agro las dunas por cada s/. 1.00, de deuda la empresa tiene s/. 0.49 para cubrir la deuda a corto plazo
	PASIVO CORRIENTE			
<b>CAPITAL DE TRABAJO</b>	ACTIVO CORRIENTE – PASIVO CORRIENTE	<b>- 419255.72</b>	<b>208759.65</b>	La empresa Agro las dunas en el año 2017 contaba con s/. 208,759.65 de capital de trabajo , mientras que en el año 2018 tiene un déficit , con el capital de trabajo
<b>RAZONES DE ESTRUCTURA DE CAPITAL</b>				
<b>INDEPENDENCIA FINANCIERA</b>	<u>PASIVO TOTAL</u>	<b>0.51</b>	<b>0.46</b>	La empresa Agro las Dunas en el año 2017 la dependencia del capital ajeno es de 45.99%, en comparación con el año 2018, que tiene un incremento al 50.59% , nos muestra que la empresa está teniendo dependencia de los acreedores.
	ACTIVO TOTAL	50.59	45.99	
<b>SOLVENCIA PATRIMONIAL</b>	<u>PATRIMONIO</u>	<b>0.98</b>	<b>1.17</b>	La empresa Agro las Dunas en el año 2017 el patrimonio cubría el pasivo total en 117.44% ,

	PASIVO TOTAL	<b>97.66</b>	<b>117.44</b>	mientras en el año 2018 nos muestra una disminución al 97.66%
<b>ENDEUDAMIENTO</b>				
<b>ENDEUDAMIENTO C/P</b>	<u>PASIVO CORR</u>	<b>0.31</b>	<b>0.22</b>	La empresa Agro las Dunas en el año 2017 el pasivo corriente comprometen al patrimonio en un 22.25% , mientras en el año 2018 nos muestra un incremento al 31.14%
	PATRIMONIO	<b>31.14</b>	<b>22.25</b>	
<b>ENDEUDAMIENTO A L/P</b>	<u>PAS NO CORR</u>	<b>0.71</b>	<b>0.63</b>	La empresa Agro las Dunas en el año 2017 el pasivo no corriente comprometen al patrimonio en un 62.91% , mientras en el año 2018 nos muestra un incremento al 62.91%
	PATRIMONIO	71.25	62.91	
<b>ENDEUDAMIENTO TOTAL</b>	<u>PASIV TOTAL</u>	<b>1.02</b>	<b>0.85</b>	La empresa Agro las Dunas en el año 2017 el endeudamiento total representa 85.15% del patrimonio en un 85.15%, mientras en el año 2018 nos muestra un aumento al 1002.39%.
	PATRIMONIO	102.39	85.15	
<b>COBERTURA DEL ACTIVO FIJO</b>	<u>PASIVO NO CTE+ PATRIMONIO</u>	<b>0.96</b>	<b>1.03</b>	La empresa Agro las Dunas en el año 2017 las deudas a largo plazo y patrimonio representa 102.60% del activo fijo , mientras en el año 2018 nos muestra un disminución al 95.99%
	ACTIVO FIJO	95.99	102.60	

### 2.2.2.12. Caso práctico:

La Empresa Agro Las Dunas está solicitando los requisitos para obtener un financiamiento a través del Leasing:

Los requisitos que el banco les solicitó en primera instancia por email fueron:

- Cotización del bien a adquirir.
- EEFF de situación a Dic-2016 con anexos.
- Coipa 03 últimos PDTs mensuales.
- EEFF de cierre a Dic-2015 con anexos + DJ anual 2015.
- Flujo de caja proyectado a 36 meses.
- Copia de cronogramas de pagos por obligaciones (bancarias o comerciales) con plazos mayores a un año.
- Detalle de Activos Fijos con que cuenta la Empresa y Depreciación acumulada.
- Costo/beneficio (alquiler vs compra).
- Llenar formato IBC adjunto.
- Resumen de actividad principal, años de experiencia y proyecciones de ventas 2017.
- Medios de Producción y etapas de producción.
- Clientes y Proveedores.
- Zonas de influencia.
- Principales activos fijos, mobiliarios y/o biológicos.
- Beneficios que aportaría a la actividad de la Empresa el activo que solicitan financiar por leasing (tractor agrícola) y en que parte de las etapas productivas se emplearía.
- Indicar si el tractor que solicitan financiar reemplazaría a alguna maquinaria obsoleta o alquilada a terceros, con un consecuente ahorro, de ser lo último adjuntarnos evidencias del pago de alquiler mensual que se ahorrarían.
- Detalle de obligaciones en otros Bancos (cronogramas de pagos) en caso las hubiera.

## CRONOGRAMA DE PAGO

Capital Financiad : 280,500.00  
 IGV : 50,490.00  
 Total Desembolso: 330,990.00  
 Comisión Estruct : 3,309.90 + IGV  
 Opción de compr : 3,309.90 + IGV

Periodicidad : Mensual  
 Nro.Cuotas : 36  
 TEA(1) : 11.50%  
 Costo Efectivo anu : 13.78% (2)  
 Monto total a pagar: 380,951.40  
 (3)

No. Cuota	Fecha	Amortización	Interés	Valor Cuota	Portes	IGV(4)	Total	Saldo
CI	01/06/2017	84,150.00	0	84,150.00	0	15,147.00	99,297.00	196,350.00
1	03/07/2017	4,529.59	1,909.09	6,438.69	7.5	1,160.31	7,606.49	191,820.41
2	01/08/2017	4,749.25	1,689.44	6,438.69	7.5	1,160.31	7,606.50	187,071.16
3	01/09/2017	4,676.92	1,761.77	6,438.69	7.5	1,160.31	7,606.50	182,394.24
4	02/10/2017	4,720.96	1,717.72	6,438.69	7.5	1,160.31	7,606.50	177,673.28
5	02/11/2017	4,765.42	1,673.26	6,438.69	7.5	1,160.31	7,606.50	172,907.86
6	01/12/2017	4,915.82	1,522.87	6,438.69	7.5	1,160.31	7,606.50	167,992.04
7	02/01/2018	4,805.32	1,633.37	6,438.69	7.5	1,160.31	7,606.50	163,186.72
8	01/02/2018	4,951.65	1,487.03	6,438.69	7.5	1,160.31	7,606.50	158,235.07
9	01/03/2018	5,093.31	1,345.38	6,438.69	7.5	1,160.31	7,606.50	153,141.76
10	02/04/2018	4,949.71	1,488.98	6,438.69	7.5	1,160.31	7,606.50	148,192.06
11	02/05/2018	5,088.29	1,350.40	6,438.69	7.5	1,160.31	7,606.50	143,103.77
12	01/06/2018	5,134.66	1,304.03	6,438.69	7.5	1,160.31	7,606.50	137,969.11
13	02/07/2018	5,139.34	1,299.34	6,438.69	7.5	1,160.31	7,606.50	132,829.77
14	01/08/2018	5,228.28	1,210.41	6,438.69	7.5	1,160.31	7,606.50	127,601.49
15	03/09/2018	5,159.06	1,279.62	6,438.69	7.5	1,160.31	7,606.50	122,442.43
16	01/10/2018	5,397.63	1,041.05	6,438.69	7.5	1,160.31	7,606.50	117,044.80
17	02/11/2018	5,300.67	1,138.02	6,438.69	7.5	1,160.31	7,606.50	111,744.13
18	03/12/2018	5,386.32	1,052.37	6,438.69	7.5	1,160.31	7,606.50	106,357.81
19	02/01/2019	5,469.50	969.18	6,438.69	7.5	1,160.31	7,606.50	100,888.31
20	01/02/2019	5,519.35	919.34	6,438.69	7.5	1,160.31	7,606.50	95,368.96
21	01/03/2019	5,627.82	810.86	6,438.69	7.5	1,160.31	7,606.50	89,741.14
22	01/04/2019	5,593.54	845.15	6,438.69	7.5	1,160.31	7,606.50	84,147.60
23	02/05/2019	5,646.22	792.47	6,438.69	7.5	1,160.31	7,606.50	78,501.38
24	03/06/2019	5,675.43	763.26	6,438.69	7.5	1,160.31	7,606.50	72,825.95
25	01/07/2019	5,819.49	619.2	6,438.69	7.5	1,160.31	7,606.50	67,006.46
26	01/08/2019	5,807.64	631.04	6,438.69	7.5	1,160.31	7,606.50	61,198.82
27	02/09/2019	5,843.66	595.03	6,438.69	7.5	1,160.31	7,606.50	55,355.16
28	01/10/2019	5,951.15	487.53	6,438.69	7.5	1,160.31	7,606.50	49,404.01

29	04/11/2019	5,928.16	510.53	6,438.69	7.5	1,160.31	7,606.50	43,475.85
30	02/12/2019	6,069.04	369.65	6,438.69	7.5	1,160.31	7,606.50	37,406.81
31	02/01/2020	6,086.40	352.28	6,438.69	7.5	1,160.31	7,606.50	31,320.41
32	03/02/2020	6,134.16	304.53	6,438.69	7.5	1,160.31	7,606.50	25,186.25
33	02/03/2020	6,224.54	214.14	6,438.69	7.5	1,160.31	7,606.50	18,961.71
34	01/04/2020	6,265.90	172.79	6,438.69	7.5	1,160.31	7,606.50	12,695.81
35	04/05/2020	6,311.36	127.32	6,438.69	7.5	1,160.31	7,606.50	6,384.44
36	01/06/2020	6,384.44	54.28	6,438.72	7.5	1,160.32	7,606.54	0
Opción de Compr	01/06/2020	0	0	3,309.90	7.5	597.13	3,914.53	0

<b>ASIENTOS CONTABLES</b>			
<b>CUENTAS</b>	<b>DENOMINACION</b>	<b>DEBE</b>	<b>HABER</b>
<b>32</b>	<b>Activos adquiridos en arrendamiento financiero</b>	S/. 167,992.02	
	3223 Maquinaria y equipo de explotacion		
<b>45</b>	<b>obligaciones financieras</b>		S/. 167,992.02
	4552 Contrato de arrendamiento financiero		
<b>x/x Por el reconocimeinto del contrato</b>			
<b>37</b>	<b>activo diferido</b>	S/. 25,168.57	
	3731 intereses no devengados en transacciones con terceros		
<b>45</b>	<b>obligaciones financieras</b>		S/. 25,168.57
	455 costo de financiacion por pagar		
<b>x/x por el reconocimiento de los intereses</b>			
<b>45</b>	<b>obligaciones financieras</b>	S/. 4,529.59	
	4552 Contrato de arrendamiento financiero		
<b>45</b>	<b>obligaciones financieras</b>	S/. 1,909.09	
	455 costo de financiacion por pagar		
<b>40</b>	<b>TRIB., CONT. Y APO.AL SIST PRIV DE PENS Y DE SALUD</b>	S/. 1,160.31	
	40111 IGV-cuenta propia		
<b>42</b>	<b>CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES - TERCEROS</b>		S/. 7,598.9 9
	421212 Emitidas		
<b>x/x Por la cuota del arrendamiento financiero</b>			
<b>42</b>	<b>CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES - TERCEROS</b>	S/. 7,598.99	
	421212 Emitidas		
<b>10</b>	<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO</b>		S/. 7,598.9 9
	1041 Cuentas corrientes operativas		
<b>x/x por pago 1° cuota del arrendamiento financiero</b>			
<b>67</b>	<b>gastos financieros</b>	S/. 1,909.09	
	6732 Contrato de arrendamiento financiero		
<b>37</b>	<b>activo diferido</b>		
	3731 intereses no devengados en transacciones con terceros		S/. 1,909.0 9
<b>TOTA L</b>		<b>S/. 210,267.66</b>	<b>S/. 210,267.66</b>

### 2.2.3. Marco Conceptual.

- **Financiamiento:** apoyo crediticio que una empresa obtiene del sistema financiero, para ejecución de sus proyectos. (Castro ,2002).
- **Análisis financiero:** es el proceso que se evalúa negocios presupuestados, proyectados y entidades con fines de análisis. Esta evaluación se hace con el propósito de determinar la idoneidad para la inversión de una empresa. (Apaza, , 2017)
- **Rentabilidad:** permite relacionar lo que se gana a través del estado de ganancias y pérdidas, con el que precisa para poder desarrollar la actividad empresarial. (Apaza, 2007)
- **Ratios financieras:** coeficientes de medición que existe entre determinadas cuentas de los estados financieros de las empresas, ya que son tomadas individualmente o agrupadas por sectores y tamaños. (Apaza, 2007)
- **Finanzas:** las fianzas en un equilibrio de varios factores: liquidez como capacidad de pago a corto plazo; el riesgo, y posibilidad de perder. (Castro ,2002).
- **Garantía:** promesa hecha por una persona para responder por la falta de paga de una deuda o en la ejecución de una obligación. (Kohler, 2016)



### **III. HIPÓTESIS**

El presente informe de investigación no se plantea hipótesis por ser un trabajo no experimental, descriptivo.

## **IV. METODOLOGÍA**

### **4.1. Diseño de la investigación**

La presente investigación tiene un diseño no experimental, descriptivo correlacional.

#### **No experimental**

No experimental porque se realizó sin manipular deliberadamente las variables, y se realizó en un periodo determinado, se observó tal fenómeno tal como se mostró dentro de su contexto (Sanchez y Reyes, 2017)

#### **Descriptivo:**

Fue descriptivo porque el estudio está limitado a describir las principales características de las variables complementarias y principales. (Sanchez y Reyes, 2017)

### **4.2. Población y muestra**

#### **4.2.1. Población**

La población de esta investigación está constituida por todas las empresas Agrarias del Perú.

#### **4.2.2. Muestra**

Para la realización de la investigación se tomó como muestra a la Empresa Agro las Dunas E.I.R.L.

### **4.3. Definición y Operacionalización de variables.**

VARIABLE INDEPENDIENTE	DEFINICION	DIMENSIÓN	INDICADOR	ITEMS	FUENTE	
Financiamiento	El Financiamiento es el mecanismo a través del cual una persona o una empresa obtienen recursos por medio de fuentes financieras para un proyecto específico, que puede ser invertir en la adquisición de bienes y servicios, pagar proveedores, etc. Por otro lado, éste implica un costo (interés) y se puede realizar de forma recurrente permitiendo a las empresas mantener una economía estable, planear a futuro y expandirse. (Peumans, 1967)	FUENTES DE FINANCIAMIENTO	CAPITAL DE TRABAJO	¿En los dos últimos años solicitó financiamiento?	TRABAJADORES DEL AREA ADMINISTRATIVA	
				¿Cuáles son esos financiamientos?		
				¿Para que utilizo dichos financiamiento?		
			PROVEEDORES	¿Utiliza el crédito de proveedores como financiamiento externa?		
				TIPOS DE PRESTAMOS BANCARIOS		¿Cómo considera el pagare como financiamiento?
						¿Cómo considera por Factory como financiamiento?
		¿Cómo considera el leasing como financiamiento?				
		INVERSIÓN	ACTIVOS	¿Ha obtenido un préstamo hipotecario con fines de inversión?		
			ACTIVO FIJO	¿El financiamiento le permitió adquirir activos fijos?		
		ANALISIS FINANCIERO	VENTAS	¿Cree que el crecimiento de las ventas mide el verdadero crecimiento en la empresa agraria?		
				RENTABILIDAD		¿Cree que la rentabilidad de la empresa ha mejorado por el financiamiento recibido?
			¿Cree o percibe que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los dos últimos años?			
¿Realiza un análisis financiero de sus estados financieros?						
					CUESTIONARIO	

Elaborado por el autor.

VARIABLE INDEPENDIENTE	DEFINICION	DIMENSIÓN	INDICADOR	ITEMS	FUENTE	
EMPRESAS AGRARIAS		UNIDAD	BENEFICIO	¿Considera que los requisitos para solicitar el financiamiento son viables para una empresa agraria?	TRABAJADORES DEL AREA ADMINISTRATIVA	CUESTIONARIO
				¿Qué requisitos le pidieron para su préstamo de inversión?		
				Como considera que es vista por las entidades financieras a las empresas agrarias		
				¿Qué requisitos le pidieron para su préstamo de inversión?		
				¿Considera necesario que es estado debe invertir más en la agricultura?		

Elaborado por el autor.

#### **4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.**

Los datos recolectados se utilizó la entrevista a la administradora de la empresa en un antes y después de aplicar las variables para poder ver los resultados. (Sanchez y Reyes, 2017)

##### **Técnicas**

En el desarrollo de la investigación se utilizó la técnica de la entrevista y la observación.

**Entrevista:** se utilizó esta técnica para el desarrollo de la investigación. Según Vargas (2012), la entrevista es “una conversación, es el arte de realizar preguntas y escuchar respuestas”. Como técnica de recogida de datos, está fuertemente influenciada por las características personales del entrevistador.

**Observación:** Porque se observa lo que está ocurriendo en la realidad de la empresa. La observación facilita percibir la realidad del objeto de investigación. Proporcionando la información clara y precisa acerca del desarrollo de cada una de las actividades que se ejecutan económica y financieramente (Sanchez y Reyes, 2017)

##### **4.4.1. Instrumentos**

**Cuestionario:** Para el recojo de la información de la investigación se aplicó el cuestionario, según Hurtado (2010) un cuestionario “es un instrumento que agrupa una serie de preguntas relativas a un evento, situación o temática particular, sobre el cual el investigador desea

obtener información”. El cuestionario constara trece preguntas será para variable financiamiento, el segundo cuestionario constara de dieciséis preguntas será para variable formalización.

#### **4.5. Plan de análisis.**

Según **Corbetta (2013)** el concepto de plan de análisis no consta, pero si se desarrollan diferentes técnicas para interpretar los datos recogidos (tanto cualitativas como cuantitativas). Los datos recolectados en la investigación se analizaron haciendo uso descriptivo, la obtención de los datos.

Para lograr los resultados del objetivo específico 1, se utilizó la revisión bibliográfica, luego se hizo el análisis a la luz de los antecedentes y bases teóricas pertinentes.

Para lograr conseguir los resultados del objetivo específico 2, se hizo una entrevista, posteriormente se procesará la información en cuadros.

Para conseguir los resultados del objetivo específico 3, se hizo un análisis comparativo entre los resultados de los objetivos específicos 1 y 2; luego, se explicó las coincidencias o no coincidencias a la luz de las bases teóricas pertinentes.

#### **4.6. Matriz de consistencia.**

TITULO	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVO ESPECIFICO	VARIABLES	TÉCNICA E INSTRUMENTOS	METODOLOGÍA
Caracterización del financiamiento en las empresas del sector agrario del Perú: caso empresa Agro las Dunas E.I.R.L. Trujillo, 2018	¿Cuáles son las características del financiamiento en las empresas del sector agrario del Perú y en la empresa Agro las dunas E.I.R.L. Trujillo, 2018?	Determinar y describir las características del financiamiento en las empresas del sector agrario del Perú, y en la empresa Agro las dunas E.I.R.L. Trujillo, 2018	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Describir las características del financiamiento en las empresas del sector agrario del Perú, 2018.</li> <li>2. Determinar las características del financiamiento en la empresa Agro las dunas E.I.R.L. Trujillo, 2018.</li> <li>3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento en las empresas del sector agrario del Perú y en la empresa Agro las Dunas E.I.R.L. Trujillo ,2018.</li> <li>4. Después de haber realizado el análisis del objetivo N°3 se propone: Realizar planificación financiera donde se evalué la situación en la empresa, en relación a sus activos líquidos y las necesidades financieras en la empresa Agro las Dunas E.I.R.L. Trujillo.</li> </ol>	<p><b>INDEPENDIENTES</b></p> <p>Financiamiento</p> <p><b>DEPENDIENTE</b></p> <p>Empresas agrarias</p>	<p><b>TÉCNICA:</b></p> <p>Entrevista Y observación documentaria</p> <p><b>INSTRUMENTOS:</b></p> <p>Cuestionario</p> <p>Guía de revisión documentaria</p>	<p><b>Diseño de investigación:</b></p> <p>Descriptivo, no experimental.</p> <p><b>Población:</b></p> <p>Todas las empresas agrarias del Perú.</p> <p><b>Muestra:</b></p> <p>La empresa Agro las Dunas E.I.R.L.</p>

Elaborado por el autor.

## V. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS

### 5.1. Resultados.

#### 5.1.1. Respecto al objetivo específico 1.

Describir las características del financiamiento en las empresas del sector agrario del Perú, 2018.

AUTOR(ES)	RESULTADOS
<b>Ramos (2016)</b>	Determina que el financiamiento proporcionado por las instituciones financieras, influye positivamente en la liquidez de las Micros y Pequeñas Empresas Agroexportadoras de la Región Lima - Provincias, lo que les permite realizar proyectos sostenibles en este segmento empresarial. Así mismo se infiere que las mencionadas empresas pasan a ser formales trayendo beneficios tanto al fisco como a sus trabajadores. El uso del Leasing Financiero incide favorablemente en el programa de egresos del flujo de caja de las Micros y Pequeñas Empresas Agroexportadoras de la Región Lima – Provincias. Este aspecto permite a la empresa contar también con liquidez necesaria para operar con tranquilidad en el mercado
<b>Rocaa,(2017)</b>	Determina que el financiamiento bancario es importante para la compra de materia prima, insumos y otros activos, asimismo indica que el financiamiento no es muy accesible por su sistema burocrático, para las pequeñas empresas, y sus tasas de interés son muy elevadas , también por su falta de conocimiento y capacitación en gestión empresarial para la elaboración de un plan de financiación y/o la evolución de la capacidad de endeudamiento de la empresa , les lleva a sobre financiarse pagando altas tasas de financiamiento.



<p><b>Kong y Moreno, (2014)</b></p>	<p>Determina la participación en el mercado financiero para una pequeña empresa agraria son entidades micro financieras, como cajas municipales, financieras. El financiamiento de las MYPES ha generado mayor impacto en la producción e ingresos de sus negocios, gracias al mejor manejo de gestión con sus proveedores, a la correcta disposición de su capital y al aumento de demanda. Es importante resaltar que la mayoría de MYPES limitan su inversión en tecnología y recursos humanos, considerando una inversión innecesaria ya que son ellos mismos los administradores de sus negocios. Lo que demuestra una carencia de visión empresarial innovadora</p>
<p><b>Sáenz y Vergara, (2016)</b></p>	<p>Afirma que la demanda de los créditos agropecuarios en el Perú han tenido un notable incremento y esto se registró a partir de la década de los 80 en un 19.6%. Las colocaciones de las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos, quienes brindaron financiamiento al sector agropecuario. También han tenido un notable incremento como se muestra, presentado una tendencia creciente alcanzando al 2014 una tasa de crecimiento de 20.4. En primer lugar se observa los signos de cada una de las variables independientes, presentan signo positivo; esto quiere decir que si los créditos otorgados por las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito se incrementan, así como la cantidad de deudores y el porcentaje de participación también aumenta, el PBI agropecuario crecerá.</p>
<p><b>Vásquez, (2011-2013)</b></p>	<p>Como se puede observar la mayoría de empresas del sector agrario hace uso de los créditos de terceros, debido a que el financiamiento se recupera con la venta de la cosecha del producto financiado ya que las condiciones (excepto la tasa de interés) se determinan al momento de la entrega de la cosecha, No existe un planteamiento uniforme. Para solucionar a los problemas de Financiamiento en el sector agrario es considerado como una actividad de alto riesgo, por los diversos factores que afectan a la producción (clima, agua, infraestructura, servicios públicos, etc.) y comercialización</p>

	(transporte, almacenaje, mercado, etc.). Estos problemas asociados a la baja rentabilidad de la mayor parte del agro, lo convierten en poco atractivo para su financiamiento por las Instituciones financieras. El sector micro-financiero tiene por el lado del sector público a AGROBANCO, cuya misión es desarrollar operaciones que promuevan el incremento de la productividad, capitalización y generación del desarrollo, progreso y calidad de vida de los productores agropecuarios y que generen sostenibilidad económica al Banco. Se constituye principalmente en una banca de segundo piso, que no ha llegado a promover el desarrollo del financiamiento a la agricultura. Por el lado privado, las entidades de micro-finanzas han logrado desarrollarse significativamente en el mercado peruano, aunque todavía hay un alto porcentaje de los hogares agropecuarios que carecen de crédito formal o informal.
--	--

**Elaborado por el autor.**

### 5.1.2. Respecto al objetivo específico 2.

Determinar las características del financiamiento en la empresa de agro las dunas E.I.R.L. Trujillo 2018.

#### **Resultado del cuestionario.**

N°	PREGUNTA	REPUESTA
1	<b>¿En los dos últimos años solicitó financiamiento?</b>	<b>La administradora contestó:</b> Que si, ha obtenido financiamiento en los dos últimos años, porque el financiamiento es importante en el sector agrario, ya que se presenta diferentes dificultades, sobre todo de liquidez.

2	<p><b>¿Cuáles son esos financiamientos?</b></p>	<p><b>La administradora contestó:</b>  Los financiamientos son, los pagarés, el leasing, el factoring, las letras de cambio y los préstamos de inversión, estos financiamientos que utiliza son para la obtención de liquidez e inversión.</p>
3	<p><b>¿Pará que utilizo dichos financiamientos?</b></p>	<p><b>La administradora contestó:</b>  Los financiamientos, son utilizados mayormente por falta liquidez, para la compra de materia prima, insumos, repuestos, mano de obra y servicios prestados por terceros, también para la inversión de nuevas hectáreas y esto demanda costo y gasto, al mismo tiempo pago el mantenimientos de los cultivos de producción los cuales les demanda más gastos. Asimismo, tienen el pago de mantenimiento de maquinaria propia y el gasto de alquiler de maquinarias requeridas para su producción.</p>
4	<p><b>¿Utiliza el crédito de proveedores como financiamiento externo?</b></p>	<p><b>La administradora contestó:</b>  Que si, sus proveedores le brindan una línea de crédito de hasta 180 días en letras, este financiamiento se da mayormente con los proveedores de fertilizante, pesticidas, y otros insumos necesarios para cuidar la producción.</p>
5	<p><b>¿Cómo utiliza el pagaré como financiamiento?</b></p>	<p><b>La administradora contestó:</b>  El pagaré como financiamiento es muy útil para conseguir liquidez y poder responder a sus proveedores, también expresó que empezaron a utilizar el pagaré, después de</p>

		una pérdida de cultivos, lo cual ocasionó la falta de liquidez.
6	<b>¿Cómo considera el factoring como financiamiento?</b>	<b>La administradora contestó:</b> Expresó que el factoring es una herramienta de financiamiento muy útil para adelantar el cobro de las ventas, para obtener liquidez, también nos mencionó que la empresa solicito el factoring, por que su cliente lo exigía, para realizarles los pagos por intermedio del factoring, y así poder cumplir con su deuda, asumiendo el descuento hecho por la entidad bancaria.
7	<b>¿Cómo considera el leasing como financiamiento?</b>	<b>La administradora contestó:</b> El financiamiento con leasing es muy complicado, por los requisitos que exigen las entidades bancarias, no es tan sencillo como otros financiamientos. Expresó que hace unos años solicitaron su primer leasing, los intereses era altos, pero el beneficio también.
8	<b>¿Ha obtenido préstamo de inversión?</b>	<b>La administradora contestó:</b> Que si, solicitó un préstamo de inversión, el préstamo es una fuerte cantidad de dinero, para obtener el préstamo, el banco ha hipotecado 90 hectáreas de esparrago, evaluadas y valorizadas por un perito.
9	<b>¿El financiamiento le permitió adquirir activos fijos?</b>	<b>La administradora contestó:</b> Que sí; les permitió adquirir maquinaria muy importante para su producción e inversión, han obtenido una retroexcavadora y un tractor, pero también se ha obtenido equipos que son importantes para su producción y

		herramientas más sofisticadas para el trabajo de campo.
10	<b>¿Cree que el crecimiento de las ventas mide el verdadero crecimiento en la empresa agraria?</b>	<b>La administradora contestó:</b> Que si, las ventas miden el nivel de ingresos en el sector agrario y depende de la producción y los precios de mercado, esto se ve afectado cuando la empresa no produce grandes volúmenes, se vende el producto en bruto, lo no hay muchos ingresos.
11	<b>¿Cree que la rentabilidad de la empresa ha mejorado por el financiamiento recibido?</b>	<b>La administradora contestó:</b> Que sí, ya que el financiamiento significa que la tasa de endeudamiento elevaría, pero en el sector agrario, primero hay que invertir para después obtener rentabilidad, también expresó que ahora están en la etapa de inversión, en nuevas hectáreas tanto de esparrago, como otros productos(chala , maracuyá, granada), el costo es alto, pero se sostiene firmemente con el financiamiento, y hoy en día la rentabilidad a disminuido , pero se proyecta que para el año 2020 con la nuevas hectáreas, se establece un crecimiento.
12	<b>¿Cree o percibe que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los dos últimos años?</b>	<b>La administradora contestó:</b> Que si, Se ha logrado obtener una rentabilidad no muy alta, pero antes de la inversión, porque en la actividad agraria es complicado evaluar el rendimiento de la producción, porque producción lleva tiempo y procesos.

13	<p><b>¿Realiza un análisis financiero de sus estados financieros?</b></p>	<p><b>La administradora contestó:</b>  Que no, realiza un análisis a sus los estados financieros ,ya que en el área de contabilidad, hoy en día es un poco deficiente, se podría decir que no ayuda a la toma de decisiones ya que desde las primeras gestiones no se daba mucha importancia al tema contable, pero hoy en día se está mejorando significativamente. Implementando mecanismos y evaluando obtener un sistema que nos ayude.</p>
14	<p><b>¿Considera que los requisitos para solicitar el financiamiento son viables para una empresa agraria?</b></p>	<p><b>La administradora contestó:</b>  Que sí, son viables siempre que tengas con que respaldar el financiamiento, porque para las entidades financieras el sector agrario son un mercado muy llamativo pero también muy inestable, para responder a la deuda; también somos un sector informal, y no lograr cumplir con los requisitos que solicitan.</p>
15	<p><b>¿Qué requisitos le pidieron para su préstamo de inversión?</b></p>	<p><b>La administradora contestó:</b>  Primero le solicitaron los estados financieros actualizados, el estado de ganancias y pérdidas, los tres últimos PDT, la evaluación de perito a de las hectáreas, el avanza de inversión por parte de la empresa y cuanto falta para concluirarla.</p>
16	<p><b>¿Cómo considera que es vista por las entidades financieras a las empresas agrarias?</b></p>	<p><b>La administradora contestó:</b>  Las entidades financieras ven a las empresas agrarias, como un mercado poco atractivo con el crecimiento en el mercado, y las empresas agrarias requieren solicitar un financiamiento, pero se encuentran con todos</p>

		los requisitos y los trámites a realizar y mejor buscan otras formas de financiarse.
17	<b>¿Considera necesario que es estado debe invertir más en la agricultura?</b>	<b>La administradora contestó:</b> El estado hace un buen tiempo viene implementado pequeñas medidas, como el régimen agrario, la exoneración del Igv, la creación de entidades como MIAGRO, COFIDE, AGROBANCO, favorable para la descentralización, y los intereses de sus préstamos son de 30%.

Elaborado por el autor.

### 5.1.3. Respecto al objetivo específico 3.

Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento en las empresas del sector agrario del Perú y en la empresa Agro las Dunas E.I.R.L. Trujillo ,2018.

<b>EMPRESAS AGRARIAS DEL PERÚ</b>	<b>AGRO LAS DUNAS E.I.R.L.</b>	<b>RESULTADOS DE LA COMPARACIÓN</b>
Mediante la revisión literaria, se aprecia que las empresas agrarias, son empresas que se encuentran en constante inversión y desarrollo, para solucionar sus problemas de liquidez estas recurren al financiamiento que ofrece el sistema financiero. El sector agrario es considerado como una actividad de alto riesgo, para las entidades financieras, por los diversos factores que afectan a la producción (clima, infraestructura, rendimiento de la tierra, etc.), los cuales muchas	De los resultado de la investigación se observa que obtiene diferentes tipos financiamientos, como pagares, letras, Factory estas tienen un plazo de 30 a 180 días y también tienes leasing por 3 años pagando una fuerte cantidad al mes y ahora préstamos de inversión para nuevas hectáreas, esta última se hipoteco 90	Si coincide.

<p>veces afectan la liquidez inmediata de para el pago de los mismo, y a los trabajadores, por lo cual para acceder a un financiamiento tenemos que tener activos con los cuales responder por el endeudamiento. Las entidades financieras aseguran el capital prestado con hipotecas o créditos de corto plazo.</p>	<p>hectáreas de esparrago ya desarrollado evaluado por un perito.</p>	
--	---	--

Elaborado por el autor.

#### **5.1.4. Respecto al objetivo específico 4:**

Después de haber realizado el análisis del objetivo N°3 se propone:  
Realizar planificación financiera donde se evalué la situación en la empresa, en relación a sus activos líquidos y las necesidades financieras en la empresa Agro las Dunas E.I.R.L. Trujillo.

### **5.2. Análisis de resultado.**

#### **5.2.1. Respecto al objetivo específico N°1.**

En cuanto al financiamiento por las entidades financieras, influyen positivamente en la liquidez de las empresas agrarias, poniendo a su disponibilidad diferentes formas de financiarse, siempre y cuando cumpla con todos los requisitos siendo evaluados por su central de riesgo. Todavía las instituciones financieras no ven a las empresas agrarias como un mercado muy seguro o estable es así que evalúen la viabilidad de financiarlos, esto también hace que las empresas agrarias se den cuenta muchas veces que su contabilidad es deficiente y al mismo tiempo no realizan un análisis financiero para evaluar su capacidad de pago y endeudamiento.



### **5.2.2. Respecto al objetivo específico N°2.**

Según los datos obtenidos en el cuestionario aplicado en el área contable/Administrativa de la empresa Agro las Dunas E.I.R.L. Se determina lo siguiente:

**En la pregunta N°1**, La administradora expresó, que si obtenido financiamiento durante los últimos años hasta la actualidad, lo que quiere decir que necesita de otras fuentes de ingresos para poder sostenerse y atender su falta de liquidez.

**En la pregunta N°2**, La administradora expresó, que los tipos de financiamiento que utilizan son los pagarés, letras de cambio, Factoring, tiene un leasing financiero y préstamos de inversión, lo cual deduzco que su falta liquidez es contante, ya que utiliza financiamientos de conto plazo, para una liquidez inmediata, mientras que el leasing y el préstamo de inversión, absorben toda su atención y demanda su gasto con los pagos de intereses, pero lo necesitaban para lograr salir adelante.

**En la pregunta N°3**, La administradora expresó, que los financiamientos son utilizados cuando le hace falta liquidez, para la compra materia prima e insumos, el pago mantenimientos, alquileres, mano obra, lo cual quiere decir que su producción no es muy buena para cubrir sus gastos y costos, o que hay un cuello de botella donde se está gastando de más, tanto en tiempo como en dinero, también puede ser los gastos hormigas, que no se

toman en cuenta, o la falta de control para los requerimientos de material y materia prima.

**En la pregunta N°4,** La administradora expresó, que el crédito de los proveedores, es muy factible por el cambio de las facturas con las letras de cambio, dando un plazo de pago de hasta 180 días y se da con las compras de materia prima e insumos, necesario para la producción. Lo cual puedo nos muestra tiene más gastos de los que puede cubrir, y se endeuda en productos.

**En la pregunta N°5,** La administradora expresó que el pagaré como financiamiento le es muy útil para conseguir liquidez inmediata, para lograr cubrir sus gastos mensuales, ya que obtuvo una gran pérdida, en sus cultivos, y necesita del financiamiento y la inversión para salir de la crisis.

**En la pregunta N°6,** La administradora expresó, que el Factoring, no es una herramienta que utilice mucho, lo solicito a pedido de su cliente, los cuales realizan los pagos de las facturas sean a través del Factoring, reflejan la realidad de las empresas agrarias mucho más grandes con falta de liquides, considerando al Factoring, como su herramienta de financiamiento.

**En la pregunta N°7,** La administradora expresó, que el leasing, es una de los financiamientos que al principio le costó mucho trabajo que un banco se lo brinde, pero logro cumplir con los requisitos que le solicitaron, y así le permitió tener maquinaria agrícola, para el avance de su producción, ya que con sus propios medios no lo habría conseguido tan rápido.

**En la pregunta N°8,** La administradora expresó, que solicito un préstamo hipotecario, destinado a la inversión para la siembra de hectáreas. El endeudamiento aumento considerablemente después del préstamo, porque no saben con exactitud su capacidad de endeudamiento, y si logran cumplir con el pago.

**En la pregunta N°9,** La administradora expresó, el financiamiento no solo les permitió tener activos fijos, sino que también equipos, herramientas que ayuden a la producción, pero podemos ver que no es suficiente porque sigue teniendo falta de solvencia y liquidez.

**En la pregunta N°10,** La administradora expresó, las ventas son muy importantes en el sector agrario, pero muy inestables, y tanto por la demanda y por la producción de la tierra, ya que la empresa vende el producto en bruto sin procesar, y el pago ya está establecido por contratos y campañas, lo cual una vez firmado el contrato no hay cambios en el precio. Lo que genera si el precio sube una perdida para la empresa, también si baja se ve favorecida.

**En la pregunta N°11,** La administradora expresó, que la rentabilidad de su empresa hoy en día no está bien, pero logran sostenerse con los financiamientos, para poder seguir invirtiendo y poder obtener rentabilidad en el año 2020, con la producción de sus nuevas hectáreas. Lo que significa que tiene un plan de inversión, pero no toman en cuenta la realidad financiera en la que se encuentra la empresa.

**En la pregunta N° 12,** La administradora expresó, que su rentabilidad a sino poca antes de la inversión, y es así que se ha sosteniendo con los financiamientos, según el rendimiento de producción, pero no cuenta con una información veraz y realista de cómo está la empresa para asegurar la respuesta.

**En la pregunta N° 13,** La administradora expresó, que su contabilidad es deficiente y manejan la proyección por las ventas, gasto y costo, por lo cual sus estados financieros no ayudan a la toma de decisiones ni evalúan otros aspectos como la capacidad de endeudamiento, y pago que tienen.

**En la pregunta N° 14,** La administradora expresó, los requisitos para los financiamientos son viables, siempre que cumplan con los requisitos, y con tus deberes con el fisco y seas un buen pagador de tus tributos, eso te ayuda en un historial como empresa, ante los ojos de las entidades financieras.

**En la pregunta N° 15,** La administradora expresó, que los requisitos que le pidieron son los estados financieros, estado de ganancias y pérdidas, los últimos PDT, bueno esto nos da entender que las entidades financieras no evalúan mucho su sistema de riesgo ya que se asegura el pago hipotecando alguna propiedad.

**En la pregunta N° 16,** La administradora expresó, que las empresas agrarias no somos muy llamativas para las entidades financieras, por los factores que nos rodean, como la informalidad y los factores que afectan a este rubro empresarial, lo cual lleva a

las entidades financieras a hipotecar los activos de las empresas para obtener el financiamiento.

**En la pregunta N° 17**, La administradora expresó, que el estado invierte en agricultura, ya que creo el régimen agrario, para los beneficios tributarios y laborales, empresas financieras que ayuden con el financiamiento de inversión, pero considera que no es suficiente.

### **5.2.3. Respecto al objetivo específico N° 3.**

Después de revisión literaria de las características del financiamiento en las empresas agrarias coinciden con los resultados de la empresa Agros las Dunas E.I.R.L.

Se logró hacer un análisis comparativo entre las empresas agrarias del Perú y la empresa Agro las Dunas E.I.R.L. en donde ambas muestran la necesidad de financiarse por falta de liquidez, y las mismas dificultades al solicitar financiamiento a las entidades financieras, Muchas empresas agrarias a pesar de tener gran producción y estar varios años en el mercado, no tiene solvencia necesaria para contrarrestar sus problemas financieros, que trae el crecimiento tecnológico e innovador, muchas de las empresas agrarias utilizan diferentes formas de financiarse ya sea por prestamos grandes para nuevos proyectos, pagarés para una liquidez inmediata, o Factoring para pagar a sus proveedores, entre otros, ya que el sistema financiero siempre está la vanguardia de los problemas socioeconómicos de una entidad.

#### **5.2.4. Respecto al objetivo específico 4.**

La empresa requiere realizar planificación financiera, para poder encontrar donde se está fallando, el cual genera un cuello de botella que les lleva a no tener liquidez y a obtener financiamientos, sin evaluar la información para su control y análisis, para lo cual es necesaria la información financiera, que nos muestra la realidad de la empresa, y poder evaluar su capacidad de endeudamiento. Al Realizar la planificación financiera tendría más control en los procesos como compras, almacenamiento, producción, mantenimiento, ventas y la obtención de recursos necesarios ya que no exista un debido control y comunicación de estas áreas.

Pasos para una planificación financiera:

- Planeación Estratégica.
- Análisis y estudio detallado de la situación actual del negocio.
- Definición de los objetivos y planes a mediano plazo (Marco Presupuestal e Indicadores estratégicos)
- Elaboración del presupuesto.
- Control y ejecución presupuestal.

## **VI. CONCLUSIONES**

### **6.1. Conclusiones**

#### **6.1.1. Respecto al objetivo específico N° 1.**

Sé concluye que el financiamiento del sector agrario del Perú, contribuye de forma oportuna a obtener los recursos financieros para cubrir la falta de liquidez, los financiamientos de corto plazo y largo plazo se dan por entidades financieras, cumpliendo los requisitos, donde evalúan los activos disponibles para respaldar la deuda. Asimismo, ayuda a que muchas empresas agrarias se formalicen y así obtener estos beneficios, y esto no solo beneficia a la empresa, sino que también al estado y sus trabajadores.

#### **6.1.2. Respecto al objetivo específico N° 2**

Se concluye que la empresa Agro las Dunas E.I.R.L. Utiliza el financiamiento a corto y largo plazo para cubrir la falta de liquidez, los financiamientos de corto plazo obtenidos son los pagarés, el Factoring, las letras de cambio y los financiamientos a largo plazo obtenidos son prestamos de inversión , después de haber cumplido con los requisitos solicitados por su entidad bancaria, para obtener una línea de crédito, en el préstamo de inversión no solo se cumplió con los requisitos que la entidad bancaria solicito sino que también hipoteco parte del activo biológico, como respaldo. En cuanto a su contabilidad es deficiente por no tomar en cuenta las pérdidas económicas por perdida de producción, robo, y la informalidad de algunas empresas prestadoras de servicios no mostrando la realidad de la empresa para toma de decisiones.

### **6.1.3. Respecto al objetivo específico N° 3.**

Después de hacer el análisis de comparación se concluye, que el financiamiento en una empresa agraria es muy importante para la obtención de liquidez para realizar sus actividades, las entidades financieras las consideran de alto riesgo y un mercado no muy estable, pero si la empresa cuenta con activos para responder la deuda obtendrás el financiamiento, también complementándola con un buen control administrativo y contable.

### **6.1.4. Respecto al objetivo específico N° 4:**

Se concluye la necesidad de la planificación financiera ya que toda organización, y especialmente las empresas agrarias, deben enfrentar permanentemente decisiones de financiamiento; las cuales tendrán un impacto sustantivo en el progreso de la empresa y sus proyectos. Los financiamientos a corto o largo plazo que diariamente utilizan, les brindan la posibilidad a dichas instituciones de mantener una economía y una continuidad de sus actividades comerciales estable, eficiente y por consecuencia otorgar un mayor aporte al sector económico al cual participan.

## **6.2. Recomendaciones**

1. Se recomienda un sistema integrador de contabilidad para la realización de manera oportuna las operaciones de todas las áreas de la empresa Agro las Dunas, como apoyo para la planificación financiera.



2. Se recomienda que el área contable establecer controles en donde se verifique toda la documentación de las operaciones financieras que realiza la empresa y así poder evitar contingencias.
3. Se recomienda buscar asesoría para una empresa agraria, o capacitar a su personal, para que realice los cambios correspondientes para una mejora continua en el área administrativa.
4. Se recomienda realizar un cronograma de deudas para poder evaluar su capacidad de pago, ante todos sus proveedores y pasivos obtenidos.

## ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

### REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Aguilar, E. H. (2015). *Normas Internacionales De Informacion Finaciera*. Lima: Entrelinias S.R.Ltada.
- Alvarez, I. M. (2019). Factoring Como Herramienta Financiera. *Actulidad Empresarial*, Vi-10.
- Apaza, M. M. (2007). *Formulacion Analisis E Interpretacion De Estados Financeros* . Lima: Instituto Pacifico S.A.C.
- Apaza, M. M. (2008). *Contabilización De Instrumentos Financieros*. Lima: Instituto Pacifico S.A.C.
- Apaza, M. M. (2017). *Analisis Financiero Para La Toma De Decisiones* . Lima-Perú: Instituto Pacifico S.A.C.
- Cerda Chand Y Fanandez. (2003). *Gestion De Operaciones En Empresas Agropecuarias*. Chile: Programa Gestion Agropecuaria De Fundaci—N Chile.
- Chambergó, G. I. (2019). La Importancia De La Informacion De Los Costos Para Tomar Decisiones Gerenciales Empresariales. *Actulidad Empresarial*, Iv-1.
- Chambergó, G. I. (2019). Rentabilidad Finaciera Y Reduccion De Costos Empresariales. *Actulidad Empresarial*, Iv-1.
- Espichan, S. P. (2013). *Credito Bancario Y Leasing: Mejor Alternativa De Financiamiento Para Activo Para Activo En Las Mypes Dela Provincia De Trujillo*. Trujillo - Peru.: Universidad Nacional De Trujillo.
- Flores, C. S. (2008). *Finanzas Aplicadas A La Gestion Empresarial*. Lima: Cecof Asesores E.I.R.L.
- Flores, S. J. (2008). *Finanzas Aplicadas A La Gestion Empresarial*. Lima- Peru: Copyright 2013.
- Garcia, P. D. (2014). *El Factoring Y Su Incidencia En La Gestión De Cuentas Por Pagar Y El Financiamiento De La Empresa Contech*. Trujiilo - Peru : Universidad Nacional De Trujillo.
- Garzón, G. F. (2010). *La Titularización De Flujos Como Un Mecanismo De Financiamiento En El Ecuador, Período 2005 – 2010*. Ecuador.
- Guerra, G. (1992). *Manual De Administracion De Empresas Agropecuarias*. Costa Rica: Instituto Interamericano De Cooperación Para La Agricultura San José.
- Kohler, E. L. (2016). *Diccionario De Contabilidad Y Finanzas*. Mexico: Union Tipografica Editorial Hispanoamerica S.A.

- Kong Y Moreno. (2014). *Influencia De Las Fuentes De Financiamiento En El Desarrollo De Las Mypes Del Distrito De San José – Lambayeque En El Período 2010-2012*. Chiclayo.
- Lira, B. P. (2009). *Finanzas Y Financiamiento*. Peru: Nathan Associates Inc.
- Moncada, R. V. (2010). *Factores Que Limitan El Acceso Al Financiamiento De Las Micro Y Pequeñas Empresas En La Ciudad De Pacasmayo*. Pacasmayo-Peru: Universidad Nacional De Trujillo.
- Patrón Y Sierre, C. E. (2014). *El Problema Del Financiamiento De Las Microempresas En El Perú*. Lima: Facultad De Derecho De La Pontificia Universidad.
- Perdomo, M. A. (1998). *Planeacion Financiera*. Mexico: Ecafsa.
- Puente, A. E. (2009). *Finanzas Corporativas Para El Perú*. Lima: Instituto Pacifico S.A.C.
- Ramos, R. M. (2016). *El Financiamiento Y Su Influencia En La Liquidez De Las Micro Y Pequeñas Empresas Agroexportadoras En La Región Lima Provincias 2015-2016*. Lima- Perú.
- Robles, R. C. (2012). *Fundamentos De La Administracion Financiera*. Estado De Mexico.: Red Tercer Milenio S.C.
- Rocaa, S. J. (2017). “*Financiamiento Bancario Y Su Relación Con El Desarrollo Económico De Las Mypes De La Ciudad De Chiclayo, Año 2016*”. Lima- Perú.
- Saenz Y Vergara. (2016). *Incidencia De Los Créditos Agropecuarios De Las Cajas Municipales De Ahorro Y Crédito En La Producción Agropecuaria Del Perú, Periodo 2004 – 2014*. Huancayo: Universidad Nacional Del Centro Del Perú.
- Sanchez Y Reyes. (2017). *Metodologia Y Diseños De La Investigacion Cientifica*. Lima: Bussines Support Aneth.
- Santesmases, M. M. (2008). *Economia Y Empresa*. Lima: Ediciones Piramide.
- Tejada, A. W. (2013). *Credito Bancario Y Leasing: Mejor Alternativa De Financiamiento Para Activo Fijo En Las Mypes Dela Provincia De Trujillo*. Trujillo - Perú: Universidad Nacional De Trujillo.
- Vasque, R. G. (2011-2013). *Evaluación De Las Oportunidades De Credito, Para Mejorar El Financiamiento De La Producción De Los Pequeños Agricultores De La Provincia De Chepén*. Trujillo: Universidad Nacional De Trujillo.

## ANEXOS

### ANEXO 01: Cuestionario



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y  
ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

FECHA: 13-04-19 LUGAR: Trujillo

ENTREVISTADOR: Siccha Paredes Luy Elizabeth

ENTREVISTADO: Kelly Lorena Garcia Rojas

INSTRUCCIONES: Responder con honestidad y responsabilidad

1. ¿En los dos últimos años a solicitó financiamiento?
2. ¿Cuáles son esos financiamientos?
3. ¿Para que utilizo dichos financiamiento?
4. ¿Utiliza el crédito de proveedores como financiamiento externa?
5. ¿Cómo considera el pagare como financiamiento?
6. ¿Cómo considera por Factory como financiamiento?
7. ¿Cómo considera el leasing como financiamiento?
8. ¿Ha obtenido préstamo de inversión?
9. ¿El financiamiento le permitió adquirir activos fijos?
10. ¿Cree que el crecimiento de las ventas mide el verdadero crecimiento en la empresa agraria?
11. ¿Cree que la rentabilidad de la empresa ha mejorado por el financiamiento recibido?

12. ¿Cree o percibe que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los dos últimos años?
13. ¿Realiza un análisis financiero de sus estados financieros?
14. ¿Considera que los requisitos para solicitar el financiamiento son viables para una empresa agraria?
15. ¿Qué requisitos le pidieron para su préstamo de inversión?
16. ¿Cómo considera que es vista por las entidades financieras a las empresas agrarias?
17. ¿Considera necesario que es estado debe invertir más en la agricultura?

AGRO LAS DONAS SRL  
  
-----  
Kelly Lorena García Rojas  
ADMINISTRADORA

**ANEXO 02: lista de cotejo**



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,  
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS  
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

<b>ITEMS A EVALUAR</b>	<b>SI</b>	<b>NO</b>	<b>OBSERVACIONES</b>
¿Tiene estados financieros actualizados?	X		Sus estados financieros, son a base del sistema CONTASOF, el cual solo es utilizado para las declaraciones.
Sabe su capacidad de endeudamiento		X	No realizan un análisis de sus estados financiero.
Tiene letras protestadas	X		El financiamiento por letras, muchas veces se juntan muchas letras y no pueden cubrir todas las letras. Toman prioridad en base a sus necesidades.
Sabe cuánto le produce cada hectárea	X		Tiene un proyectado de producción por hectárea, y se basan en ese proyectado el cual, muchas veces no se llega por muchos factores, como cambio de productos, o el

			tratamiento de la tierra.
declara todas sus ventas	X		Si la declaración de las ventas es el total ya que sus clientes principales son grandes empresas que programan los pagos con las factura.
Paga a tiempo sus tributos		X	Si regularmente, ya que cuentan con descuento de deducciones para que asuman sus tributo.
A utilizado el fraccionamiento de deudas	X		Cuando la ya no tienen como asumir sus tributos, recurrir al fraccionamiento.
Tiene un sistema contable	X		su sistema contable es CONTASOF
Sabe cuánto gasta al mes	X	X	Tienen cuanto se gasta al mes pero no tienen un presupuesto que compare lo real con lo gastado, y ver donde se gasta más y porque.
Paga a tiempo a su personal	X		el pago al personal es muy importante ya que estando el régimen agrario , el pago es semanal, y si no lo dejan.
Tiene deudas aparte de los financiamientos	X		Las deudas aparte de los financiamientos son con empresas del que pertenecen al mismo dueño

**ANEXO 03: Guía de observación.**



---

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,  
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS  
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**Fecha:** 13-04-2019

**Hora:** 4:00 PM

**Lugar:** Empresa Agro las dunas E.I.R.L

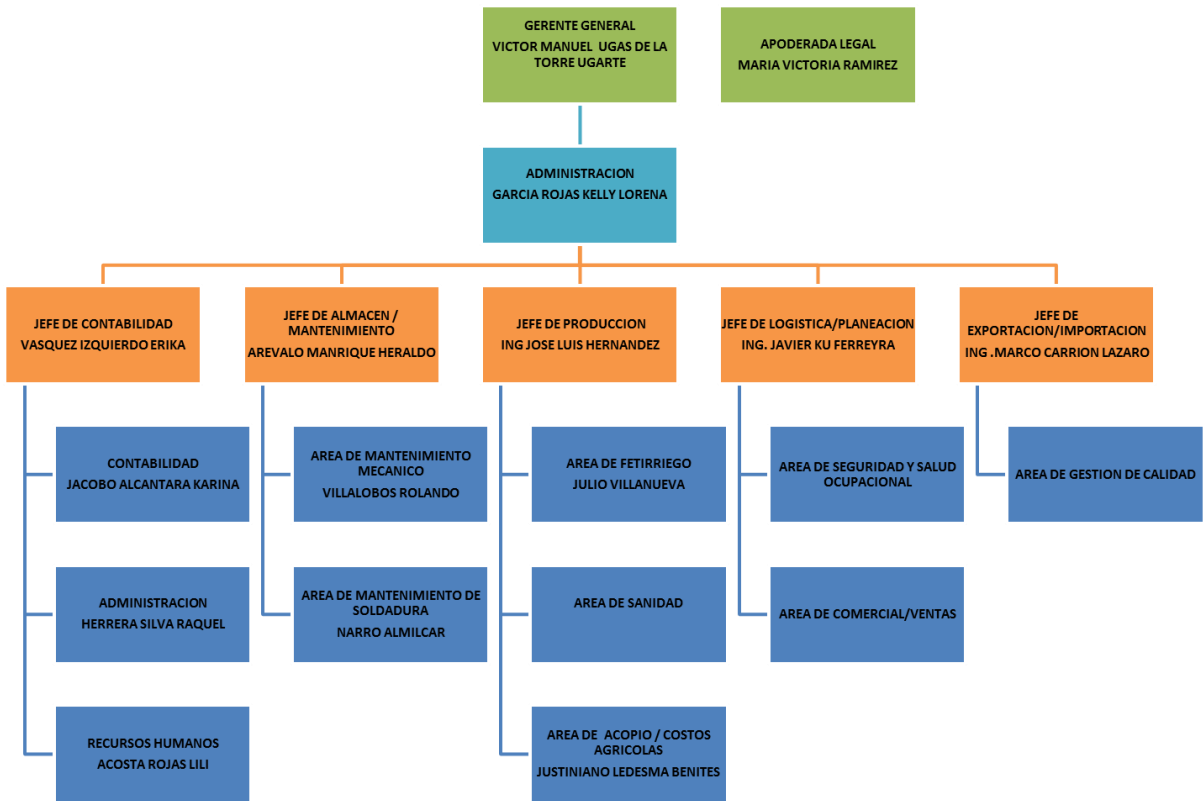
**GUIA DE OBSERVACION**

En la empresa AGRO LAS DUNAS E.I.R.L. se observó:

- Las declaraciones anuales
- Estados financieros
- Los modelos de pagarés que presentan al banco
- Su cronograma de pago del leasing que están pagando
- La minuta inscripción en registros públicos del prestamos hipotecario



## ANEXO 04: Organigrama



## ANEXO 05: Estado de situación financiera

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA					
		RUC:	20457753641		Nuevos Soles
		RAZÓN SOCIAL:	AGRO LAS DUNAS EIRL		
Descripción	Importe	Importe	Descripción	Importe	Importe
ACTIVO	2018	2017	PASIVO Y PATRIMONIO	2018	2017
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Efectivo y Equivalente de Efectivo	887,125.44	572,546.17	Tributos por pagar	35,480.83	341,292.00
Cuentas por Cobrar Comerciales	299,659.39	151,485.92	Remuneraciones y participaciones por paga	3,294.41	27,086.45
Materia Prima	23,647.57	97,540.23	Cuentas por Pagar Comerciales	1,764,678.39	698,123.89
Materiales Auxiliares y Suministros	27,000.00	343,623.91	Cuentas por Pagar Diversas	20,823.70	57,523.45
Activos adquiridos en arrendamiento fina	167,589.21	167,589.21	Obligaciones Financieras Corrientes	61,000.00	36,508.69
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>1,405,021.61</b>	<b>1,332,785.44</b>	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>1,885,277.33</b>	<b>1,160,534.48</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
Inmueble Maquinaria y Equipo (neto de d	4,937,153.01	4,231,886.54	Cuentas por pagar comercial no corriente	985,264.19	2,630,265.16
Activos Intangibles ( neto de amortizacio	6,392.50	6,392.50	Prestamo de Accionistas	833,840.38	313,680.38
Activo Biológico (neto de deprec. acumul	5,509,232.00	3,784,416.51	Obligaciones Financieras No Corrientes	2,294,568.51	198,160.59
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>10,452,777.51</b>	<b>8,022,695.55</b>	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>4,113,673.08</b>	<b>3,142,106.13</b>
<b>PASIVO TOTAL</b>			<b>PASIVO TOTAL</b>		
			<b>5,998,950.41</b>		
			<b>4,302,640.61</b>		
			<b>PATRIMONIO</b>		
			Capital		
			4,888,840.38		
			Capital adicional		
			1,001,090.00		
			Resultados Acumulados		
			970,008.33		
			<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		
			<b>5,858,848.71</b>		
			<b>5,052,840.38</b>		
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>11,857,799.12</b>	<b>9,355,480.99</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>11,857,799.12</b>	<b>9,355,480.99</b>

### NOTA 16

#### FORMATO 3.10 : "LIBRO DE INVENTARIOS Y BALANCES - DETALLE DEL SALDO DE LA CUENTA 45 OBLIGACIONES FINANCIERAS

<b>EJERCICIO:</b>	Diciembre - 2018	
<b>RUC:</b>	20457753641	
<b>RAZÓN SOCIAL:</b>	AGRO LAS DUNAS EIRL	
<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>		
<b>CÓDIGO</b>	<b>DENOMINACIÓN</b>	<b>SALDO FINAL</b>
451121	Banco de Credito	1,779,840.00
45512102	INTERESES BANCO DE CREDITO	398,131.22
4511112	PRESTAMOS POR FACT. ADELANTADAS	61,000.00
4521	Leasing banco de credito	106,499.38
455119	INTERESES POR FACT. ADELANTADAS	700.99
4552	Contartos de arrendamiento financiero	9,396.92
	Totales	2,355,568.51
	<b>TOTALES</b>	<b>2,355,568.51</b>

**ANEXO 06: Análisis de los estados financieros.**

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA						
	RUC: 20457753641					
	RAZÓN SOCIAL: AGRO LAS DUNAS EIRL					
Descripción	Importe		Importe		VARIACION	
ACTIVO	2018		2017		Importe	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>						
Efectivo y Equivalente de Efe	887,125.44	7.48%	572,546.17	6.12%	314,579.27	55%
Cuentas por Cobrar Comerc	299,659.39	2.53%	151,485.92	1.62%	148,173.47	26%
Materia Prima	23,647.57	0.20%	97,540.23	1.04%	-73,892.66	-13%
Materiales Auxiliares y Sumin	27,000.00	0.23%	343,623.91	3.67%	-316,623.91	-55%
Activos adquiridos en arrende	167,589.21	1.41%	167,589.21	1.79%	0.00	0%
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>1,405,021.61</b>	<b>11.85%</b>	<b>1,332,785.44</b>	<b>14.25%</b>	<b>72,236.17</b>	<b>13%</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>						
Inmueble Maquinaria y Equip	4,937,153.01	41.64%	4,231,886.54	45.23%	705,266.47	123%
Activos Intangibles ( neto de	6,392.50	0.05%	6,392.50	0.07%	0.00	0%
Activo Biológico (neto de depr	5,509,232.00	46.46%	3,784,416.51	40.45%	1,724,815.49	301%
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>10,452,777.51</b>	<b>88.15%</b>	<b>8,022,695.55</b>	<b>85.75%</b>	<b>2,430,081.96</b>	<b>424%</b>
						0%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>11,857,799.12</b>	<b>100.00%</b>	<b>9,355,480.99</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,004,636.26</b>	<b>874.10%</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>						
<b>PASIVO CORRIENTE</b>						
Tributos por pagar	35,480.83	0.30%	341,292.00	3.65%	-305,811.17	-90%
Remuneraciones y participac	3,294.41	0.03%	27,086.45	0.29%	-23,792.04	-88%
Cuentas por Pagar Comercia	1,764,678.39	14.88%	698,123.89	7.46%	1,066,554.50	153%
Cuentas por Pagar Diversas	20,823.70	0.18%	57,523.45	0.61%	-36,699.75	-64%
Obligaciones Financieras Co	61,000.00	0.51%	36,508.69	0.39%	24,491.31	0%
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>1,824,277.33</b>	<b>15.90%</b>	<b>1,160,534.48</b>	<b>12.40%</b>	<b>663,742.85</b>	<b>57%</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>						
Cuentas por pagar comercial	985,264.19	8.31%	2,630,265.16	28.11%	-1,645,000.97	-63%
Prestamo de Accionistas	833,840.38	7.03%	313,680.38	3.35%	520,160.00	166%
Obligaciones Financieras No	2,355,568.51	19.87%	198,160.59	2.12%	2,157,407.92	1089%
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>4,174,673.08</b>	<b>35.21%</b>	<b>3,142,106.13</b>	<b>33.59%</b>	<b>1,032,566.95</b>	<b>33%</b>
<b>PASIVO TOTAL</b>	<b>5,998,950.41</b>	<b>51.11%</b>	<b>4,302,640.61</b>	<b>45.99%</b>	<b>1,696,309.80</b>	<b>39%</b>
<b>PATRIMONIO</b>						
Capital	4,888,840.38	41.23%	3,832,750.38	40.97%	1,056,090.00	28%
Capital adicional		0.00%	1,001,090.00	10.70%	-1,001,090.00	-100%
Resultados Acumulados	970,008.33	8.18%	219,000.00	2.34%	751,008.33	343%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>5,858,848.71</b>	<b>49.41%</b>	<b>5,052,840.38</b>	<b>54.01%</b>	<b>806,008.33</b>	<b>16%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMON</b>	<b>11,857,799.12</b>	<b>100.00%</b>	<b>9,355,480.99</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,502,318.13</b>	<b>27%</b>

**ANALISIS**

<b>HORIZONTAL DEL ACTIVO</b>
En el año 2018, el efectivo y equivalente de efectivo ha incrementado en 314,579.27 que representa un 55% respecto al año 2017. Por el incremento de ventas, y otros ingresos.
En el año 2018, las cuentas por cobrar comerciales se han incrementado en 148,173.47 que representa un 26% respecto al año 2017. Por el incremento de ventas y no tener una política de cobranza.
En el año 2018, los materiales auxiliares y suministros han disminuido en 316,623.91 que representa un 55% respecto al año 2017. Por la utilización del stock de productos.
En el año 2018, los activos corrientes han disminuido en 72,236.17 que representa el 13% con respecto al 2017.
En el año 2018, el activo fijo incremento en 705,266.47 que representa el 123%, con respecto al año 2017. Por la compra de equipos y maquinaria
En el año 2018, activo biológico incremento en 1, 724,815.49 que representa el 301% con respecto al año 2017. Por el cultivo de nuevas hectáreas.
<b>VERTICAL DEL ACTIVO</b>
Los rubros más significativos dentro de los activos corriente han sido efectivo y equivalente de efectivo que representa 6.12% para el año 2017 y un 7.48% para el 2018. las cuentas por pagar comercias representa 1.62% para el año 2017 y un 2.53% para el año 2018. y los materiales auxiliares y suministros representan 3.67% en el año 2017 y un 0.23 para el año 2018.
los activos biológicos tiene una participación significativa de 40.45% para el 2017, mientras que el 2018 es 46.46 % representando un significativa parte del total del activo; el activo corriente el activo fijo tiene una participación de 45.23% para el año 2017 , mientras que para el año 2018 aumento 45.73% tiene una variación mínima pero significativa
<b>HORIZONTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>
En el año 2018, vemos una disminución de los tributos a pagar de 305,811.17, que representa el 90% con respecto al año 2017.
En el año 2018, vemos un incremento en las cuentas comerciales por pagar, de 1, 066, 554,50 que representa el 153% con respecto al año 2017.
En el año 2018, vemos un incremento en la cuenta préstamos de accionistas de 520,160 que representa un 166% con respecto al 2017.
En el año 2018, veamos un incremento en la cuenta de obligaciones financieras no corrientes en 2, 157,407.92, que representa 1089% con respecto al año 2017.
En el año 2018 vemos un incremento de resultados acumulados en 751,008.33 lo que representa un 343% con respecto al 2017.
<b>VERTICAL DE PASIVO Y PATRIMONIO</b>

Los rubros más significativos en el pasivo corriente son las cuentas por pagar comerciales con 7.46% en el año 2017, y mientras que en el año 2018 es 14.88% y las obligaciones financieras a corto plazo representan 0.39% para el 2017, mientras que en el año 2018 es 14.88%.

Las obligaciones financieras no corrientes representan un 2.12% para el año 2017, mientras que el año 2018 es 19.87%.

Los resultados acumulados representan 2.34% para el año 2017, mientras que para el año 2018 es 8.18%.

#### **CONCLUSIONES**

**Se concluye aumento en la cuentas por pagar comerciales-terceros**

**Se concluye aumento de las obligaciones a corto plazo**

**Se concluye aumento en las obligaciones a largo plazo**