



Universidad Nacional Mayor de San Marcos

Universidad del Perú. Decana de América

Facultad de Ciencias Contables

Escuela Profesional de Contabilidad

**El financiamiento y su impacto en la rentabilidad de
las cooperativas agrarias de café, Chanchamayo, año
2023**

TESIS

Para optar el Título Profesional de Contador Público

AUTOR

Ivonne Julissa ALARCÓN PONCE

ASESOR

Mg. Juan Carlos ORELLANO ANTUNEZ

Lima, Perú

2023



Reconocimiento - No Comercial - Compartir Igual - Sin restricciones adicionales

<https://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/4.0/>

Usted puede distribuir, remezclar, retocar, y crear a partir del documento original de modo no comercial, siempre y cuando se dé crédito al autor del documento y se licencien las nuevas creaciones bajo las mismas condiciones. No se permite aplicar términos legales o medidas tecnológicas que restrinjan legalmente a otros a hacer cualquier cosa que permita esta licencia.

Referencia bibliográfica

Alarcón, I. (2023). *El financiamiento y su impacto en la rentabilidad de las cooperativas agrarias de café, Chanchamayo, año 2023*. [Tesis de pregrado, Universidad Nacional Mayor de San Marcos, Facultad de Ciencias Contables, Escuela Profesional de Contabilidad]. Repositorio institucional Cybertesis UNMSM.

Metadatos complementarios

Datos de autor	
Nombres y apellidos	Ivonne Julissa Alarcón Ponce
Tipo de documento de identidad	DNI
Número de documento de identidad	76303026
URL de ORCID	https://orcid.org/0009-0009-8759-4377
Datos de asesor	
Nombres y apellidos	Juan Carlos Orellano Antunez
Tipo de documento de identidad	DNI
Número de documento de identidad	09610135
URL de ORCID	https://orcid.org/0000-0001-6055-4433
Datos del jurado	
Presidente del jurado	
Nombres y apellidos	Yanette Armida Baca Morante
Tipo de documento	DNI
Número de documento de identidad	08531847
Miembro del jurado 1	
Nombres y apellidos	Carmen Eliana Pichardo Luján
Tipo de documento	DNI
Número de documento de identidad	42713743
Miembro del jurado 2	
Nombres y apellidos	Arturo Guillermo Ortiz Burga
Tipo de documento	DNI
Número de documento de identidad	06033571
Datos de investigación	

Línea de investigación	Las finanzas en las Pymes
Grupo de investigación	No aplica.
Agencia de financiamiento	No aplica
Ubicación geográfica de la investigación	País: Perú Departamento: Junín Provincia: Chanchamayo
Año o rango de años en que se realizó la investigación	2023
URL de disciplinas OCDE	Negocios, Administración http://purl.org/pe-repo/ocde/ford#5.02.04



Universidad Nacional Mayor de San Marcos

Universidad del Perú, Decana de América

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES DIRECCIÓN DE ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

ACTA N° 048-FCC-D-2023

SUSTENTACIÓN DE TESIS PARA LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

En la Ciudad Universitaria, a los veintidós días del mes de diciembre del 2023, siendo las 18:00 horas, en cumplimiento con lo dispuesto en la Resolución Rectoral N° 00744-R-20 de fecha 18 de febrero del 2020, que aprueba la "DIRECTIVA GENERAL PARA REALIZAR, PRESENTAR Y SUSTENTAR EL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN PARA LA OBTENCIÓN DEL GRADO ACADÉMICO DE BACHILLER, LA TESIS O EL TRABAJO DE SUFICIENCIA PROFESIONAL PARA LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO PROFESIONAL EN LA UNIVERSIDAD NACIONAL MAYOR DE SAN MARCOS", se reunieron el Jurado Evaluador designado, en el Salón de Grados (1er. piso) de la Facultad de Ciencias Contables de la Universidad Nacional Mayor de San Marcos, según Resolución Decanal N° 001386-2023-D-FCC/UNMSM, conformado por los siguientes docentes:

PRESIDENTA : Dra. Yanette Armida Baca Morante
MIEMBROS : Mag. Carmen Eliana Pichardo Luján
Mag. Arturo Guillermo Ortiz Burga
ASESOR : Mag. Juan Carlos Orellano Antunez

Quienes procedieron a evaluar y calificar la Sustentación de Tesis titulado: "EL FINANCIAMIENTO Y SU IMPACTO EN LA RENTABILIDAD DE LAS COOPERATIVAS AGRARIAS DE CAFÉ, CHANCHAMAYO, AÑO 2023", presentado por Ivonne Julissa Alarcón Ponce, con código de matrícula N° 16110064, bachiller de la Escuela Profesional de Contabilidad de la citada Facultad; para la obtención del Título Profesional de Contador Público.


Habiendo concluido con la sustentación de tesis, el Jurado Evaluador deliberó y emitió la calificación de:

APROBADA

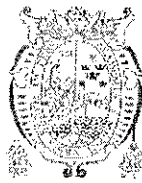
Siendo las 18:50 horas, se dio por concluido la sustentación y leída el presente Acta; procedieron a firmar los integrantes del Jurado Evaluador, en señal de conformidad;


Dra. Yanette Armida Baca Morante
Presidenta


Mag. Carmen Eliana Pichardo Luján
Miembro


Mag. Arturo Guillermo Ortiz Burga
Miembro


Mag. Juan Carlos Orellano Antunez
Asesor



Universidad Nacional Mayor de San Marcos
Universidad del Perú, Decana de América

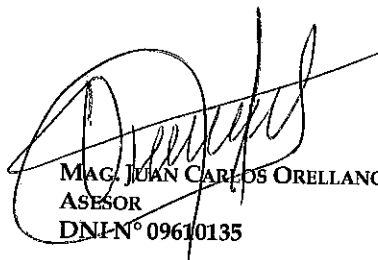
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
DIRECCIÓN DE ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CERTIFICADO DE SIMILITUD

Yo Juan Carlos Orellano Antunez, en mi condición de asesor designado mediante Oficio N° 000390-2023-EPCCO-FCC/UNMSM de fecha 23 de octubre del 2023, de la tesis titulado: *"EL FINANCIAMIENTO Y SU IMPACTO EN LA RENTABILIDAD DE LAS COOPERATIVAS AGRARIAS DE CAFÉ, CHANCHAMAYO, AÑO 2023"*, presentado por Ivonne Julissa Alarcón Ponce, con código de matrícula N° 16110064, bachiller de la Escuela Profesional de Contabilidad de la Facultad de Ciencias Contables de la Universidad Nacional Mayor de San Marcos, para optar el Título Profesional de Contador Público CERTIFICO que se ha cumplido con lo establecido en la Directiva de Originalidad y de Similitud de Trabajos Académicos, de Investigación y Producción Intelectual. Según la revisión, análisis y evaluación mediante el software de similitud textual, el documento evaluado cuenta con el porcentaje de 16% de similitud, nivel PERMITIDO para continuar con los trámites correspondientes y para su publicación en el repositorio institucional.

Se emite el presente certificado en cumplimiento de lo establecido en las normas vigentes, como uno de los requisitos para la obtención del Título Profesional correspondiente.

Ciudad Universitaria, diciembre del 2023


MAG. JUAN CARLOS ORELLANO ANTUNEZ
ASESOR
DNI-N° 09610135



DEDICATORIA

Agradezco a Dios y mis padres por su gran apoyo y enseñanza para luchar por mis sueños,
siempre estuvieron motivándome durante el desarrollo de la presente tesis.

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios por brindarme sabiduría y guiarme día a día, a mi alma mater San Marcos, a mi asesor Juan Carlos Orellano por sus valiosos aportes, a todas las personas que participaron directa o indirectamente con sus conocimientos y tiempo para la elaboración de la presente tesis y sobre todo a mí por la constancia y dedicación.

ÍNDICE GENERAL

RESUMEN	9
ABSTRACT	10
I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	11
1.1. Descripción del problema	11
1.2. Formulación del problema	19
1.2.1. Problema general	19
1.2.2. Problemas específicos	19
1.3. Objetivos de la investigación	19
1.3.1. Objetivo general	19
1.3.2. Objetivos específicos	19
1.4 Justificación de la investigación	20
1.4.1. Justificación teórica	20
1.4.2. Justificación práctica	20
1.4.3. Justificación social	21
1.5 Limitaciones de la investigación	22
II: REVISIÓN DE LA LITERATURA	23
2.1. Antecedentes del problema	23
2.1.1. A Nivel Internacional.	23
2.1.2. A Nivel Nacional	31
2.2. Bases teóricas.	38
2.2.1. Financiamiento	38
2.2.1.1. Financiamiento a corto plazo	39

	5
2.2.1.2. Préstamo para capital de trabajo	41
2.2.1.3. Beneficios del financiamiento a corto plazo	43
2.2.1.4. Nivel de liquidez para el cumplimiento con el préstamo de corto plazo	44
2.2.1.5. Financiamiento a largo plazo	45
2.2.1.5.1. Préstamo de largo plazo	45
2.2.1.5.2. Beneficio del financiamiento a largo plazo	46
2.2.1.5.3. Nivel de liquidez para cumplir con el pago del préstamo de largo plazo	46
2.2.2. Rentabilidad	47
2.2.2.1. Rentabilidad patrimonial	48
2.2.2.1.1. ROA:	50
2.2.2.1.2. Leverage.	50
2.2.2.2. Rentabilidad sobre las ventas	51
2.3. Marcos conceptuales	52
III. HIPÓTESIS Y VARIABLES	54
3.1. Hipótesis	54
3.1.1. Hipótesis general	54
3.1.2. Hipótesis específicas	54
3.2. Identificación de variables.	54
IV. MATERIALES Y MÉTODOS	55
4.1. Tipo de investigación	55
4.2. Diseño de la investigación	55
4.3. Unidad de análisis	56
4.4. Población de estudio	56

	6
4.5. Tamaño de muestra	56
4.6. Selección de la muestra	57
4.7. Técnicas e instrumentos de recolección de información	58
4.8. Análisis estadístico	58
V. RESULTADOS	60
5.1 Análisis descriptivo	60
5.2 Análisis inferencial	66
VI. DISCUSIÓN	71
VII. CONCLUSIONES	75
VII. RECOMENDACIONES	77
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	79
VI. ANEXOS	86

LISTA DE TABLAS

Tabla 1 <i>Tabla cruzada del financiamiento con la rentabilidad</i>	60
Tabla 2 <i>Tabla cruzada del financiamiento a corto plazo con la rentabilidad</i>	62
Tabla 3 <i>Tabla cruzada del financiamiento a largo plazo con la rentabilidad</i>	64
Tabla 4 <i>Financiamiento</i>	65
Tabla 5 <i>Prueba de normalidad</i>	66
Tabla 6 <i>Correlación entre el financiamiento y la rentabilidad</i>	67
Tabla 7 <i>Correlación entre el financiamiento a corto plazo y la rentabilidad</i>	68
Tabla 8 <i>Correlación entre el financiamiento a largo plazo y la rentabilidad</i>	69

LISTA DE FIGURAS

Figura 1 <i>Exportaciones de café en el Perú en valor FOB durante los últimos 5 años</i>	14
Figura 2 <i>Exportación de café de la cooperativa Agraria Cafetalera Sostenible Valle Ubiriki - Perú en valor FOB durante los últimos 5 años</i>	15
Figura 3 <i>Exportación de café de la cooperativa Agroecológica Industrial Juan Santos Atahualpa- Perú en valor FOB durante los últimos 4 años</i>	16
Figura 4 <i>Requerimiento acumulativo de capital de trabajo</i>	43
Figura 5 <i>Gráfico de barras agrupadas del financiamiento con la rentabilidad</i>	60
Figura 6 <i>Gráfico de barras agrupadas del financiamiento a corto plazo con la rentabilidad</i>	62
Figura 7 <i>Gráfico de barras agrupadas del financiamiento a largo plazo con la rentabilidad</i>	64
Figura 8 <i>Financiamiento</i>	66

RESUMEN

La presente investigación tuvo como principal objetivo determinar el impacto del financiamiento en el rendimiento de las cooperativas agrarias de café, Chanchamayo, durante el periodo 2023. La investigación fue desarrollada, en el marco del Objetivo de desarrollo sostenible N° 1, Fin de la pobreza, dado que la provisión de financiamiento contribuirá a mejorar la rentabilidad en las cooperativas agrarias de café, este aspecto guarda relación directa con el ODS N° 8, enfocado en el logro de un Trabajo Decente y Crecimiento Económico.

Se ha analizado el grado en que la rentabilidad de las cooperativas agrarias se ve afectada por diversas formas de financiamiento a corto y largo plazo, así como por consideraciones de liquidez y solvencia. En la presente investigación se ha aplicado una metodología de enfoque cuantitativo, tipo básica y de alcance explicativo con diseño no experimental, empleando un cuestionario de tipo Likert de 5 puntos como instrumento principal para la recopilación de datos, la cual fueron aplicados a 52 funcionarios de las cooperativas agrarias de café. Las hipótesis planteadas en la presente investigación se validaron, demostrando resultados con la prueba estadística no paramétrica, coeficiente de correlación Spearman.

Como resultado, el análisis de la tesis revela un financiamiento positivo (61.5%), destacando su impacto favorable en la rentabilidad de las cooperativas agrarias de café durante el año 2023. Se concluye la trascendental importancia del financiamiento en distintos aspectos operativos, así como en iniciativas de expansión e inversiones destinadas a mejorar la rentabilidad. Este hallazgo adquiere una significativa relevancia al considerar la variabilidad del flujo de efectivo, la cual guarda conexión con la estacionalidad y los riesgos inherentes al sector.

Palabras clave: Banca comercial, crédito, financiamiento, liquidez, préstamo, Rentabilidad, Ratios de endeudamiento, Utilidades.

ABSTRACT

The main objective of this research was to determine how financing impacts the performance of agricultural coffee cooperatives in Chanchamayo during the period 2023. The research was developed within the framework of Sustainable Development Goal 1, End Poverty, since financing will help members of agricultural coffee cooperatives to improve the profitability of their businesses. It is also linked to SDG 8, decent work, and economic growth.

The degree to which the profitability of agricultural cooperatives is affected by various forms of short- and long-term financing, as well as by liquidity and solvency considerations, has been analyzed. In the present investigation a quantitative approach methodology has been applied, basic type and of explanatory scope with non-experimental design, using a 5-point Likert-type questionnaire as the main instrument for data collection, which were applied to 52 officials of coffee agrarian cooperatives. The hypotheses proposed in this research were validated, demonstrating results with the nonparametric statistical test, Spearman correlation coefficient.

As a result, the analysis of the thesis reveals a positive financing (61.5%), highlighting its favorable impact on the profitability of agricultural coffee cooperatives during the year 2023. It concludes the transcendental importance of financing in different operational aspects, as well as in expansion initiatives and investments aimed at improving profitability. This finding acquires significant relevance when considering the variability of cash flow, which is related to seasonality and the risks inherent to the sector.

Key words: Commercial banking, credit, financing, liquidity, lending, profitability, debt ratios, profitability.

I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1. Descripción del problema

Según el diario Gestión (2022), la Organización Internacional del Café (OIC) señala que el mercado mundial del café experimentó un déficit de 3.1 millones de sacos en la temporada de octubre y septiembre durante los años 2021 y 2022 aproximadamente, debido a la disminución del principal productor, Brasil. La OIC también indica que, las exportaciones a nivel mundial en la variedad de granos verdes de café en febrero del 2022 ascendieron a 9.88 millones de sacos, lo que supone un descenso respecto a los 10,24 millones de sacos registrados el año anterior.

El comercio internacional del café sigue siendo de gran importancia para el mercado mundial, Perú es uno de los mejores en el mundo. Las exportaciones peruanas de café, según ADEX, sumaron 56 464 000 dólares en los primeros cuatro meses, sufriendo una disminución de -26.3% en comparación al año anterior. Por lo cual, en dicho año, solo llega a ser superado por Brasil, Vietnam, Colombia, Indonesia, Etiopía, Honduras, India, Uganda y México, representando el 2% del total (Red de comunicación Regional - RCR, 2020).

Según informa el Diario Oficial El Peruano (2019), el café peruano es uno de los más consumidos en el mundo, debido a que el 86% de la producción mundial de café se concentra en nueve países, y Perú es uno de ellos. Este café es muy apreciado internacionalmente por su aroma, sabor y calidad. Sin embargo, la industria cafetera se enfrentó a retos durante la pandemia de COVID-19, como el aumento de enfermedades como la Roya y la falta de financiación para apoyar la cosecha. En general, las cooperativas y empresas agrícolas pueden enfrentarse a la quiebra si no cuentan con el apoyo financiero adecuado.

En el año 2018, se cultivaron un total de 440 mil hectáreas de café, lo que representa aproximadamente el 6% de la superficie agrícola del país. El cultivo, la cosecha y el procesamiento del café dependen predominantemente del esfuerzo de pequeños productores ubicados en diversas regiones, como Piura, Amazonas, Cajamarca, San Martín, Junín, Pasco, Huánuco, Ayacucho, Cusco y Puno (MIDAGRI, 2022).

En base a los datos proporcionados por el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI), los departamentos de La Libertad, Lambayeque y Cusco tuvieron una disminución en la producción de café durante junio de 2023. Las respectivas disminuciones se registraron a tasas de -69,8%, -56,9% y -0,8%. Estos resultados fueron reportados en el documento técnico titulado "Perú: Perspectivas Económicas Departamentales". En contraste, las regiones de San Martín, Huánuco, Cajamarca, Junín y Puno tuvieron resultados favorables en cuanto al cultivo de café, con porcentajes respectivos de 8,6%, 1,8%, 1,8%, 0,9% y 0,1%.

Por otro lado, según lo informado por los especialistas en inteligencia comercial *Fresh Fruit* (2023), la exportación de café durante el primer trimestre de 2023 ascendió a 16 mil toneladas, con un valor total de US\$ 76 millones. Esto representa una notable disminución en comparación con el mismo período de 2022, cuando se enviaron 60 mil toneladas de café, generando un ingreso de US\$ 275 millones. Hubo una reducción de casi 70% tanto en el volumen como en el valor.

Debido a que el comercio de café es relativamente deficiente por el constante precio en el mercado y durante el año, las cooperativas necesitan financiamiento para poder solventar sus operaciones. Según Illanes (2017) La financiación de la industria cafetera tropieza con varios obstáculos en su empeño por lograr un sector agrícola en crecimiento que sea viable a largo

plazo y respetuoso con el medio ambiente. No obstante, es esencial proporcionar más formación a los afiliados a las cooperativas agrícolas, incluidos los miembros y los socios. Esto les permitirá mejorar su capacidad de toma de decisiones, esto involucra en la estrategia de financiamiento que escogerá para obtener una adecuada rentabilidad, en relación con las perspectivas y circunstancias que rodean al cultivo del café, tanto para el consumo local como para el comercio internacional.

La posibilidad de solicitar financiamiento por parte de las cooperativas agrícolas no sólo facilita una rápida expansión económica, sino que también aumenta la competitividad de las empresas locales. Por consiguiente, no se puede exagerar la importancia de las políticas de financiación, la promoción del desarrollo y la participación de los bancos públicos y privados en este empeño. Por lo tanto, la evaluación de las organizaciones se ve ampliamente influenciada por la consideración de opciones de financiamiento a corto y largo plazo, ya que estos aspectos desempeñan un papel crucial al determinar las estrategias óptimas de gestión de tesorería.

A pesar del apoyo brindado por el gobierno peruano, las cooperativas agrarias de café se vieron inmersas en gastos adicionales, lo cual resultó en la afectación de la rentabilidad de cada una de estas; esto originó preocupación en el sector cafetalero de todas las regiones del Perú, entre ellos la selva central, Chanchamayo. Muchas cooperativas no fueron ajenos a las consecuencias que trajo la pandemia, afectando la liquidez para hacer frente a la producción.

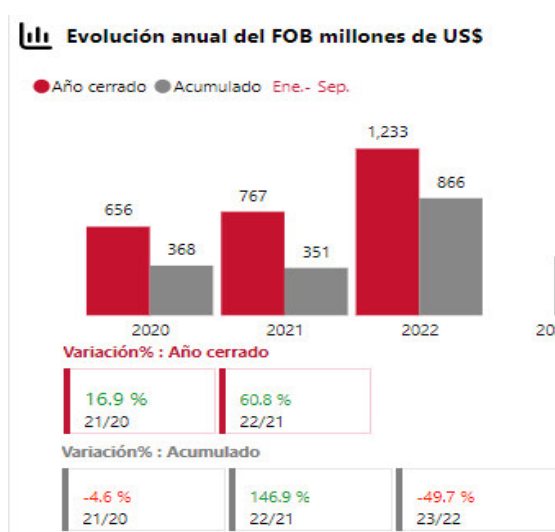
La evaluación de las estrategias óptimas de gestión y políticas financieras de las cooperativas agrícolas se vincula estrechamente con el análisis de su estructura económica y su impacto en el nivel de endeudamiento. Dentro de este contexto, según Mateos-Ronco & Asunción (2018) la variable conocida como "composición del activo" revela una asociación

positiva con el endeudamiento global e, inversamente, una relación negativa con el endeudamiento a largo plazo. De manera más específica, se observa que una proporción más elevada de activos corrientes en la estructura económica de la cooperativa parece propiciar el endeudamiento, incluso si este se manifiesta en términos a corto plazo. Estos resultados resaltan la importancia de alinear las políticas de financiamiento con la composición específica de activos, subrayando así la necesidad de estrategias de gestión financiera que se ajusten de manera efectiva a estos hallazgos.

El respaldo financiero, así como otros elementos como el flujo de efectivo y políticas, desempeñan un papel crucial para permitir que la mayoría de las cooperativas agrarias lleven a cabo su actividad central, que es la exportación. A continuación, se presentan figuras que detallan las exportaciones de Perú y de una de las cooperativas más destacadas en Chanchamayo.

Figura 1

Exportaciones de café en el Perú en valor FOB durante los últimos 5 años

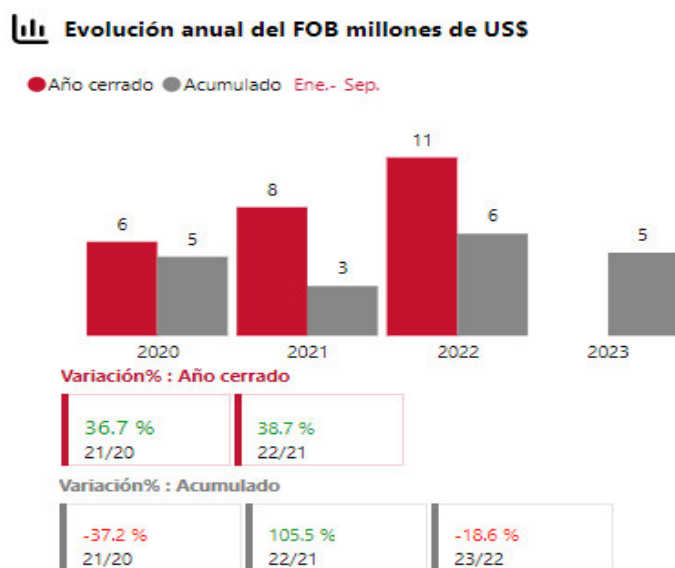


Nota: El grafico represente la variación que tuvo lugar las exportaciones de café a lo largo de 5 años en Perú. Tomado de PROMPERU

A continuación, se muestran las exportaciones de café de una Cooperativa Agraria de Chachamayo

Figura 2

Exportación de café de la cooperativa Agraria Cafetalera Sostenible Valle Ubiriki - Perú en valor FOB durante los últimos 5 años

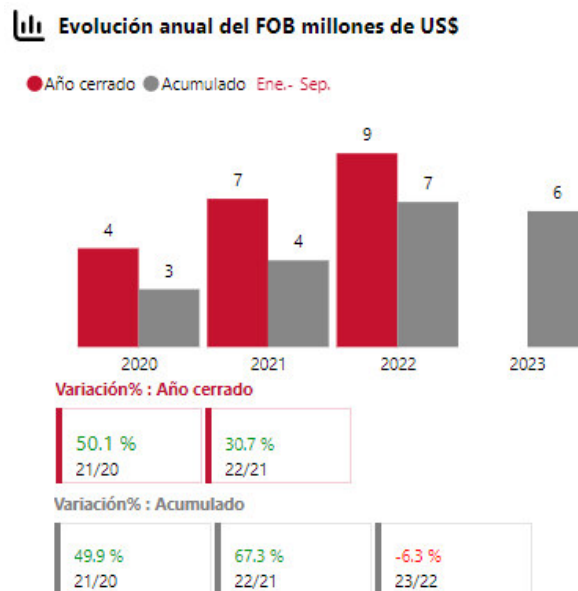


Nota: El gráfico representa la variación que tuvo lugar las exportaciones de café a lo largo de 5 años en la cooperativa Agraria Cafetalera Sostenible Valle Ubiriki - Perú. Tomado de PROMPERU

Figura 3

Exportación de café de la cooperativa Agroecológica Industrial Juan Santos

Atahualpa- Perú en valor FOB durante los últimos 4 años



Nota: El gráfico representa la variación que tuvo lugar las exportaciones de café a lo largo de 4 años en la cooperativa Agroecológica Industrial Juan Santos Atahualpa- Perú. Tomado de PROMPERU

Se evidencia una constante alza de las exportaciones de café a lo largo del tiempo, así también suele ser variable durante el año por la estacionalidad de producción, es en los meses de cosecha en la que se necesita financiamiento para solventar los gastos antes de la venta de productos al mercado nacional y mundial, muchas veces es complicado adquirir financiamiento. Según Couwenberg (2015), la dificultad financiera surge en una entidad contable cuando su flujo de efectivo no logra cumplir con las obligaciones a corto plazo. Enfrentar problemas financieros puede ser el punto de partida para que una empresa se encuentre en riesgo de declararse en quiebra en un futuro próximo, ya que la bancarrota está estrechamente vinculada al nivel de insolvencia que pueda manifestar la organización.

Las compañías y cooperativas agrarias dedicadas a la producción de uno de los productos de exportación más significativos a nivel mundial tienen un potencial considerable para alcanzar el éxito. No obstante, muchas de estas entidades experimentan quiebras debido a la falta de financiamiento y a una baja cultura financiera, ya que suelen demandar una inversión considerable para lograr una rentabilidad óptima.

Cabe mencionar que el estado ha brindado ayuda a los pequeños empresarios y entre ellos, los socios de las cooperativas, según Yancari (2022) El propósito inicial del Programa de Garantía del Gobierno Nacional para el Financiamiento Agrario Empresarial (FAE-AGRO) fue proporcionar apoyo financiero a los pequeños agricultores afectados por la pandemia, permitiéndoles mantener sus operaciones durante la campaña agrícola 2020-2021. Sin embargo, este programa ha enfrentado críticas considerables, especialmente en relación con las restricciones en la asignación de recursos y las colocaciones directas a los agricultores afectados por la crisis de COVID-19. Esta situación ha resultado en una notable disminución en las ventas de numerosos productores, generando un impacto directo en sus ingresos.

Frente a los desafíos que enfrentan las cooperativas con el financiamiento por parte del estado, Yancari (2022) hace referencia que ha llegado el momento de contemplar la implementación de un proyecto a largo plazo que proporcione financiamiento al sector agropecuario en condiciones óptimas. En este proyecto, se requiere la participación del MIDAGRI para facilitar y analizar datos destinados al sector privado. Esto permitiría obtener información de primera mano sobre la demanda de crédito en el sector, identificar el porcentaje de créditos no concedidos y comprender las razones detrás de estas decisiones. El objetivo es comprender las limitaciones que enfrentan los productores al intentar acceder al sistema financiero, abordando aspectos más allá de las cuestiones relacionadas con las garantías.

Cabe mencionar la existencia de cooperativas agrarias para el propio consumo y eso conlleva a una rentabilidad precaria, según Giraldo & Loaiza (2016) el ámbito agropecuario destaca como una de las principales fuentes de empleo, subrayando así la importancia crucial de su expansión y continuidad sostenible. La producción en este sector se distingue por el empleo de prácticas tecnológicas convencionales, y se ve afectada por la limitada rentabilidad para los agricultores, principalmente debido a su enfoque en la producción destinada al autoconsumo.

Por último, la rentabilidad toma en cuenta diversos factores internos financieros económicos de las cooperativas, sin embargo el factor climático también es imprescindible para lograr una adecuada rentabilidad, según Giraldo & Loaiza (2016) es imperativo tener en cuenta que la empresa opera en un sector cuyos márgenes de rentabilidad se ven influenciados por factores externos como la fluctuación en los mercados internacionales, condiciones climáticas, disponibilidad de materias primas, así como la oferta y la demanda a nivel global, entre otros elementos.

1.2. Formulación del problema

1.2.1. Problema general

- ¿De qué manera el financiamiento impacta en la rentabilidad de las cooperativas agrarias de café, Chanchamayo, año 2023?

1.2.2. Problemas específicos

- ¿Cuál es el impacto del financiamiento a corto plazo en la rentabilidad de las cooperativas agrarias de café, Chanchamayo, año 2023?
- ¿Cuál es el impacto del financiamiento a largo plazo en la rentabilidad de las cooperativas agrarias de café, Chanchamayo, año 2023?

1.3. Objetivos de la investigación

1.3.1. Objetivo general

- Determinar cuál es el impacto del financiamiento en la rentabilidad de las cooperativas agrarias de café, Chanchamayo, año 2023.

1.3.2. Objetivos específicos

- Determinar el impacto del financiamiento a corto plazo en la rentabilidad de las cooperativas agrarias de café, Chanchamayo, año 2023.
- Determinar el impacto del financiamiento a largo plazo en la rentabilidad de las cooperativas agrarias de café, Chanchamayo, año 2023.

1.4 Justificación de la investigación

1.4.1. Justificación teórica

La justificación teórica se refiere a la inclinación del investigador por indagar a fondo los marcos teóricos que maneja el tema específico materia de análisis, con la finalidad de ampliar los conocimientos dentro de un campo de estudio concreto (Fernandez V. H., 2020).

La presente investigación busca ampliar los conocimientos de la comunidad científica contable y los profesionales de la escuela de contabilidad, para posteriormente buscar métodos de solución a este gran problema que aqueja a una gran parte del país que se dedica a esta actividad y sirva de inicio para futuras investigaciones y/o debates sobre el financiamiento y rentabilidad de la agricultura en el centro del país, sector que forma parte de la mejora en la economía peruana y requiere de mayor apoyo financiero privado y estatal para le mejora continua.

Respecto al tema, si bien es cierto existen investigaciones de financiamiento y rentabilidad en otra región del país, no se han encontrado investigaciones que traten del financiamiento y rentabilidad en cooperativas agrarias de la zona (Chanchamayo-Junín), y la presente investigación pretende llenar este vacío para sentar un precedente a futuras investigaciones y así puedan brindar ayuda al desarrollo de la ciencia contable en el país.

1.4.2. Justificación práctica

Según Bernal (2006), la justificación práctica se basa en la premisa de que las conclusiones del estudio y la resolución de los problemas encontrados permitirán formular estrategias de financiación que promuevan la rentabilidad de las empresas de la región.

Además, pretende demostrar las ventajas de adoptar la financiación para la rentabilidad y el crecimiento empresarial.

Esta investigación se enfocó en analizar cómo el financiamiento impacta la rentabilidad de las cooperativas agrarias de café en Chanchamayo. Además, se llevó a cabo con el objetivo de motivar a estas cooperativas a considerar la integración del financiamiento en su estrategia de crecimiento empresarial para mejorar su rentabilidad. Esto es crucial para facilitar su crecimiento sostenido a lo largo del tiempo.

Así también, contribuirá al conocimiento y desarrollo de los niveles de financiamiento de las cooperativas agrarias de café; con el objetivo de mejorar la rentabilidad de estas, creando conciencia en los socios de estas cooperativas, la gran importancia del financiamiento para la mejora continua de las mismas; sobre todo, actualmente, donde la rentabilidad del café se encuentra en un punto bastante bajo.

1.4.3. Justificación social

Desde la perspectiva de Ñaupas, Valdivia, Palacios y Romero (2014), la justificación social implica el propósito de abordar problemáticas sociales que impactan en una comunidad o grupo social específico cuando se realiza la investigación.

La presente investigación apoyará a la región de Chanchamayo, vinculada a la ODS 1, la cual tiene por objetivo el fin de la pobreza en todas sus formas; ya que la financiación ayudará a los socios de las cooperativas agrarias de café a tener mejor cultura financiera para la rentabilidad de sus negocios.

De igual forma, la investigación está vinculada con la ODS 8, trabajo decente y crecimiento económico; debido a que, como se sabe, la agricultura forma parte considerable del PBI nacional, por lo que debemos darle mayor importancia para el desarrollo de las cooperativas agrarias en beneficio de ellas mismas y la sociedad.

1.5 Limitaciones de la investigación

- Acceso a las áreas dónde se encuentran ubicadas las cooperativas agrarias de café.
- Limitación temporal, el tiempo que comprenderá la presente investigación es del año 2023, el mismo tiempo en la elaboración de esta.

II: REVISIÓN DE LA LITERATURA

2.1. Antecedentes del problema

2.1.1. A Nivel Internacional.

Díaz y Eslava (2023) realizaron la tesis que lleva por título: “Gestión del capital de trabajo y rentabilidad en empresas del sector manufactura colombiano”. El **objetivo** de este estudio fue evaluar el impacto de la gestión del capital de trabajo en la rentabilidad financiera de las empresas que operan en la industria de la arcilla en Colombia. El estudio se centró específicamente en la aplicación de la teoría de la gestión del capital circulante, que consiste en analizar los ciclos que intervienen en la conversión de los activos en efectivo. El objetivo de este estudio era establecer una correlación entre la gestión del capital circulante y analizar su impacto en la rentabilidad de las empresas. La investigación utilizó datos internos de la organización, incluyendo varias métricas como el EBITDA, el rendimiento de los activos, el rendimiento de los fondos propios, el capital circulante, el capital circulante operativo neto y el rendimiento financiero. Se ideó una **metodología**, utilizando una muestra de 40 empresas que operan dentro del sector manufacturero designado. El conjunto de datos incluía un panel de datos de los años 2017 a 2021. Los métodos de análisis de datos utilizados incluyeron estadísticas descriptivas, pruebas de hipótesis, matrices de correlación y evaluación de la significación. En consecuencia, el estudio arrojó el **resultado** de que existe una correlación positiva entre el rendimiento del capital, los beneficios antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización, y el rendimiento financiero. Además, se encontró que existe una asociación perjudicial entre el capital de trabajo y el capital de trabajo operativo neto en relación con el desempeño financiero de las empresas que operan dentro del sector manufacturero particular en Colombia. El estudio propone como **recomendación**, la formulación de estrategias financieras a medida para las empresas asociadas a la industria de

la arcilla en Colombia. Dichas tácticas se centrarían en mejorar la gestión del capital circulante, facilitar mejores procesos de toma de decisiones y alcanzar objetivos sostenibles.

El estudio ofrece un análisis detallado de la correlación entre la gestión del capital circulante y la rentabilidad en las empresas manufactureras, con especial atención a la industria de la arcilla en Colombia. El tema contiene la variable rentabilidad, la cuál es similar a la presente tesis, y pone énfasis en la importancia de una correcta gestión de capital de trabajo para la correcta operatividad de la empresa, en caso no cuenten con un adecuado nivel de capital de trabajo, se puede recurrir al financiamiento para cubrir todos aquellos costes que conlleva la operatividad de la empresa. Las conclusiones indican una correlación favorable entre el capital y los beneficios antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones, y los resultados financieros. Por lo tanto, puede deducirse que las empresas dedicadas a la fabricación de arcilla siguen un planteamiento de financiación del capital circulante prudente y coherente durante el periodo examinado.

Cevikcan y Kose (2020), presentaron la tesis titulada: “Optimización de la rentabilidad y la liquidez de proyectos residenciales con financiación de deuda y capital”. El **objetivo** de este trabajo es optimizar el flujo de caja mediante el financiamiento de la deuda y capital; de igual forma, proporcionar una asignación adecuada del espacio de los tipos de residencia mediante la consideración sincrónica de la rentabilidad y liquidez. Tiene una **metodología** de optimización que incluye módulos de financiación de proyectos, optimización y diseño experimental. El primer módulo, la financiación del proyecto, tiene en cuenta la flexibilidad de utilizar uno o ambos tipos de financiación, deuda o capital, a la hora de reunir este último. El módulo de optimización aborda la asignación de espacio entre los distintos tipos de residencia para una construcción, maximizando al mismo tiempo rentabilidad y liquidez utilizando dos modelos de programación lineal de enteros mixtos, con una finalidad preventiva. El módulo de

diseño experimental evalúa los efectos de parámetros decisivos dentro de la metodología mediante análisis multivariante de la varianza. El **resultado** fue que la metodología propuesta se aplica a un proyecto residencial real en Estambul. El módulo de optimización arrojó un 42,5% de rentabilidad mediante el primer modelo de programación lineal y un 2,2% de equilibrio entre liquidez y rentabilidad, al tiempo que se reducía al mínimo la liquidez y la rentabilidad, minimizando el periodo de amortización mediante el segundo modelo de programación lineal.

La tesis en mención toma como variable el financiamiento y su importancia en la liquidez de proyectos, tomando en cuenta los porcentajes de rentabilidad; el tema contiene la variable rentabilidad, similar a la presente tesis, y la variable liquidez de proyectos, la cual hace énfasis en la optimización del flujo mediante el financiamiento, estos puntos ayudan a un mejor análisis para la toma de decisión al momento de invertir en un proyecto residencial.

Suarez (2020), presentó la investigación titulada: “Estudio correlacional entre financiamiento y rentabilidad para empresas inmobiliarias de Ecuador”. El **objetivo** de este estudio fue examinar la relación entre la financiación y la rentabilidad dentro del sector inmobiliario en Ecuador a lo largo del periodo comprendido entre 2013 y 2017. El estudio en cuestión emplea una **metodología** cuantitativa, ya que considera métodos bien definidos y tangibles, utilizando datos verificados, fácilmente observables y aplicables. El estudio tiene un alcance descriptivo, con el objetivo de delinear los rasgos, características y tendencias de un determinado grupo demográfico, a saber, las empresas inmobiliarias en Ecuador. Se utiliza un análisis correlacional para investigar las asociaciones entre variables. El uso de un diseño no experimental está motivado por la ausencia de manipulación de variables, ya que el enfoque es la observación de eventos dentro de su ambiente natural para su posterior estudio. Del examen exhaustivo de las empresas del sector inmobiliario se tiene como **resultado** que existe una

correlación perceptible, aunque modesta, entre los parámetros de endeudamiento examinados y la rentabilidad de los accionistas, medida por el ROP y ROE.

Se puede apreciar que la presente investigación presenta una relación entre sus variables dependiente e independiente, así también, ambas variables coinciden con la presente investigación, al hacer uso del financiamiento para generar una rentabilidad en las empresas, esta relación es directa pero muy débil; es decir, a medida que se incrementa el nivel de endeudamiento, se observa un aumento gradual en la rentabilidad del accionista. En contraste, se percibe una relación opuesta entre los ratios de endeudamiento y la rentabilidad neta del activo (ROA), donde un aumento en el endeudamiento parece asociarse con una disminución en la ROA.

Ascencio y Mónica (2019), realizaron la investigación titulada: “El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las pymes del cantón La Libertad Ecuador- provincia de Santa Elena en el año 2019”. El **objetivo** principal de esta investigación fue evaluar el impacto del financiamiento en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas (PYMES) ubicadas en el cantón La Libertad, provincia de Santa Elena, durante todo el año 2019. La investigación emplea la **metodología** mixta, debido a que pueden encontrarse características cualitativas y cuantitativas, haciendo que ambos tipos de datos se analicen e integran en el estudio. Además, se utilizará información relevante de diversas fuentes para adquirir las bases de datos necesarias para el avance del proyecto. La investigación tiene un enfoque descriptivo correlacional ya que pretende examinar la relación entre las variables de financiación y rentabilidad. El diseño del estudio es transversal y se centra en un único momento para investigar el impacto de la financiación en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas (PYME). El método de recogida de datos primarios consiste en utilizar un cuestionario de encuesta con preguntas estructuradas, empleando la metodología de la escala de Likert. Los **resultados** indican que

una mayoría significativa de los empresarios encuestados (que asciende al 85%), declaró haber accedido con éxito al crédito. La mayoría de estos empresarios obtuvo créditos de bancos privados, con importes de préstamo que normalmente oscilaban entre 10.000 y 20.000 dólares. La totalidad del importe del préstamo, entre el 75% y el 100%, se utilizó como capital circulante para facilitar la expansión del negocio. En particular, el reembolso de estos préstamos se produjo en un plazo de 1 a 5 años. Existe una asociación significativa entre el pasivo y varios factores, como las ventas, los activos, el endeudamiento y el margen de beneficio neto. Por lo tanto, se puede inferir que la provisión de recursos financieros influye significativamente en el crecimiento y progreso de las pequeñas y medianas empresas (PYMES) del cantón La Libertad.

La tesis tiene un notable parecido en su progresión investigadora con las MYPES, sobre todo en lo que se refiere a las variables de financiación y rentabilidad, ambas variables coinciden con la presente investigación. Además, es bien sabido que la financiación desempeña un papel crucial en la determinación de la rentabilidad de las empresas y ha facilitado su expansión. Cabe destacar que los empresarios se plantean una gestión prudente de las finanzas, ya que existe un riesgo vinculado a la posible incapacidad de cumplir los compromisos financieros relacionados con un préstamo, lo que podría llevar a la empresa a la quiebra.

Rincón (2019), realizó la investigación titulada: “Gestión del capital de trabajo y rentabilidad. Evidencia empírica de empresas en Colombia”. El **objetivo** de esta investigación fue conocer la asociación entre las diferentes estrategias de gestión del capital de trabajo y los elevados niveles de rentabilidad en los diferentes sectores de las empresas colombianas que presentaron reportes a la Superintendencia de Sociedades entre 2012 y 2015. La **metodología** empleada utilizó un diseño no experimental, ya que resultaba conveniente analizar datos procedentes de bases de datos oficiales. Adoptó un enfoque cuantitativo y pretendió establecer un vínculo entre los métodos de gestión del capital circulante y la rentabilidad operativa. El

presente estudio presenta un diseño de investigación descriptivo y correlacional, examinando una muestra de 5110 empresas colombianas que revelaron voluntariamente sus cuentas financieras a la Superintendencia de Sociedades en el marco temporal de 2012 a 2015. El cálculo de la rentabilidad operativa se realizó mediante el análisis de razones financieras, evaluando simultáneamente indicadores relacionados con la gestión del capital de trabajo. Estos indicadores mencionados se utilizaron con el fin de discernir diversas estrategias de capital de trabajo a través de diferentes segmentos. En última instancia, el uso de la econometría de datos de panel facilitó el desarrollo de un modelo integral destinado a investigar la intrincada asociación entre la rentabilidad y la gestión del capital circulante. El análisis **tuvo como resultado** que el modelo estadístico demuestra un vínculo entre las empresas de los sectores primario (extracción) y secundario (transformación) que puede describirse mediante una función no lineal. Esto implica que la rentabilidad se ve afectada negativamente por cantidades excesivas de capital circulante. A modo de aclaración, se observa que tanto la inversión excesiva como la inversión insuficiente en capital circulante tienen un efecto perjudicial sobre la rentabilidad. Cabe señalar que existe un umbral ideal de capital circulante que conduce al mayor nivel de rentabilidad. Por el contrario, las empresas que operan en el sector terciario, que en su mayoría incluyen industrias orientadas a los servicios, muestran una conexión lineal por la que una reducción del ciclo de conversión de efectivo corresponde a un aumento de la rentabilidad. Es esencial reconocer que los resultados antes mencionados se refieren a valores medios, y el estudio reveló que varias categorías de empresas eligen diversos enfoques para la gestión del capital circulante, optimizando así sus beneficios financieros. Por ello, el nivel óptimo de capital circulante difiere según los distintos tipos de empresas.

La investigación pone de relieve la gran importancia de aplicar una estrategia y planificación financiera, así como la variable de rentabilidad, la cual se ajusta a la de la presente tesis. Es crucial que las empresas gestionen cuidadosamente su nivel de financiación, ya que

unos niveles excesivamente altos o bajos pueden dar lugar a resultados de rentabilidad desfavorables; por el contrario, mediante una proyección eficaz de los flujos de tesorería y del capital circulante, adaptada a la naturaleza específica de la empresa, se puede maximizar la rentabilidad. El ciclo de conversión de efectivo sirve como métrica que pone de relieve la orientación estratégica que deben adoptar las empresas para mejorar su rentabilidad.

Illanes (2017), llevó a cabo la investigación titulada: “Caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en Chile”. El **objetivo** principal de este estudio es analizar y describir los mecanismos de financiación utilizados por las pequeñas y medianas empresas (PYMES) en el contexto de Chile; analizando las variables que influyen en las características del financiamiento en estas organizaciones, evaluar los elementos que contribuyen al grado de endeudamiento y explorar los factores que inciden en la rentabilidad de estas empresas. Por otro lado, la investigación lleva a cabo un análisis exhaustivo de la literatura que examina el marco teórico de la tesis, con el objetivo de dilucidar las prácticas de financiación de las empresas en Chile y en otras naciones. Además, se realiza un examen de la Encuesta Longitudinal de Empresas para conocer las características distintivas de las empresas en Chile. A modo de **resultado**, puede observarse que la presencia de una participación del CEO en la propiedad de la empresa tiene un impacto favorable en la rentabilidad de los fondos propios (ROE) de la empresa. Este hallazgo implica que la existencia de incentivos financieros más sustanciales para la alta dirección está asociada a un mayor rendimiento de la empresa; sin embargo, se ha demostrado que la presencia de un directivo con titulación universitaria tiene un notable efecto adverso sobre la rentabilidad de los fondos propios (ROE). El impacto adverso observado puede atribuirse a la existencia de otras características que definen al directivo y que no se han tenido en cuenta en el estudio; contrariamente, se observa que la formación de los directivos a lo largo del año tiene un impacto beneficioso sobre la rentabilidad

de los fondos propios (ROE). Por otra parte, cabe señalar que el tamaño de una empresa repercute negativamente en su ROE, sobre todo en el caso de las empresas más pequeñas que operan en segmentos de mercado en expansión. Esto se debe principalmente al hecho de que estas empresas son capaces de alcanzar niveles no tan elevados de ventas y márgenes, lo que conduce a una disminución de su ROE.

El estudio indica que adoptar un enfoque más erudito respecto a la experiencia y preparación de los socios en los procesos de toma de decisiones, sobre todo en áreas como las finanzas, puede redundar en una rentabilidad positiva para la empresa. Dispone de la variable de financiamiento, la cual concuerda con la abordada en la tesis actual. Esto se debe a que los socios que poseen mayores conocimientos en áreas relevantes, como niveles de esfuerzo, coeficiente intelectual o habilidades blandas, están mejor equipados para emitir juicios informados que beneficien a la organización. Además, es crucial tener en cuenta el tamaño de la empresa, ya que las empresas más pequeñas tienden a incurrir en mayores costes de financiación y se ven obligadas a lograr una mayor rentabilidad para hacer frente a sus obligaciones de deuda, manteniendo así la rentabilidad.

León y Saavedra (2018), presentaron la investigación titulada: “Fuentes de financiamiento para las Mipymes en México”. El **objetivo** de este estudio fue proporcionar una descripción exhaustiva de los criterios establecidos por las instituciones financieras públicas y privadas en México para la provisión de financiación a las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYME). Se hizo uso del análisis documental para examinar muchos factores clave, como los tipos de interés, la duración del mercado, las garantías y el tamaño de las infraestructuras. El descubrimiento primario indica que existen varias vías de financiación disponibles para las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYMES) en México, incluidas las instituciones bancarias tanto privadas como gubernamentales; sin embargo, los

microempresarios enfrentan otros retos, como tasas de interés exorbitantes, disponibilidad limitada de préstamos a largo plazo y complicaciones relacionadas con el establecimiento de garantías, todo lo cual impide su acceso al financiamiento y obstaculiza el crecimiento de su empresa. El presente análisis **tiene como resultado** que la accesibilidad a futuros préstamos se ve obstaculizada por problemas derivados de los exorbitantes tipos de interés impuestos por las instituciones financieras. A pesar de la presencia de iniciativas de banca de desarrollo, como las administradas por el Fondo Nacional del Emprendedor, la mayor parte de la ayuda financiera proporcionada tanto por los bancos de desarrollo como por los comerciales se basa principalmente en programas de garantías. La constitución de garantías plantea dificultades a la mayoría de las micro, pequeñas y medianas empresas (PYME), lo que impide su acceso a la financiación.

La tesis destaca la utilización del financiamiento por parte de las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYMES) en México como un medio para impulsar su crecimiento y desarrollo; no obstante, reconoce que, a pesar de la disponibilidad de apoyos del Programa Nacional de Fomento, el financiamiento sigue siendo un obstáculo importante para el avance de las empresas. El programa ofrece asistencia financiera sustancial a diversos sectores a través de programas de garantías, sin embargo, aún presenta retos para la mayoría de las MIPYMES, situación que limita su acceso a la financiación.

2.1.2. A Nivel Nacional

Gómez y Orrego (2022), desarrollaron la investigación que lleva por título: “Impacto del uso del fideicomiso como alternativa de financiamiento en la rentabilidad de las principales empresas agroexportadoras de Lima por el año 2018”. El **objetivo** del presente estudio es evaluar y conocer la influencia del fideicomiso como medio de financiamiento en la rentabilidad de las empresas agroexportadoras de Lima en el horizonte temporal 2018. El

estudio de investigación emplea una **metodología** mixta de nivel exploratorio; como se conoce, los estudios de nivel exploratorio se llevan a cabo con el objetivo de investigar un tema o analizar un problema de investigación que ha recibido una atención limitada o que no ha sido explorado previamente. La realización de entrevistas para obtener información permitió aclarar y analizar las posibles hipótesis para cada objetivo planteado en el estudio. Los **resultados** del estudio indican que la utilización del fideicomiso como instrumento financiero realmente influye en la rentabilidad de las empresas agroexportadoras primarias de Lima durante el año 2018. Asimismo, las entrevistas realizadas a expertos validan el posicionamiento del fideicomiso como un mecanismo de financiamiento pertinente dentro del panorama financiero actual que enfrenta la industria agroexportadora. En este contexto, se destaca que el riesgo asume una posición central en el proceso de toma de decisiones sobre la utilización del fideicomiso como estrategia financiera por parte de estas empresas. Se **recomienda** que las empresas agroexportadoras mejoren sus conexiones comerciales internacionales para fomentar relaciones duraderas con los países importadores. Además, sobre la base de los resultados de nuestra investigación, es evidente que el producto agrícola peruano es deficiente en valor agregado; esta deficiencia puede solucionarse diversificando el producto a través de diversas presentaciones, un objetivo que sólo puede lograrse incrementando la inversión en el sector agroexportador. Para alcanzar y mantener una productividad óptima dentro de esta industria en particular, es necesaria la presencia de capital sólido, especialmente si se tienen en cuenta influencias externas como las condiciones climáticas o los requisitos normativos; por lo tanto, se procurará mantener esta forma de liquidez mediante instrumentos financieros, como se ha indicado anteriormente.

La presente se centra en una de las estrategias de financiamiento: el fideicomiso, la cual resalta la importancia en el comercio para una mejora continua en la rentabilidad. La conexión entre los hallazgos y las destaca la importancia del fideicomiso en el contexto financiero y

agroexportador. Además, destaca la importancia de establecer enlaces comerciales sólidos con el mercado extranjero y diversificar los productos agrícolas para agregar valor.

Espinoza y Granda (2022), realizaron la investigación titulada: “Financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las empresas PYMES proveedoras del Emporio Gamarra, 2022”. El **objetivo** principal de este estudio fue investigar el impacto de la financiación en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas (PYMES) proveedoras del emporio de Gamarra en 2022. El diseño de investigación empleado fue no experimental, ya que no implicó la manipulación deliberada de variables; de igual manera, se adoptó un enfoque cuantitativo, utilizando instrumentos de recolección de datos de naturaleza descriptiva transversal. La población objetivo de este estudio fueron las PYMES proveedoras que operan en el centro de Gamarra. Se empleó la técnica de encuesta, con un cuestionario como instrumento primario de recogida de datos. Los **resultados** de este estudio indican que existe una relación perceptible entre la financiación y la rentabilidad de los proveedores de pequeñas y medianas empresas (PYMES) dentro del emporio de Gamarra. Este fenómeno se produce debido a la provisión de acceso a recursos personales o externos, lo que permite a los individuos invertir en diversos activos. En consecuencia, esto facilita la consecución de una mayor rentabilidad en sus esfuerzos financieros.

La financiación desempeña un papel crucial como medio clave de adquisición de efectivo para las PYMES, con el fin de facilitar su crecimiento y mejora en la rentabilidad. A razón de que les brinda la oportunidad de acceder tanto a capital propio como a capital ajeno, que puede utilizarse para realizar inversiones a corto y largo plazo; estas inversiones, a su vez, permiten a las PYME mejorar su rentabilidad y establecer una presencia más fuerte en los mercados locales e internacionales.

Diaz (2022), realizó la tesis que lleva por nombre: “La administración del capital de trabajo y su influencia en la rentabilidad de la empresa Café Monteverde-Amazonas en el periodo 2016-2020”. El **objetivo** de este estudio fue determinar si existe un impacto sustancial de la gestión del capital de trabajo en la rentabilidad del Café Monteverde-Amazonas en el periodo 2016-2020. El estudio empleó una **metodología** descriptivo-correlacional con un enfoque cuantitativo, utilizando un diseño no experimental de corte transversal. El instrumento principal para la recolección y análisis de datos consistió en la observación y análisis de los estados financieros anuales de Café Monteverde desde 2016 hasta 2020. La **conclusión** del investigador enfatiza la importancia de implementar prácticas efectivas de gestión del capital de trabajo; esto permite a las organizaciones gestionar adecuadamente su tesorería, inventarios, políticas de cobro y actividades de financiación de forma equilibrada, manteniendo al mismo tiempo un nivel de endeudamiento manejable.

Este estudio se centra en las necesidades financieras de las PYMES, en relación con sus inversiones en activos fijos y capital circulante, así como la correcta administración del capital de trabajo para obtener mejores resultados en la rentabilidad, específicamente en el rango de periodo 2016-2020. Esta empresa encuentra dificultades para obtener préstamos debido a una deficiente orientación y falta de confianza en las instituciones financieras.

Vidaurre (2020), presentó la investigación titulada: “El financiamiento y su influencia en el crecimiento de los ingresos por ventas de la empresa Leche Gloria S.A. Periodo: 1998-2018”. El **objetivo** de este estudio fue evaluar en qué medida las finanzas han incidido en el incremento de los ingresos por ventas de Leche Gloria S.A. entre los años 1998 y 2018. La **metodología** de investigación empleada en este estudio es cuantitativa, caracterizada por un enfoque sistemático y objetivo; de igual forma, presenta un enfoque básico de investigación, incorporando elementos descriptivos, relacionales y explicativos dentro de un diseño no

experimental. Para el análisis de los datos se utilizan técnicas econométricas, siendo la empresa Leche Gloria S.A. la unidad de análisis. Los **resultados** indican que el financiamiento a través de deuda financiera, pasivos espontáneos y capital propio tienen un impacto positivo y significativo en el crecimiento de los ingresos por ventas de la empresa Leche Gloria S.A. en el periodo comprendido entre 1998 y 2018. Se **recomienda** que la administración de la estructura de financiamiento se realice con eficacia y eficiencia, buscando lograr una combinación óptima de fuentes de financiamiento, tales como patrimonio, pasivos espontáneos y deuda financiera; esto facilitará la expansión de los ingresos por ventas de Leche Gloria S.A.

Esta tesis sugiere que la estructura de financiamiento se gestione de manera eficaz buscando el equilibrio adecuado entre el financiamiento, patrimonio, pasivos, deudas y activos ayuden al crecimiento de la empresa y sus ventas.

Córdova (2019), realizó la investigación titulada: “Financiamiento y rentabilidad de las cooperativas agrarias cafetaleras del distrito de Tocache, 2018”. El **objetivo** de este estudio es evaluar el impacto de las finanzas en la rentabilidad de las cooperativas agrarias de café del distrito de Tocache en el año 2018. La investigación realizada en este estudio se clasifica como investigación cuantitativa descriptiva y correlacional. La población objetivo está conformada por cinco cooperativas agrarias de café ubicadas en el distrito de Tocache. Para la recolección de datos se empleó la técnica de encuesta, específicamente a través de la administración de cuestionarios a los representantes de dichas cooperativas. En **conclusión**, según los resultados de la encuesta, la mayoría de los representantes legales de las microempresas y pequeñas empresas (PYME) informaron de un impacto positivo en su rentabilidad como resultado de la asistencia financiera y la formación que recibieron. Estos aspectos se consideran cruciales para facilitar el desarrollo económico y una administración empresarial eficaz dentro del sector comercial. Los hallazgos derivados de la investigación de campo, particularmente en la

cooperativa de café Tocache, sugieren una correlación directa entre las alteraciones observadas en la rentabilidad de los miembros y los distintos atributos de la financiación adquirida.

Esta tesis examina la accesibilidad de la oferta de crédito para financiar las operaciones de los microempresarios y evalúa la rentabilidad alcanzada por las empresas a través del financiamiento en las cooperativas agrarias de café ubicadas en Tocache, San Martín. Los resultados de la investigación indican que este efecto tuvo un buen impacto.

Cabello (2019), llevó a cabo la investigación denominada: “Relación entre las estrategias de financiamiento y la rentabilidad de las empresas PYMES inmobiliarias de San Isidro 2019”. El **objetivo** del presente estudio fue investigar la potencial correlación entre las estrategias de financiamiento y la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas (PYMES) del sector inmobiliario ubicadas en San Isidro durante el año 2019. De igual forma, se emplea una **metodología** no experimental de corte transversal, ya que no existe manipulación de variables, aleatorización, ni creación de situaciones específicas. Este enfoque permite examinar los eventos dentro de su contexto natural, utilizando un enfoque cuantitativo correlacional y un diseño transversal no experimental. La técnica de muestreo empleada es el muestreo chi-cuadrado. Los **resultados** del estudio aportan evidencia de que la implementación de estrategias de financiamiento influye favorablemente en el desempeño financiero de las pequeñas y medianas empresas (PYMES) ubicadas en el distrito de San Isidro. El análisis de los cuestionarios arrojó una asociación estadísticamente significativa entre las variables, lo que sugiere que las mejoras en las técnicas de financiamiento se asocian con mejoras en la rentabilidad de las empresas.

Esta tesis guarda relación con el presente trabajo de investigación, ya que ambos se centran en examinar la accesibilidad de la financiación para los comerciantes con el objetivo de mejorar su competitividad y rentabilidad. Además, el estudio investiga la escasez de

orientación y preparación para evaluar las ofertas de crédito y elegir la alternativa de financiación más adecuada con el fin de mejorar la rentabilidad de las empresas.

Casamayou (2019), realizó la investigación titulada: “Apalancamiento financiero y su influencia en la rentabilidad de las empresas, periodo 2008-2017”. El **objetivo** principal de este estudio fue evaluar el impacto del apalancamiento financiero en la rentabilidad de las empresas del sector industrial que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima durante el periodo comprendido entre los años 2008 y 2017. Por otro lado, el presente estudio adopta una **metodología** con un enfoque no experimental ya que no involucra la manipulación de variables. Además, emplea un diseño de investigación cuantitativo debido a la utilización de datos numéricos. En concreto, el estudio sigue un diseño longitudinal, lo que permite examinar los cambios a lo largo de un período de tiempo prolongado. Un total de 34 organizaciones fueron examinadas en este estudio, utilizando datos de panel para llevar a cabo un análisis simultáneo durante un período de 10 años. El enfoque de investigación empleado puede caracterizarse como descriptivo, correlacional y causal, ya que explora la relación directa entre las variables investigadas. Los **resultados** de este estudio confirman que existe una correlación sustancial entre el apalancamiento financiero y la rentabilidad, que representa aproximadamente el 21,85% de las variaciones observadas. Del mismo modo, se observó un impacto en el valor de las acciones, que ascendió al 23,18%. Por el contrario, se demostró que ni el margen de explotación ni los gastos de explotación mostraban un impacto independiente sobre la rentabilidad. Estos factores explicaban aproximadamente el 23,56% de la variabilidad observada en el indicador de rentabilidad. Esto implica que factores adicionales, como el precio de las acciones, el margen operativo y los gastos de explotación, desempeñan un papel significativo a la hora de explicar el comportamiento de la rentabilidad.

El estudio constató un impacto notable únicamente en las variables de Apalancamiento Financiero y su influencia con la rentabilidad. Esta conclusión coincide con la investigación existente, que sugiere que varios factores influyen en la rentabilidad de una empresa. Por otro lado, cuando se examina únicamente el apalancamiento financiero, se observa un impacto notable; sin embargo, al considerar otras variables, la rentabilidad no muestra una influencia sustancial. Esto subraya la importancia de tener en cuenta diversos componentes en el examen de la rentabilidad empresarial, ya que su influencia podría estar condicionada por varios aspectos.

2.2. Bases teóricas.

2.2.1. *Financiamiento*

La financiación está ampliamente reconocida como un mecanismo financiero crucial para facilitar la realización de actividades económicas. Este mecanismo abarca la utilización tanto de los fondos propios de los accionistas como de recursos externos, como préstamos, para complementar el capital disponible. El examen de un acuerdo de financiación adecuado que pueda aumentar el valor de una empresa se denomina estructura financiera óptima, a veces conocida como ratio de endeudamiento óptimo o estructura de capital óptima. Varios financieros y economistas de todo el mundo se dedican a desarrollar modelos económico-financieros destinados a simular una estructura financiera óptima (EFO). Esta búsqueda de una EFO cuenta con el apoyo de numerosas instituciones financieras y no financieras, así como de entidades gubernamentales, que tratan de alinear sus estrategias de financiación en consecuencia. Aunque algunos estudios ponen en duda la posibilidad de alcanzar una EFO, la evidencia empírica indica una correlación significativa entre la estructura de financiación empleada y el éxito, la supervivencia o la quiebra de numerosas empresas (Bendezú & Manrique, 2020).

La financiación empresarial, tal y como la describe Gitman (2013), hace referencia al proceso de adquisición de recursos financieros de diversas fuentes, como particulares, empresas y entidades gubernamentales, con el fin de satisfacer las necesidades financieras y garantizar el buen funcionamiento de una empresa.

La financiación es la base fundamental de la planificación financiera. El término "estrategia financiera" se refiere a un conjunto de metas, objetivos y políticas que se organizan y alinean de una determinada manera para optimizar la eficiencia, el valor y la adhesión a la estrategia global de una organización (Leyva, 2018).

Los tipos de financiación de la empresa según su titularidad son los siguientes (Martinez, 2022):

- **Los fondos propios (financiación propia):** Son recursos que son propiedad de la empresa; comprenden las aportaciones realizadas por los socios, ya sea en forma de capital inicial o mediante aportaciones posteriores, junto con los beneficios no distribuidos, a veces denominados reservas. La suma de estos componentes constituye el patrimonio neto de la entidad.
- **Los fondos ajenos:** Tomados en préstamo comprenden los recursos financieros que se obtienen mediante empréstito y que están obligados a reembolsarse en un plazo predeterminado, normalmente acompañados de intereses. Esta categoría engloba tanto los fondos tomados en préstamo a largo plazo, que requieren su reembolso en un plazo superior a un año (categorizados como obligaciones no corrientes), como los fondos tomados en préstamo a corto plazo, que requieren su reembolso en un plazo inferior a un año (categorizados como obligaciones corrientes).

2.2.1.1. Financiamiento a corto plazo

Según Van Horne (1993), las fuentes de financiación a corto plazo abarcan cualquier pasivo que se pretenda resolver inicialmente en un plazo inferior a un año. Esta forma de financiación se emplea para hacer frente a necesidades de financiación transitorias y estacionales, ofreciendo así adaptabilidad durante periodos caracterizados por la imprevisibilidad.

Uno de los principales objetivos de la financiación a corto plazo es adquirir fondos específicamente destinados a aumentar el capital circulante. Según Gitman y Zutter (2012), el capital circulante, denominado capital de explotación, representa los recursos financieros asignados por una empresa a activos corrientes o a corto plazo. Se caracteriza además como la disparidad entre los activos corrientes de una empresa y sus pasivos corrientes.

Van Horne y Wachowicz (2010) afirman como otro objetivo primordial de la gestión del capital circulante es ejercer un control sobre las cuentas del activo circulante y su financiación, al tiempo que se alcanza un equilibrio armonioso entre riesgo y rendimiento o rentabilidad. En consecuencia, el director financiero y su equipo dedican una parte sustancial de su tiempo a abordar los problemas del capital circulante.

Gitman (2003) afirma que la financiación a corto plazo implica la utilización de determinados activos como garantía. Las partes interesadas internas y externas de una empresa pueden clasificarse en función de su afiliación a organismos nacionales (públicos y privados) e internacionales responsables de la asignación de recursos económicos.

Los préstamos concedidos por Agrobanco, Cajas y cooperativas financieras se dirigen principalmente a pequeños y medianos productores. Por otro lado, los clientes del sector de Banca Comercial consisten principalmente en fabricantes contemporáneos que poseen una fuerte presencia en el mercado y cuentan con garantías adecuadas para respaldar su capacidad de asumir niveles sustanciales de deuda.

Los agricultores deben ser capacitados antes de pedir un préstamo tanto de los riesgos, como beneficios en el tiempo. Deben pensar a largo plazo ya que la agricultura puede ser más moderna si el agricultor así lo quiere desde un principio sin temor a un financiamiento bancario.

Ravines (2007), en su trabajo de investigación titulado: “Situación Del Crédito Agrícola en el Perú”, señala lo siguiente:

- El mercado de préstamos agrícolas se caracteriza por ser imperfecto, ya que la demanda supera la oferta de productos especializados ofrecidos por las entidades financieras formales que atienden al sector agropecuario. En consecuencia, surgen prestamistas informales que se destacan por su eficiencia en términos de rapidez y costos transaccionales.
- Las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC), las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC) y las Entidades de Desarrollo para la Pequeña y Microempresa (EDPYMES) han potenciado eficazmente la concesión de microcréditos en las zonas rurales, estableciéndose como la principal fuente de financiación en este contexto y atendiendo al mayor número de clientela. Por el contrario, los bancos comerciales, a pesar de supervisar una cantidad sustancial de préstamos dentro del sector, ven limitada su capacidad para atender a una clientela limitada.

2.2.1.2. Préstamo para capital de trabajo

Para determinar el valor del capital circulante, es necesario tener en cuenta los activos circulantes y los pasivos circulantes que posean una duración operativa inferior a un año. El enfoque más reconocido se caracteriza por la siguiente fórmula (Briceño, 2011):

$$\text{Capital de Trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

El objetivo central de este enfoque es supervisar eficazmente las cuentas de activo y pasivo corrientes, con la intención de lograr un equilibrio armonioso entre riesgo y rentabilidad (Ross y Jordan, 2006).

Los préstamos de capital circulante tienen por objeto proporcionar apoyo financiero a las necesidades operativas inmediatas de la cooperativa, garantizando así la disponibilidad de efectivo suficiente para sostener sus operaciones empresariales cotidianas. Estos préstamos están diseñados específicamente para hacer frente a las demandas a corto plazo, como la adquisición de materias primas, el pago del personal y la adquisición de insumos esenciales.

En la actualidad se reconoce el vínculo existente entre el capital circulante y la rentabilidad. Para gestionar eficazmente el capital circulante, se emplean dos enfoques clave en la toma de decisiones: determinar los niveles ideales de inversión en activos circulantes y garantizar una financiación adecuada a corto y largo plazo (Van Horne y Wachowicz, 2010).

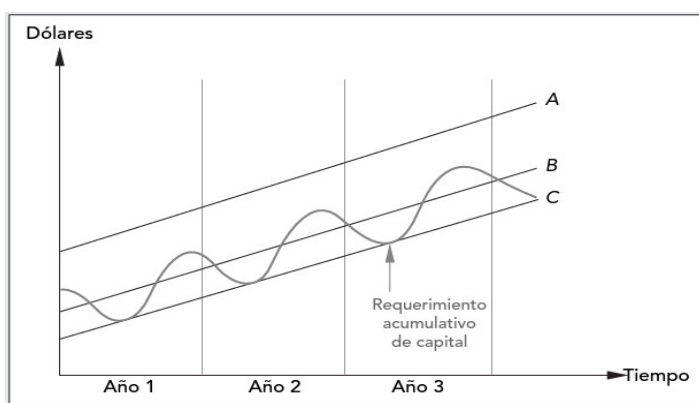
Córdoba (2016), citado en Rojas, D. et al. (2022), menciona que existe una relación inversa entre el nivel de exigencia de capital circulante y el riesgo de quiebra, según la cual una mayor exigencia de capital circulante se asocia a un menor riesgo de insolvencia. Sin embargo, es importante señalar que este mayor nivel de necesidad de capital circulante va acompañado de una reducción de la rentabilidad. Además, afirma que existe una correlación positiva entre el índice de riesgo y la rentabilidad, lo que sugiere que a medida que aumenta el índice de riesgo, también lo hace el nivel de rentabilidad. Existe una relación directa entre la liquidez, el capital circulante y el riesgo. Cuando aumenta la liquidez o el capital de trabajo, el riesgo disminuye proporcionalmente.

Myers et al. (2022) señala la necesidad acumulada de capital de una empresa se refiere a la cantidad total de inversión necesaria para adquirir y mantener todos los activos esenciales necesarios para el funcionamiento de la organización. El cálculo de la necesidad de financiación a corto plazo implica determinar la disparidad entre la financiación a largo plazo

y la demanda de capital acumulada. De acuerdo a la figura 4, si la empresa opta por buscar financiación a largo plazo de acuerdo con el método C, invariablemente necesitará financiación a corto plazo. En cuanto a la línea B, la demanda presenta un patrón estacional. Por último, en la línea A, puede deducirse que la empresa no necesitará financiación a corto plazo, ya que siempre dispondrá de un excedente de capital para invertir.

Figura 4

Requerimiento acumulativo de capital de trabajo



Nota: El gráfico representa la variación de las líneas si la empresa opta por buscar financiación a largo plazo. Tomado del libro Principios de finanzas Corporativas 9na generación (p.853), por Myers, 2022

2.2.1.3. Beneficios del financiamiento a corto plazo

Mantener reservas financieras ofrece diversas ventajas, sobre todo para las pequeñas empresas. Para mitigar los posibles problemas de tesorería, es imprescindible asegurarse de que el presupuesto de tesorería cubre adecuadamente las necesidades previstas de forma rentable. Disponer de una reserva de efectivo permite a una empresa ampliar su tiempo de respuesta ante una catástrofe a corto plazo. Esto puede tener una importancia significativa para las organizaciones con perfiles de alto riesgo que encuentran dificultades para obtener entradas financieras inmediatas. En caso de que el balance estimado demuestre ser inadecuado para

satisfacer las necesidades operativas diarias y establecer un fondo de reserva, es aconsejable que la empresa explore vías para obtener financiación suplementaria. La búsqueda de un plan financiero óptimo suele requerir una exploración metódica de varios enfoques, a menudo mediante la experimentación iterativa. El gestor financiero debe analizar las posibles consecuencias de las distintas hipótesis sobre las necesidades de tesorería, los tipos de interés y las fuentes de financiación, entre otros factores (Myers et al., 2022).

2.2.1.4. Nivel de liquidez para el cumplimiento con el préstamo de corto plazo

La planificación financiera a corto plazo se refiere a la administración eficaz de los activos y pasivos inmediatos de una empresa. Los principales activos corrientes de importancia abarcan el efectivo, los valores negociables, las existencias y las cuentas por cobrar. Los préstamos a corto plazo y las cuentas a pagar se consideran las obligaciones corrientes más significativas. El capital circulante neto se refiere a la disparidad entre el activo circulante y el pasivo circulante (Myers et al., 2022).

Debido a ello, para tomar decisiones acertadas, es esencial comprender claramente el objetivo que se busca lograr, ya que esto proporciona un marco que permite una toma de decisiones financieras óptima, buscando mantener un equilibrio adecuado entre nivel de liquidez y rentabilidad. (Solis, Mendez, Novela, Martinez, & Amaya, 2005)

Según Herrera & Betancourt (2016) los índices de liquidez desempeñan un papel esencial en la evaluación a corto plazo de la situación económica y financiera de una empresa. Su función principal radica en determinar si la empresa cuenta con recursos financieros suficientes y disponibles para cumplir con sus obligaciones actuales.

El activo circulante se refiere tanto al efectivo como a los activos que tienen la capacidad de convertirse fácilmente en efectivo. Por otro lado, el pasivo corriente se refiere a las obligaciones financieras que una empresa prevé liquidar en un breve plazo de tiempo. El

margen de liquidez viene determinado por la relación entre el activo circulante y el pasivo circulante. Se conoce como razón circulante:

$$\text{Razón circulante} = \frac{\text{Activo circulantes}}{\text{Pasivos circulantes}}$$

2.2.1.5. Financiamiento a largo plazo

Según Perdomo (2002), la adquisición de recursos esenciales para el funcionamiento óptimo de las operaciones de una empresa se conoce comúnmente como el proceso de movilización de recursos. Este proceso engloba la utilización de fuentes internas y externas, abarcando diversos plazos como el corto, medio y largo plazo; con el objetivo último de garantizar la eficiencia y eficacia de las operaciones de la empresa.

Es crucial establecer una conexión entre la capacidad de endeudamiento y la capacidad de inversión, reconociendo que cuando las empresas optan por el financiamiento a largo plazo, están comprometiendo recursos financieros externos para respaldar la inversión en activos fijos. Esto no solo impulsa la capacidad de producción, sino que también contribuye a alcanzar objetivos de crecimiento al facilitar la ejecución de proyectos de inversión. Estos proyectos, derivados de una gestión financiera efectiva, permiten certificar niveles más elevados de producción y, por ende, respaldan estrategias de marketing vinculadas a la transformación o innovación de productos. (Solis, Mendez, Novela, Martinez, & Amaya, 2005)

2.2.1.5.1. Préstamo de largo plazo

Estos préstamos de largo plazo suelen ser usados para inversiones o proyectos de tiempo extendido, como expansión de negocios, adquisición de activos fijos, desarrollo de infraestructura y forman parte de la estructura de capital de las empresas. Estos acuerdos de

financiamiento se extienden por un periodo prolongado la cual otorga a la cooperativa un periodo amplio para reembolsar la deuda.

2.2.1.5.2. Beneficio del financiamiento a largo plazo

Según Carmona (2015) Los beneficios derivados del financiamiento a largo plazo incluyen la preservación del flujo de efectivo operativo, pagos consistentes y altamente previsibles, la posibilidad de ajustar o renegociar los términos, tasas de interés bajas, una interferencia mínima por parte de los inversionistas, el fortalecimiento de la reputación crediticia y la prevención de la dilución de los accionistas.

Normalmente, este acuerdo financiero está diseñado para mitigar un déficit en los fondos disponibles o para facilitar las inversiones en activos duraderos y otras empresas con horizontes temporales amplios, por lo que requieren un reembolso en un plazo de muchos meses. Además, las instituciones financieras suelen ofrecer préstamos a plazo con duraciones que pueden abarcar más de cinco años o más. Además de solicitar ayuda financiera a los bancos nacionales, las empresas tienen la opción de obtener préstamos denominados en divisas extranjeras, como el dólar estadounidense, de instituciones bancarias internacionales (Myers et al., 2022).

2.2.1.5.3. Nivel de liquidez para cumplir con el pago del préstamo de largo plazo

Según W. Buffett (1952), la capacidad de una empresa para saldar toda su deuda a largo plazo en un período relativamente corto, como tres o cuatro años, puede ser un indicador positivo de una ventaja competitiva duradera.

La determinación del reto de la planificación financiera a corto plazo de la empresa depende de la cantidad de capital a largo plazo que consiga. Una empresa que emite cantidades sustanciales de deuda a largo plazo o acciones ordinarias, o que mantiene una parte importante de sus beneficios, puede tener un exceso de efectivo (Myers et al., 2022).

Según la idea convencional, se cree que la estructura financiera de una organización aumenta su valor de mercado al tiempo que reduce el coste del capital. Si la opción elegida no es la adecuada, puede suponer un obstáculo para las decisiones de inversión e impedir posteriormente el desarrollo de la empresa (Modigliani y Miller, 1958).

2.2.2. Rentabilidad

El principal aporte del modelo de Markowitz hace una contribución significativa a la selección de un portafolio óptimo al abordar los aspectos fundamentales que deben guiar a un inversor racional en la elección de la composición de su portafolio. Se destaca por su capacidad para optimizar la rentabilidad al tiempo que controla el riesgo, permitiendo a los inversionistas buscar la máxima rentabilidad dada una cierta cantidad de riesgo o, de manera alternativa, minimizar el riesgo asociado a la inversión dada una cierta meta de rendimiento (Markowitz, 1952).

De acuerdo con De La Hoz Suarez & Ferrer (2008), la rentabilidad constituye uno de los objetivos que toda empresa persigue para analizar el rendimiento de sus inversiones al realizar diversas actividades a lo largo de un periodo determinado. Asimismo, puede ser conceptualizada como el resultado de las decisiones tomadas por la dirección de la empresa. La evaluación de la rentabilidad de una empresa puede realizarse en función de las ventas, los activos, el capital o el valor accionario. En este contexto, Chávez (2005) sostiene que la

rentabilidad es uno de los indicadores financieros más relevantes, e incluso podría considerarse el más importante, para evaluar el éxito de un negocio.

2.2.2.1. Rentabilidad patrimonial

La utilización del ROE sirve como métrica para evaluar el rendimiento de los accionistas a lo largo de un periodo determinado. El objetivo primordial de maximizar el valor para el accionista subraya la importancia del ROE como métrica fundamental en contabilidad, ya que sirve como indicador preciso del rendimiento en relación con el resultado financiero (Ross, Westerfield, & Joffe, 2012):

Es importante recalcar que el ROE es una métrica que sirve de medida comparativa de la capacidad de una empresa para generar beneficios a partir del capital o fondos propios invertidos, refiriéndose concretamente a los fondos aportados por los accionistas (Morillo, 2001).

Según la investigación realizada por Aguirre et al. (1997), el citado índice reviste una importancia significativa por varias razones. En primer lugar, ayuda a la dirección a evaluar la rentabilidad de sus inversiones, facilitando así la toma de decisiones informadas. En segundo lugar, contribuye al potencial de expansión y crecimiento de la empresa. Por último, permite a los accionistas comparar los rendimientos de las distintas opciones de inversión, aportando así información valiosa desde su perspectiva. El cálculo del ROE es importante para evaluar el crecimiento de los fondos propios.

Según Sánchez (2002), el concepto de rentabilidad financiera o denominado *Return on Equity* (ROE), es una métrica utilizada para evaluar el rendimiento de los fondos propios en un plazo determinado, normalmente sin considerar la asignación del resultado. En este contexto, el autor postula que es necesario calibrar dicho factor en función de los rendimientos potenciales que los inversores pueden obtener en el mercado, incrementados por una prima de

riesgo adicional como partes interesadas. No obstante, es importante señalar que existen complejidades específicas a este respecto. La rentabilidad financiera se refiere principalmente a la rentabilidad de la propia empresa, más que a la del accionista individual. Esto se debe a que los fondos propios representan la participación de los accionistas en la empresa. Para calcular con precisión la rentabilidad de los accionistas, sería necesario incorporar al numerador diversos factores, como los beneficios distribuibles, los dividendos, la fluctuación de los precios de las acciones, etc. Además, el denominador debería tener en cuenta la rentabilidad de la empresa.

El índice de rentabilidad financiera, tal como lo definen Aguirre et al. (1997), evalúa la rentabilidad obtenida por los propietarios de la empresa en términos de rendimiento de su inversión. La fórmula para calcular el ROE es la siguiente:

$$\frac{\textit{Beneficio neto}}{\textit{Recursos propios netos}}$$

Este cálculo permite evaluar la capacidad de la empresa para compensar a sus accionistas, ya sea mediante el reparto de dividendos o reteniendo beneficios para aumentar los fondos propios. La importancia de esta medida es polifacética, por lo siguiente (Aguirre et al., 1997):

1. Facilita la comprensión de la capacidad de crecimiento y expansión de la organización.
2. Los inversores se inclinan a prestar apoyo a la dirección cuando son testigos de la obtención de rendimientos de sus inversiones.
3. Permite evaluar los rendimientos de las opciones de inversión desde el punto de vista del accionista.

Desde un punto de vista financiero, los indicadores se utilizan para lograr la alineación de la estrategia con el objetivo de mejorar el patrimonio de los propietarios de la organización. Los factores mencionados muestran una clara correlación con el retorno del capital (ROE),

retorno de ventas (ROS), la rentabilidad del proyecto, el punto de equilibrio y el flujo de caja (D'Alessio, 2018).

2.2.2.1.1. ROA:

Ross, E. et al. (2012), señala que la relación entre el apalancamiento y el rendimiento para el accionista puede entenderse mediante el examen de ratios financieros como el ROE, ROA y el apalancamiento financiero. Estas ratios permiten comprender cómo el impacto del apalancamiento financiero depende de los beneficios antes de intereses de una empresa. Concretamente, cuando los beneficios antes de intereses se mantienen constantes, se observa una mayor rentabilidad del ROE. Dado el uso frecuente del ROA el ROE, es imperativo subrayar su naturaleza de métricas basadas en la contabilidad. Además, cabe señalar que el ROE a veces se denomina rendimiento de los fondos propios.

Por lo general, el ROE se mide como:

$$\text{ROA} = \text{Utilidad Neta} / \text{Activos totales}$$

2.2.2.1.2. Leverage.

En español, apalancamiento financiero.

La observación de que el rendimiento del ROE supera el del ROA indica que la empresa utiliza el apalancamiento financiero. La identidad Du Pont se utiliza para examinar de forma exhaustiva los componentes de la fórmula del ROE (Ross, E. et al., 2012).

$$\text{ROE} = \text{Utilidad Neta} / \text{Capital total}$$

$$\text{ROE} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos}} \times \frac{\text{Activos}}{\text{Capital total}}$$

$$\text{ROE} = \text{ROA} \times (1 + \text{razon de deuda capital})$$

$$\text{ROE} = \text{ROA} \times \text{Leverage}$$

2.2.2.2. Rentabilidad sobre las ventas

Según Ross, E. et al, la ecuación de Dupont se desprende la fórmula del ROS (p. 59):

ROS = Utilidad neta / Ventas

$$ROE = ROS * \frac{Ventas}{Activo} * \frac{Activos}{Capital}$$

2.3. Marcos conceptuales

1. **Banca comercial:** La banca comercial es un intermediario (entre los ahorradores e inversionistas) y forma parte del Sistema Financiero. La función principal de los bancos comerciales es facilitar el proceso de intermediación entre los proveedores y los demandantes de recursos financieros. Estas instituciones financieras tienen capacidad para aceptar fondos tanto de particulares como de empresas, en forma de depósitos, depósitos a plazo y otros instrumentos financieros similares. Además, están facultados para conceder préstamos y otorgar créditos a sus clientes (Trueba, Badillo, & Morales, 2012).
2. **Crédito:** Una transacción financiera se produce cuando un acreedor concede un préstamo de cierta cantidad a un deudor, que se compromete a devolver la cantidad prestada en un plazo predeterminado, según las condiciones y circunstancias establecidas para el préstamo (Mendoza Palomino & Delzo Sierra, 2015).
3. **Financiamiento:** Acuerdo financiero por el que se asignan fondos o se concede crédito a una persona, empresa o entidad con el fin de ejecutar una empresa, adquirir productos o servicios, sufragar gastos relacionados con una empresa u operación o cumplir obligaciones con los proveedores. Gracias a los recursos financieros, las empresas pueden mantener una situación económica estable, elaborar estrategias para futuras iniciativas y facilitar el crecimiento (Mendoza Palomino & Delzo Sierra, 2015).
4. **Liquidez:** La capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones financieras a corto plazo. La presencia de liquidez en una empresa es importante para afrontar

futuros retos y mitigar el riesgo de cierre de negocios, que puede acarrear pérdidas financieras (Mendoza Palomino & Delzo Sierra, 2015).

5. **Préstamo:** Acuerdo contractual por el que una parte, denominada prestatario, obtiene de otra, denominada prestamista, una cantidad determinada de dinero, bienes o valores. Se espera que esta cantidad sea devuelta o restituida en un plazo predeterminado, y también puede ser devuelta en forma de bienes similares (Delzo, R. y Mendoza, R.; 2015).

6. **Rentabilidad:** El concepto al que nos referimos se refiere a la correlación entre los ingresos obtenidos y los gastos incurridos como resultado de la utilización de los activos de la organización en actividades productivas (De La Hoz Suarez & Ferrer, 2008).

7. **Utilidades:** La determinación del valor de un bien está condicionada por su papel limitado. A diferencia de sus contemporáneos, entre ellos Adam Smith, Ricardo hizo hincapié en el trabajo como principal factor determinante del valor, sin dejar de reconocer la utilidad como factor coadyuvante (Ricardo, 1815).

III. HIPÓTESIS Y VARIABLES

3.1. Hipótesis

3.1.1. *Hipótesis general*

- El **financiamiento** impacta significativamente en la **rentabilidad** de las cooperativas agrarias de café, Chanchamayo, año 2023.

3.1.2. *Hipótesis específicas*

- El **financiamiento a corto plazo** impacta significativamente en la **rentabilidad** de las cooperativas agrarias de café, Chanchamayo, año 2023.
- El **financiamiento a largo plazo** impacta significativamente en la **rentabilidad** de las cooperativas agrarias de café, Chanchamayo, año 2023.

3.2. Identificación de variables.

Variable Independiente U: Financiamiento

Variable Dependiente V: Corto plazo

Variable Independiente W: Largo plazo

Variable Independiente X: Rentabilidad

Variable Dependiente Y: Rentabilidad patrimonial

Variable Dependiente Z: Rentabilidad sobre las ventas

IV. MATERIALES Y MÉTODOS

4.1. Tipo de investigación

El tipo de investigación es básica ya que buscó la utilización o aplicación de los conocimientos que se adquieren; no experimental de enfoque cuantitativo, porque se recolectó información sobre las variables mencionadas con anterioridad e identificamos la influencia entre estas a través del análisis factorial.

Hernández, Fernández y Baptista (2014) afirman que el objetivo de este estudio es conocer la relación o nivel de asociación entre muchos conceptos, categorías o variables dentro de una determinada muestra o entorno.

Este trabajo de investigación presenta un enfoque cuantitativo. Según Hernandez Sampieri (2016) en este enfoque se busca analizar mediciones a través de métodos estadísticos.

4.2. Diseño de la investigación

El diseño es explicativo-no experimental. Según (Arias, 2004) La investigación explicativa tiene como objetivo indagar en las razones de los eventos, estableciendo conexiones de causa y efecto. En este contexto, los estudios explicativos pueden abordar tanto la identificación de las causas como la evaluación de los efectos (a través de la investigación experimental) mediante la prueba de hipótesis.

Hernández, Fernández y Baptista (2014) afirman que la investigación no experimental implica evitar deliberadamente la manipulación intencionada de variables independientes para observar su impacto en otras variables. La investigación no experimental implica la observación de sucesos en su contexto natural con el propósito de analizarlos.

4.3. Unidad de análisis

La unidad de análisis está conformada por los socios de las cooperativas agrarias de café Chanchamayo - Perú.

4.4. Población de estudio

La población es el conjunto de todos los casos que concuerdan con una serie de especificaciones Hernández, Fernández y Baptista (2014). La población es finita está conformada por las cooperativas agrarias de café Chanchamayo – Perú. Según el informe de la Junta Nacional del Café (JNC) son 15 cooperativas y para determinar la población 4 funcionarios por cada una de las 15 cooperativas agrarias de café Chanchamayo – Perú. Por lo tanto, da como resultado 60 trabajadores que se tomó como población.

4.5. Tamaño de muestra

El tamaño de muestra asciende a 52 funcionarios de las cooperativas agrarias de café de Chanchamayo, a continuación, se detalla la forma en que se determinó el tamaño de muestra.

Hernández, Fernández y Baptista (2014) consideran que las muestras probabilísticas ofrecen varias ventajas, siendo la principal la capacidad de cuantificar la magnitud del error en nuestras predicciones. El objetivo principal de diseñar una muestra probabilística es reducir la ocurrencia del error estándar, un error que surge en la estimación estadística.

Para obtener la muestra, se utilizó la fórmula para determinar el tamaño global de la muestra. Considerando un nivel de confianza del 95%, un margen de error del 5% y una población de 60 individuos.

El cálculo se ha efectuado de la siguiente manera:

$$\text{Tamaño de la muestra} = \frac{\frac{z^2 \times p(1-p)}{e^2}}{1 + \left(\frac{z^2 \times p(1-p)}{e^2 N} \right)}$$

Donde:

n: Tamaño de la muestra

Z: Coeficiente/Nivel de confiabilidad que de acuerdo con la investigación es de 1.96 ya que el nivel de confianza es de 95%

N: La población de estudio son los 60 trabajadores de las cooperativas agrarias presentes en Chanchamayo, 4 funcionarios por 15 cooperativas agrarias

E: Error absoluto o precisión, se expresa en fracción de uno y es de 0.05

P: (0.5) probabilidad estimada de éxito asumida al 50%

Sustituyendo la fórmula:

$$n = (1.96^2 * 0.5 * (1 - 0.5) * 60) \div (0.05^2 * (60 - 1) + 1.96^2 * 0.5 * (1 - 0.5))$$

$$n = 52$$

4.6. Selección de la muestra

En este trabajo de investigación se tomó como muestra de tipo probabilística en base a la técnica de muestreo aleatorio simple, empleando la fórmula de muestreo para la población finita de 60 funcionarios por cada cooperativa de café Chanchamayo - Perú, conformado por operarios y administrativos, aplicando el instrumento del cuestionario a los funcionarios seleccionados de 52 trabajadores.

4.7. Técnicas e instrumentos de recolección de información

Según Hernández, Fernández y Baptista (2014), el proceso de recopilación de datos implica el desarrollo de una estrategia integral que describa los métodos necesarios para adquirir datos con un objetivo específico en mente.

Para la recolección de información se utilizaron las siguientes técnicas:

- Encuesta a los socios o funcionarios de las cooperativas agrarias de café Chanchamayo Perú.
- Recopilación de información vía física, mediante cuestionarios impresos.
- Elaboración de 1 cuestionario de tipo Likert de 5 puntos:

(01) Casi nunca

(02) Nunca

(03) A veces

(04) Casi siempre

(05) Siempre

4.8. Análisis estadístico

La investigación se realizó bajo el enfoque cuantitativo; dada su naturaleza, el análisis se inició organizando los datos, los cuales fueron recogidos en el transcurso de la investigación. A su vez, conforme se desarrolló el estudio, la tarea principal fue determinar categorías donde se clasificaron los datos obtenidos. De igual manera, en referencia a la propia naturaleza cuantitativa de la investigación, es que se utilizó tablas, gráficos, modelos estadísticos y de regresión.

Los datos se obtuvieron haciendo uso de la escala de Likert en base a los métodos estadístico e inferencial utilizando el programa SPSS versión 27.0. Se explicó brevemente a

los trabajadores la forma correcta de responder dicho cuestionario que se les fue administrado de forma grupal; posteriormente se verificó las respuestas una vez recibidas las pruebas.

Para medir la prueba de hipótesis en relación con las variables categóricas se efectuó un análisis no paramétrico, empleando el coeficiente de correlación de Spearman.

Para el análisis de la prueba de normalidad, se analiza en función a Kolmorov-Smirnov ya que se cuenta con una data mayor a 50 encuestados.

V. RESULTADOS

5.1 Análisis descriptivo

OBJETIVO GENERAL

Tras haber realizado las pruebas estadísticas correspondientes, el objetivo general, el cual es determinar cuál es el impacto del financiamiento en la rentabilidad de las cooperativas agrarias de café Chanchamayo, año 2023, fue confirmado, como se expone a continuación:

Tabla 1

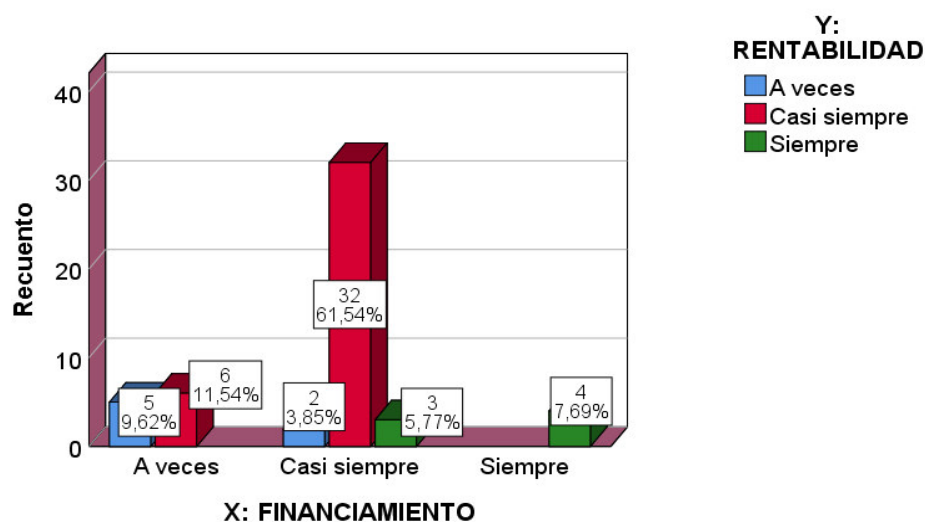
Tabla cruzada del financiamiento con la rentabilidad

			Y: RENTABILIDAD			
			A	Casi		
			veces	siempre	Siempre	Total
X:	A veces	Recuento	5	6	0	11
FINANCIAMIENTO		% del total	9,6%	11,5%	0,0%	21,2%
	Casi	Recuento	2	32	3	37
	siempre	% del total	3,8%	61,5%	5,8%	71,2%
	Siempre	Recuento	0	0	4	4
		% del total	0,0%	0,0%	7,7%	7,7%
	Total		Recuento	7	38	7
		% del total	13,5%	73,1%	13,5%	100,0%

Nota: Obtenido del procesamiento de datos por el IBM SPSS

Figura 5

Gráfico de barras agrupadas del financiamiento con la rentabilidad



Elaboración propia

Análisis e interpretación de la tabla 1 y figura 5

De los datos obtenidos a través del procesamiento de datos por el IBM SPSS vs 25. Se observa que el 21.2% a veces, el 71,2% casi siempre y el 7,7% siempre; los cuales consideran que hay un adecuado financiamiento en las cooperativas agrarias de café. Esto implica que las cooperativas que participaron en la encuesta obtienen financiamiento de manera regular para sus operaciones, así como para la adquisición de activos. Estos recursos financieros provienen de bancos internacionales, nacionales y del gobierno.

Por otro lado; se obtiene que del total de encuestados el 13.5% a veces, el 73,1% casi siempre y el 13.5% consideran que siempre se genera una correcta rentabilidad en las cooperativas. Se evidencia que el 61,5% de los encuestados considera que hay un adecuado financiamiento y con una adecuada rentabilidad al mismo tiempo.

Se observa que hay un nivel alto de financiamiento; puesto que, el 71.2% considera que casi siempre las cooperativas se financian adecuadamente generando impactos positivos en la rentabilidad de las cooperativas.

PRIMER OBJETIVO ESPECÍFICO

Determinar el impacto del financiamiento a corto plazo en la rentabilidad de las cooperativas agrarias de café, Chanchamayo, año 2023

Tabla 2

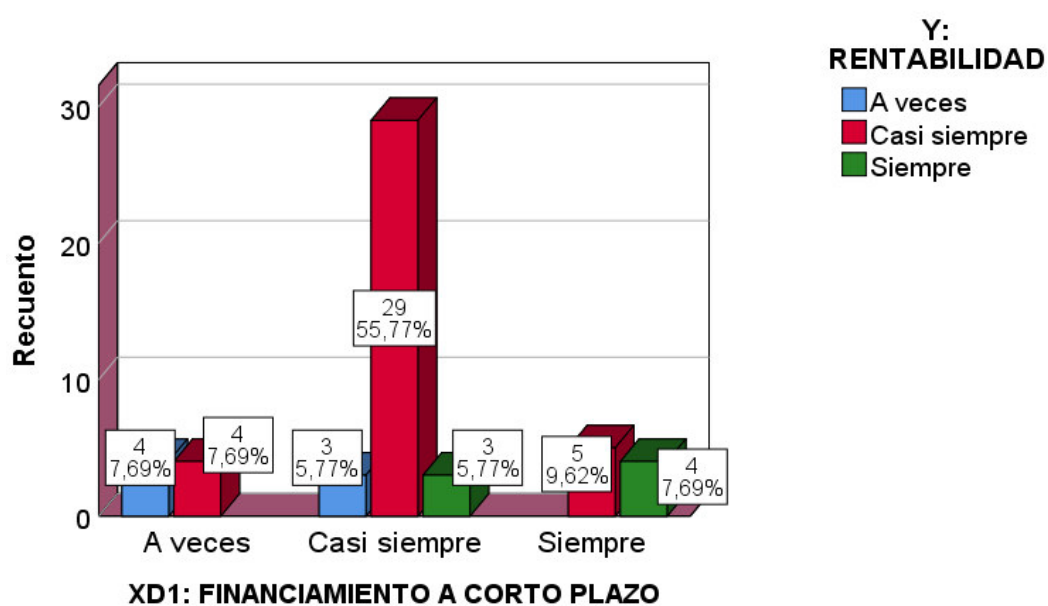
Tabla cruzada del financiamiento a corto plazo con la rentabilidad

			Y: RENTABILIDAD			
			A veces	Casi siempre	Siempre	Total
XD1: FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO	A veces	Recuento	4	4	0	8
		% del total	7,7%	7,7%	0,0%	15,4%
	Casi siempre	Recuento	3	29	3	35
		% del total	5,8%	55,8%	5,8%	67,3%
	Siempre	Recuento	0	5	4	9
		% del total	0,0%	9,6%	7,7%	17,3%
Total		Recuento	7	38	7	52
		% del total	13,5%	73,1%	13,5%	100,0%

Nota: Obtenido del procesamiento de datos por el IBM SPSS

Figura 6

Gráfico de barras agrupadas del financiamiento a corto plazo con la rentabilidad



Elaboración propia

Análisis e interpretación de la tabla 2 y figura 6

De los datos obtenidos a través del procesamiento de datos por el IBM SPSS vs 25. Se observa que el 15.4% a veces, el 67.3% casi siempre y el 17.3% siempre consideran que hay un adecuado financiamiento a corto plazo en las cooperativas agrarias de café. Estos resultados sugieren una percepción mayoritariamente positiva en cuanto a la disponibilidad de financiamiento a corto plazo en el contexto de las cooperativas agrarias de café. El adecuado financiamiento a corto plazo se logra al realizar solicitudes de manera prudente, evitando el exceso, dado que un sobre financiamiento puede ocasionar dificultades al momento de cumplir con el pago de la deuda.

Por otro lado; se obtiene que del total de encuestados el 13.5% a veces, el 73.1% casi siempre y el 13.5% consideran que siempre se genera una correcta rentabilidad en las cooperativas. Se evidencia que el 55.8% de los encuestados considera que hay un adecuado financiamiento a corto plazo y con una adecuada rentabilidad al mismo tiempo.

Se observa que hay un nivel intermedio-alto de financiamiento a corto plazo; puesto que, el 55.8% considera que casi siempre las cooperativas se endeudan a corto plazo eficientemente generando impactos positivos en la rentabilidad de las cooperativas.

SEGUNDO OBJETIVO ESPECÍFICO

Determinar el impacto del financiamiento a largo plazo en la rentabilidad de las cooperativas agrarias de café, Chanchamayo, año 2023.

Tabla 3

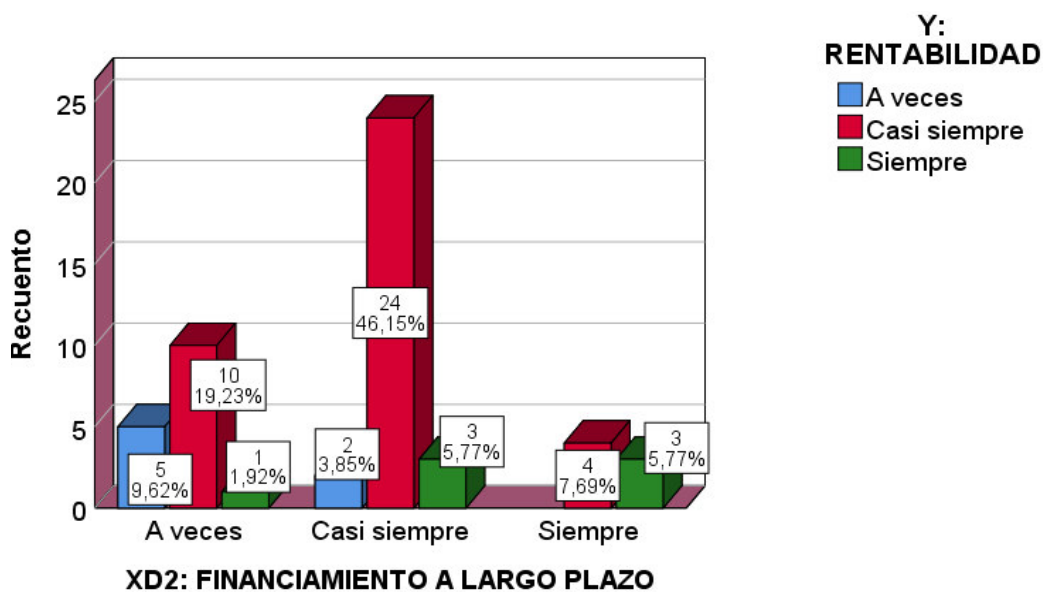
Tabla cruzada del financiamiento a largo plazo con la rentabilidad

			Y: RENTABILIDAD			
			A veces	Casi siempre	Siempre	Total
XD2: FINANCIAMIENTO A LARGO PLAZO	A veces	Recuento	5	10	1	16
		% del total	9,6%	19,2%	1,9%	30,8%
	Casi siempre	Recuento	2	24	3	29
		% del total	3,8%	46,2%	5,8%	55,8%
	Siempre	Recuento	0	4	3	7
		% del total	0,0%	7,7%	5,8%	13,5%
Total		Recuento	7	38	7	52
		% del total	13,5%	73,1%	13,5%	100,0%

Nota: Obtenido del procesamiento de datos por el IBM SPSS

Figura 7

Gráfico de barras agrupadas del financiamiento a largo plazo con la rentabilidad



Elaboración propia

Análisis e interpretación de la tabla 3 y figura 3

De los datos obtenidos a través del procesamiento de datos por el IBM SPSS vs 25. Se observa que el 30.8% a veces, el 55.8% casi siempre y el 13.5% siempre consideran que hay un adecuado financiamiento a largo plazo en las cooperativas agrarias de café.

Por otro lado; se obtiene que del total de encuestados el 13.5% a veces, el 73.1% casi siempre y el 13.5% consideran que siempre se genera una correcta rentabilidad en las cooperativas. Se evidencia que el 46.2% de los encuestados considera que hay un adecuado financiamiento a largo plazo y con una adecuada rentabilidad al mismo tiempo. Por lo general, se recurre al financiamiento a largo plazo para la adquisición de activos fijos en la etapa de procesamiento del café. Este enfoque implica una moderada obtención de financiamiento de los bancos, dado que las tasas de interés tienden a ser elevadas; no obstante, se logra cubrir con los intereses a largo plazo.

Se observa que hay un nivel intermedio de financiamiento a largo plazo; puesto que, el 46.2% considera que casi siempre las cooperativas se endeudan a largo plazo para la compra de activos fijos, generando impactos positivos en la productividad de las cooperativas. Se evidencia una estrategia regular – conservadora con respecto al financiamiento a largo plazo.

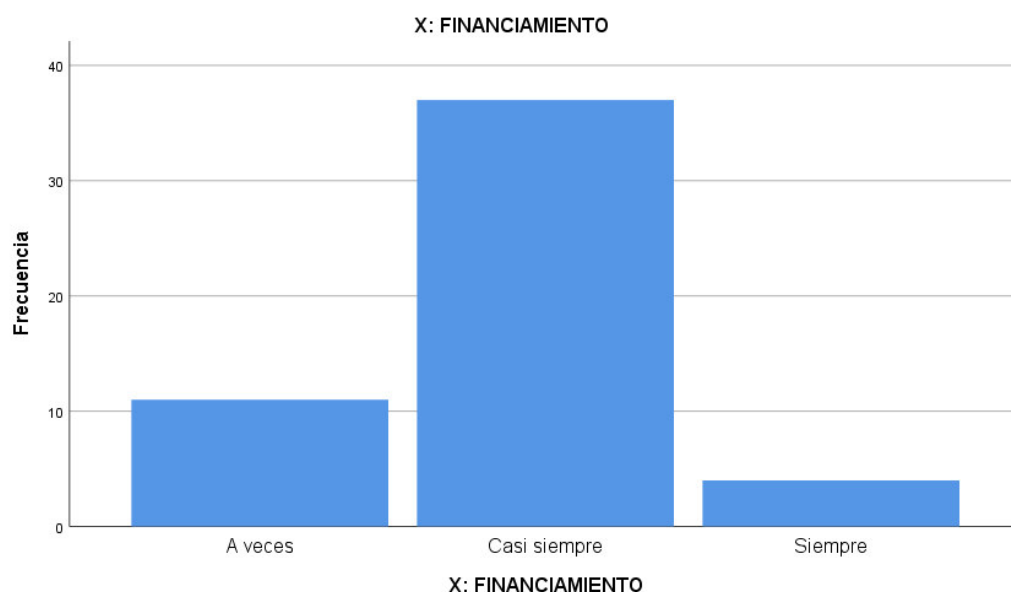
ANALISIS DIMENSIONAL

Tabla 4

Financiamiento

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	A veces	11	21,2	21,2	21,2
	Casi siempre	37	71,2	71,2	92,3
	Siempre	4	7,7	7,7	100,0
	Total	52	100,0	100,0	

Figura 8
Financiamiento



Fuente: Elaboración propia

Análisis e interpretación de la tabla 4 y figura 8

De acuerdo con la Tabla 4 el 71.2% de las cooperativas agrarias de café casi siempre se han financiado con terceros, el 21.2% a veces se han financiado con terceros y el 7.7% siempre se han financiado con terceros. Estos datos sugieren una prevalencia significativa de la dependencia de financiamiento externo entre las cooperativas agrarias de café, destacando la importancia de la colaboración con terceros en sus operaciones financieras.

5.2 Análisis inferencial

Prueba de normalidad de variables

Tabla 5
Prueba de normalidad

	Kolmogorov-Smirnova			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
X: FINANCIAMIENTO	,390	52	,000	,698	52	,000
Y: RENTABILIDAD	,365	52	,000	,699	52	,000

a. Corrección de significación de Lilliefors

Nota: Obtenido del procesamiento de datos por el IBM SPSS

Para el análisis de la prueba de normalidad, se puede apreciar en la tabla 11 que por tener una muestra mayor a 50, se analiza en función a Kolmorov-Smirnov, quien muestra que la significancia bilateral para la variable financiamiento es 0,000, menor a 0,05; en el caso de la variable Rentabilidad es de 0.00, menor a 0,05; por lo tanto, se considera que la muestra no tiene una distribución normal, debido a ello usamos una estadística no paramétrica apoyándonos del coeficiente de correlación de Spearman.

HIPÓTESIS GENERAL

El **financiamiento** impacta significativamente en la **rentabilidad** de las cooperativas agrarias de café, Chanchamayo, año 2023.

Tabla 6

Correlación entre el financiamiento y la rentabilidad

		X: FINANCIAMIENTO	Y: RENTABILIDAD
Rho de Spearman	X: FINANCIAMIENTO	1,000	,628**
	Coefficiente de correlación		
	Sig. (bilateral)	.	,000
	N	52	52
Y: RENTABILIDAD	FINANCIAMIENTO	,628**	1,000
	Coefficiente de correlación		
	Sig. (bilateral)	,000	.
	N	52	52

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

Nota: Obtenido del procesamiento de datos por el IBM SPSS

Hipótesis

H₀: El financiamiento **no** impacta significativamente en la rentabilidad de las cooperativas agrarias de café, Chanchamayo, año 2023.

H1: El financiamiento impacta significativamente en la rentabilidad de las cooperativas agrarias de café, Chanchamayo, año 2023.

Nivel de significancia (α):

$$\alpha = 0.05$$

valor significativo (p)

$$p = 0.000 \dots$$

Decisión e interpretación

$$p < \alpha, \text{ se rechaza } H_0 ; \quad p > \alpha, \text{ no se rechaza } H_0$$

0.000 < 0.05; se rechaza H_0 y se acepta H_1 : El financiamiento impacta significativamente en la rentabilidad de las cooperativas agrarias de café, Chanchamayo, año 2023. Además, el coeficiente de correlación de Spearman es positivo equivalente a 0.628; por lo tanto, el financiamiento tiene un alto impacto en la rentabilidad de las cooperativas agrarias de café. Entonces, si obtenemos un mayor financiamiento, obtendremos mayor rentabilidad.

PRIMERA HIPÓTESIS ESPECIFICA

El financiamiento a corto plazo impacta significativamente en la rentabilidad de las cooperativas agrarias de café, Chanchamayo, año 2023.

Tabla 7

Correlación entre el financiamiento a corto plazo y la rentabilidad

		XD1: FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO		Y: RENTABILIDAD
Rho de Spearman	XD1: FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO	Coefficiente de correlación	1,000	,525*
		Sig. (bilateral)	.	,019
		N	52	52
	YD1: RENTABILIDAD	Coefficiente de correlación	,525*	1,000
		Sig. (bilateral)	,019	.
		N	52	52

*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

Nota: Obtenido del procesamiento de datos por el IBM SPSS

Hipótesis

H₀: El financiamiento a corto plazo no impacta significativamente en la rentabilidad de las cooperativas agrarias de café, Chanchamayo, año 2023.

H₁: El financiamiento a corto plazo impacta significativamente en la rentabilidad de las cooperativas agrarias de café, Chanchamayo, año 2023.

Nivel de significancia (α):

$$\alpha = 0.05$$

valor significativo (p)

$$p = 0.019$$

Decisión e interpretación

$$p < \alpha, \text{ se rechaza } H_0 ; p > \alpha, \text{ no se rechaza } H_0$$

0.019 < 0.05; se rechaza H₀ y se acepta H₁: El financiamiento a corto plazo impacta significativamente en la rentabilidad de las cooperativas agrarias de café, Chanchamayo, año 2023. Además, el coeficiente de correlación de Spearman es positivo equivalente a 0.525; por lo tanto, el financiamiento a corto plazo tiene un impacto moderado en la rentabilidad de las cooperativas agrarias de café. Entonces, si aumentamos el financiamiento a corto plazo también aumentara de una forma moderada la rentabilidad.

SEGUNDA HIPOTESIS ESPECIFICA

El financiamiento a largo plazo impacta significativamente en la rentabilidad de las cooperativas agrarias de café, Chanchamayo, año 2023.

Tabla 8

Correlación entre el financiamiento a largo plazo y la rentabilidad

XD2: FINANCIAMIENTO A LARGO PLAZO	YD2: RENTABILIDAD
--------------------------------------	-------------------

Rho de Spearman	XD2: FINANCIAMIENTO A LARGO PLAZO	Coefficiente de correlación	1,000	,662**
		Sig. (bilateral)	.	,008
		N	52	52
	YD2: RENTABILIDAD	Coefficiente de correlación	,662**	1,000
		Sig. (bilateral)	,008	.
		N	52	52

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

Hipótesis

H₀: El financiamiento a largo plazo no impacta significativamente en la rentabilidad de las cooperativas agrarias de café, Chanchamayo, año 2023.

H₁: El financiamiento a largo plazo impacta significativamente en la rentabilidad de las cooperativas agrarias de café, Chanchamayo, año 2023.

Nivel de significancia (α):

$$\alpha = 0.05$$

valor significativo (p)

$$p = 0.008$$

Decisión e interpretación

$$p < \alpha, \text{ se rechaza } H_0 ; p > \alpha, \text{ no se rechaza } H_0$$

0.008 < 0.05; se rechaza H₀ y se acepta H₁: El financiamiento a largo plazo impacta significativamente en la rentabilidad de las cooperativas agrarias de café, Chanchamayo, año 2023. Además, el coeficiente de correlación de Spearman es positivo equivalente a 0.662; por lo tanto, el financiamiento a largo plazo tiene un alto impacto en la rentabilidad. Entonces, si incremento la rentabilidad a largo plazo también se incrementará la rentabilidad en las cooperativas agrarias de café.

VI. DISCUSIÓN

La discusión y la interpretación se basarán en los resultados derivados de la presente investigación. El propósito fundamental es determinar cuál es el impacto del financiamiento en la rentabilidad de las cooperativas agrarias de café, Chanchamayo, año 2023.

Para contrastar los resultados de la hipótesis general, la cual sostiene que el financiamiento impacta significativamente en la rentabilidad de las cooperativas agrarias de café, Chanchamayo, se ha obtenido un nivel de significancia positiva. Esto indica que existe una correlación positiva entre la variable "financiamiento" y "rentabilidad" en las cooperativas agrarias de café, Chanchamayo, año 2023. Se determinó que este resultado se alinea con los hallazgos de Ascencio y Mónica (2019) a escala global, donde establecieron una correlación favorable entre el financiamiento y su efecto en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas (PYMES) del Cantón, Ecuador, en el año 2019. De igual forma, se ajusta con la tesis planteada por Rincón (2019) a escala global, pues en última instancia destaca la importancia sustancial del financiamiento en la rentabilidad de una empresa, acorde a la adecuada asignación de fondos de acuerdo a la demanda. En concreto, tanto la sobreinversión como la infra inversión en capital circulante tienen el potencial de disminuir la rentabilidad. Los resultados presentados en este estudio son coherentes con el marco teórico de Leyva (2018), que postula que los recursos financieros permiten a las organizaciones optimizar la eficacia operativa, mejorar la creación de valor y alinearse con sus objetivos estratégicos generales empresariales.

En efecto, la rentabilidad de una empresa está influida por su capacidad de liderar decisiones financieras, como demuestra Illanes (2017), según el autor, un nivel efectivo de rentabilidad puede lograrse mediante una gestión adecuada por parte de un directivo bien

formado, este factor tiene una influencia considerable a la hora de garantizar que la empresa alcance sus objetivos, incluida la eficiencia operativa, la eficacia, la fiabilidad de la información financiera y la buena gestión en general. Así también, según Illanes, el tamaño de una empresa repercute negativamente en su rentabilidad, sobre todo en el caso de las empresas más pequeñas que operan en segmentos de mercado en expansión, esto se debe principalmente al hecho de que estas empresas no son capaces de alcanzar niveles elevados de ventas y márgenes, lo que conduce a una disminución de su ROE y en estos casos se necesita con mayor relevancia una correcta estructura de financiamiento para pagar las deudas e intereses causadas por el financiamiento en el plazo adecuado.

En relación con la primera hipótesis específica, la cual menciona que el financiamiento a corto plazo impacta significativamente en la rentabilidad de las cooperativas agrarias de café, Chanchamayo durante el 2023, se ha obtenido un nivel positivo entre la dimensión de financiamiento a corto plazo y la variable rentabilidad. Por lo tanto, se acepta la hipótesis alternativa; esto demuestra que el financiamiento a corto plazo tiene un impacto en la rentabilidad de las cooperativas agrarias de café, Chanchamayo, año 2023. Los resultados anteriores coinciden con lo planteado por Espinoza y Granda (2022) a escala nacional. Esto se debe a la importancia del financiamiento como medio fundamental y principal para la adquisición de fondos por parte de las pequeñas y medianas empresas para impulsar su crecimiento. La financiación permite acceder tanto a su propio capital como a recursos externos, facilitando inversiones de diversa duración. Estas inversiones, a su vez, contribuyen a mejorar la rentabilidad y el posicionamiento en el mercado, tanto a nivel nacional como internacional. Los resultados presentados en este estudio son coherentes con el marco teórico propuesto por Van Horne y Wachowicz (2010). El objetivo primordial de la gestión del capital circulante es ejercer control sobre las cuentas del activo circulante y su correspondiente

financiación, al tiempo que se alcanza un equilibrio armonioso entre riesgo y rentabilidad o rendimiento. La gestión de los niveles de liquidez a través del capital circulante con activos corrientes es de suma importancia, ya que repercute directamente en la eficiencia operativa de la organización, como demuestran las conclusiones de Myers et al. (2022). La planificación financiera a corto plazo se centra en la gestión eficaz de los activos y pasivos inmediatos de una empresa. Los principales activos corrientes de importancia abarcan el efectivo, los valores negociables, las existencias y las cuentas por cobrar. Los préstamos financieros a corto plazo y las deudas comerciales se consideran las obligaciones corrientes más significativas.

De manera similar, al abordar la segunda hipótesis específica, se ha obtenido un nivel de significancia positiva entre la dimensión de financiamiento a largo plazo y la variable rentabilidad. Por lo tanto, se acepta la hipótesis alternativa; esto evidencia que el financiamiento a largo plazo tiene un impacto positivo en la rentabilidad de las cooperativas agrarias de café, año 2023. La investigación realizada por León y Saavedra (2017) demuestra un enfoque particular en los desafíos relacionados con el acceso a la financiación a largo plazo y el establecimiento de garantías. Estos obstáculos pueden dificultar en cierta medida la viabilidad de las iniciativas de financiación. Sin embargo, existe un mecanismo de inyección de recursos de apoyo en la forma de un programa de promoción proporcionado por el banco de desarrollo para los empresarios.

Se propone fortalecer la presente línea de investigación mediante un enfoque más exhaustivo sobre el financiamiento y su impacto específico en la rentabilidad de la economía regional de la selva. Este análisis debería abarcar tanto fuentes de financiamiento privadas como estatales, considerando que existen formas de asistencia gubernamental que actualmente son poco conocidas por los socios de las cooperativas. Proporcionar una comprensión más detallada de estas oportunidades de financiamiento permitiría a los miembros evaluarlas con

mayor precisión y aprovechar los respaldos proporcionados por el gobierno. Además, se sugiere una investigación explícita sobre la liquidez y el capital de trabajo en relación con la rentabilidad en el contexto de las cooperativas de café. Finalmente, se recomienda diversificar las metodologías de investigación, incorporando enfoques cualitativos como entrevistas específicas a los socios de las cooperativas para obtener percepciones más ricas y detalladas sobre la variable de rentabilidad. Este enfoque metodológico adicional enriquecería la comprensión general de la dinámica financiera en las cooperativas agrarias de café.

VII. CONCLUSIONES

Al analizar los datos de la presente investigación, se ha obtenido un nivel de significancia positiva entre ambas variables. Esto indica que existe una correlación positiva entre la variable "financiamiento" y "rentabilidad", es posible concluir que el financiamiento un impacto significativo en la rentabilidad de las cooperativas agrarias de café, Chanchamayo, año 2023. El financiamiento contribuye a optimizar los recursos de la empresa, un adecuado acceso al financiamiento es esencial para la mejora en la rentabilidad, las cooperativas suelen tener una estrategia moderada – agresiva en financiamiento a corto plazo para el uso de capital de trabajo para financiar sus requerimientos de corto plazo.

En relación con la primera hipótesis específica, es posible concluir que el financiamiento a corto plazo tiene un impacto en la rentabilidad de las cooperativas agrarias de café, Chanchamayo, año 2023. Este hallazgo revela que las cooperativas poseen un adecuado financiamiento a corto plazo como lo es el capital de trabajo, esto ayuda a contribuir al desarrollo continuo de las prácticas agrícolas eficientes, mejora en la calidad de café, capacitación de productores e implementación de iniciativas sostenibles para un correcto funcionamiento operativo de la cooperativa y tener un impacto positivo en la rentabilidad a corto plazo.

De manera similar, al abordar la segunda hipótesis específica, el impacto del financiamiento a largo plazo y su rentabilidad es crucial para su sostenibilidad y éxito a lo largo del tiempo, siendo aún más relevante en las cooperativas con un control adecuado de sus recursos, propios y de terceros. Así también, contar con el personal capacitado para el área productiva como la gestión y capacidad gerencial, ya que, con un personal o equipo no

capacitado, tendrán dificultades para alcanzar objetivos económicos establecidos tanto a corto como largo plazo.

VII. RECOMENDACIONES

En base a los resultados obtenidos, se recomienda realizar o implementar herramientas contables para un correcto seguimiento de los flujos de efectivo, la gestión de capital de trabajo y rentabilidad asociada al financiamiento; de igual forma, desarrollar estrategias de financiamiento personalizadas basadas en las necesidades específicas de cada cooperativa agraria, en la mayoría se optaría por un modelo moderado de financiamiento y en las cooperativas con mayores oportunidades y rotación de corto y mediano plazo, se podría optar por un financiamiento externo de modelo agresivo. Por esto, se sugieren programas de capacitación en contabilidad financiera para los miembros de las cooperativas; esto, debido a que un mayor conocimiento en la lectura y correcta interpretación de estados financieros puede mejorar la toma de decisiones financieras y fortalecer la relación entre el financiamiento y la rentabilidad.

Se sugiere la optimización de las estrategias de financiamiento a corto plazo mediante la identificación de las fuentes más eficientes y óptimas; esto podría incluir la negociación de términos de línea de crédito, la gestión efectiva de cuentas por cobrar y por pagar, y la evaluación constante de los requerimientos de capital de trabajo. Así también, la implementación de una política robusta de gestión de efectivo y tener una adecuada reserva de emergencias, esto proporcionaría a la cooperativa una red de seguridad financiera para mantener la estabilidad operativa incluso en condiciones económicas adversas. De igual forma, se sugiere programas de capacitación específicos para los responsables de la toma de decisiones financieras en las cooperativas; esto podría incluir temas como la gestión de riesgos financieros a corto plazo y la toma de decisiones basada en datos financieros. Un equipo capacitado no

solo facilita la gestión eficiente de los recursos financieros, sino que también contribuye al logro de los objetivos económicos financieros y económicos a corto y largo plazo.

Por otro lado, se recomienda el desarrollo de estrategias de financiamiento a largo plazo que estén alineadas con los objetivos a largo plazo de las cooperativas; esto podría incluir la exploración de opciones de financiamiento a largo plazo que proporcionen estabilidad financiera y contribuyan a la sostenibilidad durante la vida empresarial. Cabe mencionar que, existe apoyo del estado para la inversión en maquinarias o activos fijos de la empresa sin devolución, las cooperativas podrían inscribirse para concursas en dichos programas de apoyo al productor para contar con los bienes necesarios en la mejora de la cooperativa. Es crucial que la empresa aspire a lograr incrementos significativos en sus niveles de ventas durante los próximos cinco años, lo que le posibilitará disfrutar de niveles más altos de rentabilidad.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Arias, F. (2004). El proyecto de investigación. *Introducción de metodología científica*. Episteme.
- Ascencio, M. (18 de Setiembre de 2020). El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las pymes del cantón La Libertad - provincia de Santa Elena en el año 2019. 96. Sangolqui, Ecuador.
- Bendezú, F., & Manrique, J. (2020). CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERU: CASO EMPRESA FROM CHIMBOTE EIRL - NUEVO CHIMBOTE Y PROPUESTA DE MEJORA, 2018. *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: Caso empresa From Chimbote E.I.R.L*, 72. Trujillo. Obtenido de <https://hdl.handle.net/20.500.13032/20455>
- Bernal Torres, C. A. (2010). *Metodología de la investigación*. España: Pearson.
- Bernal, C. (2010). Metodología de la investigación. En C. Bernal, *Metodología de la investigación* (pág. 105). Bogotá: Pearson.
- Briceño, P. (2011). *Métodos para estimar el capital de trabajo Part2*. <https://gestion.pe/blog/deregresoalobasico/2011/01/metodos-para-estimar-elcapita.html/>.
- Buffett, W. (19 de diciembre de 2021). *Características de las empresas de calidad según Warren Buffett (Parte II – Balance de situación)*. Obtenido de <https://www.rankia.com/blog/way2value/5225313-caracteristicas-empresas-calidad-segun-warren-buffett-parte-ii-balance-situacion>
- Cabello, Y. (2019). RELACION ENTRE LAS ESTRATEGIAS DE FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS EMPRESAS PYMES INMOBILIARIAS DE SAN ISIDRO

2019. Lima, Perú: Universidad San Ignacio de Loyola. Obtenido de <https://hdl.handle.net/20.500.14005/9424>
- Carmona, R. (2015). *Financiamiento a largo plazo*. Obtenido de ConnectAmericas: <https://connectamericas.com/es/content/financiamiento-largo-plazo>
- Casamayou, E. (2019). APALANCAMIENTO FINANCIERO Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS EMPRESAS, PERIODO 2008-2017. Lima, Peru: Universidad Nacional Mayor de San Marcos. doi:10.15381/quipu.v27i53.15983
- Cevikcan, E., & Kose, Y. (2 de November de 2020). OPTIMIZATION OF PROFITABILITY AND LIQUITY FOR RESIDENTIAL PROJECTS UNDER DEBT AND EQUITY FINANCING. Istanbul, Turkey: Emerald . doi:10.1108/BEPAM-01-2020-0016
- Chávez, a. (2005). Estrategias financieras y rentabilidad en las PYMES del sector metalmecánico.
- Cordoba, L. (2019). FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS COOPERATIVAS AGRARIAS CAFETALERAS DEL DISTRITO DE TOCACHE, 2018. Huanuco, Peru. Obtenido de <https://hdl.handle.net/20.500.13032/18840>
- Couwenberg, O. (2015). Financial distress. 1-3. Wiley Encyclopedia of Management. doi:<https://doi.org/10.1002/9781118785317.weom040039>
- D'Alessio, F. (2018). El proceso estratégico: Un enfoque de gerencia. Lima, Perú: Pearson. Obtenido de <https://www.buscalibre.pe/libro-el-proceso-estrategico-un-enfoque-de-gerencia-3ed/9786124149351/p/51411245>
- De La Hoz Suarez, B., & Ferrer, M. A. (2008). Indicadores de rentabilidad: herramientas para la toma decisiones financieras en hoteles de categoría media ubicados en Maracaibo. Obtenido de http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-95182008000100008&lng=es&nrm=iso>. ISSN 1315-9518.
- Diario El Peruano. (25 de 10 de 2019). Mincetur lanza campaña para fomentar consumo interno de café. *Editora Perú*.
- Diario Gestión. (5 de Abril de 2022). Mercado mundial del café registrará un deficit de 3.1 mill de sacos en temporada 2021-2022. *Agencia Reuters*.

- Diaz, G. (2022). La administracion del capital de trabajo y su influencia en la rentabilidad de la empresa café Monteverde - Amazonas en el periodo 2016-2020. *Universidad Nacional Pedro Ruiz Gallo*. Escuela de posgrado. Obtenido de <https://repositorio.unprg.edu.pe/handle/20.500.12893/10741>
- Diaz, N., Eslava, R., & Gomez, E. (6 de Setiembre de 2023). GESTION DEL CAPITAL DE TRABAJO Y RENTABILIDAD EN EMPRESAS DEL SECTOR MANUFACTURA COLOMBIANO. Cucuta, Colombia: International Journal of professional. doi:<https://doi.org/10.26668/businessreview/2023.v8i9.3755>
- Espinoza, A., & Granda, R. (2022). Financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las. Lima, Peru.
- Fernandez, C., & Baptista, P. (2014). *Metodología de la investigación*. Mexico: Mc Graw Hill 6ta edición.
- Fernandez, V. H. (17 de julio de 2020). Tipos de justificación en la investigación científica. Lima, Perú. doi:<https://doi.org/10.33970/eetes.v4.n3.2020.207>
- Fresh Fuit. (30 de abril de 2023). Obtenido de <https://freshfruit.pe/2023/04/30/tras-un-gran-ano-el-cafe-enfrento-un-primer-trimestre-negro/#:~:text=Durante%20el%20primer%20trimestre%20del,en%20volumen%20como%20en%20valor.>
- Giraldo, K., & Loaiza, G. (enero de 2016). Planeamiento Estratégico de la Empresa Central de Cooperativas Agrarias Cafetaleras COCLA. Lima, Peru. Obtenido de <http://hdl.handle.net/20.500.12404/14728>
- Gitman, L. (2012). *Principios de Administracion Financiera*. Mexico: Pearson Educacion.
- Gitman, L., & Zutter, C. (2012). *PRINCIPIOS DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA*. Mexico: Pearson 10ma edición.
- Gomez, M., & Orrego, J. (8 de febrero de 2020). IMPACTO DEL USO DEL FIDEICOMISO COMO ALTERNATIVA DE FINANCIAMEINTO EN LA RENTABILIDAD DE LAS PRINCIPALES EMPRESAS AGROEXPORTADORAS DE LIMA POR EL AÑO 2018.

- Universidad Peruana de ciencias aplicadas*, 177. Lima, Peru. Obtenido de <http://hdl.handle.net/10757/652542>
- Hernandez Sampieri, R. (2016). *Metodología de la investigación* 6ta edición. Mexico: Mc Graw Hill edition.
- Herrera, A., & Betancourt, V. (Mayo de 2016). RAZONES FINANCIERAS DE LIQUIDEZ EN LA GESTIÓN. Universidad Nacional Mayor de San Marcos, Perú: Quipukamayoc. doi:ISSN: 1609-8196
- Illanes, L. (Marzo de 2017). CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS. Santiago, Chile. Obtenido de <https://repositorio.uchile.cl/handle/2250/145690>
- Instituto Nacional de Estadística e Informática - INEI. (2022). El Producto Bruto Interno creció 3,3% en el segundo trimestre de 2022. *Nota de Prensa INEI N° 138*, 1-2.
- Leon, E., & Saavedra, M. (27 de Febrero de 2018). FUENTES DE FINANCIAMIENTO PARA LAS MIPYME EN MÉXICO. Mexico.
- Leyva, G. (18 de Noviembre de 2018). Indicadores de desempeño empresarial para medir la calidad de las estrategias financieras. *Confin Habana*, 58-75. Obtenido de http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2073-60612018000100005&lng=es&tlng=es.
- Markowitz, H. (Marzo de 1952). Modelo de Markowitz - Portfolio selection. doi:<https://doi.org/10.1111/j.1540-6261.1952.tb01525.x>
- Martinez, J. (30 de Agosto de 2022). *LOS TIPOS DE FINANCIACIÓN DE LA EMPRESA, ECONOSUBLIME*. Obtenido de ECONOSUBLIME: <https://www.econosublime.com/2019/12/TIPOS-FINANCIACION-fuentes-financieras-empresa.html>
- Mendoza Palomino, R. M., & Delzo Sierra, R. F. (2015). Estrategias de financiamiento para el incremento de la rentabilidad en las Mypes dedicadas a la actividad ferretera de la provincia de Huancayo. Huancayo, Peru: Universidad Nacional del Centro del Perú. Obtenido de <http://hdl.handle.net/20.500.12894/3295>

- Menguzzato, M., & Renau, J. J. (18 de Diciembre de 2017). RESEÑA DE “LA DIRECCIÓN ESTRATÉGICA DE LA EMPRESA – UN ENFOQUE INNOVADOR. Barcelona, España: Ariel. Obtenido de <https://editorial.tirant.com/es/libro/la-direccion-estrategica-de-la-empresa-9788434420533>
- MIDAGRI. (26 de Agosto de 2022). *Perú es el primer productor y exportador mundial de café orgánico junto con Etiopía*. Obtenido de <https://www.gob.pe/institucion/midagri/noticias/647409-peru-es-el-primer-productor-yexportador-mundial-de-cafe-organico-junto-con-etiofia>
- Modigliani, F., & Miller, M. (1958). *Estructura de capital y fundamentos para la valoración de empresas*. Pearson education.
- Morillo, M. (2001). Rentabilidad financiera y reduccion de costos. Venezuela: Actualidad contable Faces.
- Myers, S., Brealey, R., & Allen, F. (2010). *PRINCIPIOS DE FINANZAS CORPORATIVAS*. Mexico: Mc Graw Hill.
- Ñaupas, H., Valdivia, M., Palacios, J., & Romero, H. (2014). Metodología de la investigación, Cuantitativa, Cualitativa y redacción de Tesis. Bogotá, Colombia: Ediciones de la U. 5ta. Edición.
- Rangel, I. G. (2008). Estrategias de financiamiento aplicadas en el sector panadero del estado Zulia. *Revista de Ciencias sociales*, 528-545. Obtenido de http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-95182008000300009&lng=es&tlng=es.
- Red de comunicación Regional - RCR. (22 de Junio de 2020). *ADEX: EXPORTACIÓN DE CAFÉ CAYÓ -26.3%*. Obtenido de <https://www.rcrperu.com/adex-exportacion-de-cafe-cayo-26-3/>
- Ricardo, D. (1815). Ensayo sobre la Influencia de un Bajo Precio de los Granos en los Beneficios de la Propiedad Territorial.
- Rincon, J. (2019). Gestión del capital de trabajo y rentabilidad. Evidencia empírica de empresas en Colombia. Bogotá, Colombia.

- Rojas, D., Mirabal, Y., Trujillo, A., & Pavon, I. (24 de mayo de 2022). Gestión financiera operativa en la empresa avícola de Pinar del Rio, Cuba. Cuba: Universidad del Pinar del Rio. doi:<https://doi.org/10.56563/costosygestion.103.1ark:s25458329/woy1azwrv>
- Rojas, D., Mirabal, Y., Trujillo, A., & Pavon, I. (24 de Mayo de 2022). GESTIÓN FINANCIERA OPERATIVA EN LA EMPRESA AVÍCOLA DE PINAR DEL RIO, CUBA. *GESTIÓN FINANCIERA OPERATIVA EN LA EMPRESA AVÍCOLA DE PINAR DEL RIO, CUBA*, 38. Cuba. doi:<https://doi.org/10.56563/costosygestion.103.1ark:s25458329/woy1azwrv>
- Ross, S., Westerfield, R., & Joffe, J. (2012). *Finanzas corporativas*. México: Mc Graw Hill 9na edición.
- Sanchez, J. P. (2002). *Analisis de rentabilidad de la empresa*. España: 5campus.
- Solis, M., Mendez, S., Novela, R., Martinez, E., & Amaya, G. (2005). LA IMPORTANCIA DE LA LIQUIDEZ, RENTABILIDAD, INVERSIÓN Y TOMA DE DECISIONES EN LA GESTIÓN FINANCIERA EMPRESARIAL PARA LA OBTENCIÓN DE RECURSOS EN LA INDUSTRIA DE LA PESCA DE PELÁGICOS MENORES EN ENSENADA, B.C. 5. California, EEUU.
- Suarez, A. (22 de julio de 2020). ESTUDIO CORRELACIONAL ENTRE FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD PARA EMPRESAS INMOBILIARIAS DEL ECUADOR. 109. Guayaquil, Ecuador. Obtenido de <http://repositorio.ucsg.edu.ec/handle/123456789/3903>
- Trueba, B., Badillo, I., & Morales, O. (2012). Diagnostico del sistema financiero, la banca comercial y el sistema de portafolios basado en el mercado de sistemas viables. *Instituto Politécnico Nacional, Escuela Superior de Ingeniería Mecánica y Eléctrica*, 12.
- Van Horne, J. (1993). *Fundamentos de Administración Financiera*. México: Tercera Edición en Español. Editorial Prentice Hall.
- Van Horne, J., & Wachowicz, J. J. (2010). *Fundamentos de Administración Financiera*. Mexico: Pearson education 13 edición.

Vidaurre, C. (2020). El financiamiento y su influencia en el crecimiento de los ingresos por ventas de la empresa Leche Gloria SA. Periodo: 1998-2018. Lima, Peru: Universidad Nacional Mayor de San Marcos. Obtenido de <https://hdl.handle.net/20.500.12672/16617>

Yancari, J. (Enero de 2022). Reactivación económica en Perú: FAE-AGRO y el problema del financiamiento del sector agropecuario. *FAE-AGRO y el problema del financiamiento del sector agropecuario, Depósito Legal en la Biblioteca Nacional del Perú N° 2022- 04856*. (G. P. Ciudadana, Recopilador) Lima, Peru. Obtenido de www.propuestaciudadana.org.pe

VI. ANEXOS

Anexo A
Matriz de consistencia

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	METODOLOGÍA	POBLACIÓN	TECNICAS E INSTRUMENTOS
PROBLEMA GENERAL	OBJETIVO GENERAL	HIPÓTESIS GENERAL	VARIABLE INDEPENDIENTE	Primera dimensión: Financiamiento a corto plazo	I1: Préstamo para capital de trabajo I2: Beneficios del financiamiento a corto plazo I3: Nivel de liquidez para cumplir con el pago del préstamo de corto plazo	Enfoque: Cuantitativo Tipo: Básica Nivel: Explicativo Diseño: No experimental Muestra: La muestra está conformada por 52 funcionarios de las cooperativas de café	4 funcionarios por cada una de las 15 cooperativas agrarias de café Chanchamayo – Perú. Por lo tanto, da como resultado 60 trabajadores que se tomará como población.	Técnica de recolección de datos: Encuesta Herramienta: Cuestionario de tipo Likert de 5 puntos Procesamiento de datos: Excel y SPSS 27.0
¿De qué manera el financiamiento impacta en la rentabilidad de las cooperativas agrarias de café, Chanchamayo, año 2023?	Determinar cuál es el impacto del financiamiento en la rentabilidad de las cooperativas agrarias de café Chanchamayo, año 2023	El financiamiento impacta significativamente en la rentabilidad de las cooperativas agrarias de café, Chanchamayo, año 2023.	Financiamiento.	Segunda dimensión: Financiamiento a largo plazo	I1: Préstamo bancario de largo plazo I2: Beneficios del Financiamiento a largo plazo I3: Nivel de liquidez para Cumplir con el pago del préstamo de largo plazo			
PROBLEMAS ESPECÍFICOS	OBJETIVOS ESPECÍFICOS	HIPÓTESIS ESPECÍFICAS	VARIABLE DEPENDIENTE	Primera dimensión: Rentabilidad patrimonial	I1: ROA I2: Leverage			
¿Cuál es el impacto del financiamiento a corto plazo en la rentabilidad de las cooperativas agrarias de café, Chanchamayo, año 2023?	Determinar el impacto del financiamiento a corto plazo en la rentabilidad de las cooperativas agrarias de café, Chanchamayo, año 2023.	El financiamiento a corto plazo impacta significativamente en la rentabilidad de las cooperativas agrarias de café, Chanchamayo, año 2023.	Rentabilidad	Segunda dimensión: Rentabilidad sobre las ventas	I1: Generación de utilidades I2: Nivel de ventas			
¿Cuál es el impacto del financiamiento a largo plazo en la rentabilidad de las cooperativas agrarias de café, Chanchamayo, año 2023?	Determinar el impacto del financiamiento a largo plazo en la rentabilidad de las cooperativas agrarias de café, Chanchamayo, año 2023.	El financiamiento a largo plazo impacta significativamente en la rentabilidad de las cooperativas agrarias de café, Chanchamayo, año 2023.						

Anexo B

Operacionalización de variables

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS	ESCALA DE MEDICIÓN
Variable 1: Financiamiento	El financiamiento, según la definición de Perdomo (1998), se refiere a la adquisición de recursos para la ejecución de una actividad económica, ya sea a corto o largo plazo, conformados por el capital propio o son complementados con recursos de terceros. Estos recursos son necesarios para la operación normal y eficiente de una empresa, ya sea pública, privada.	El financiamiento implica proporcionar capital a una entidad o individuo para llevar a cabo proyectos o negocios. En el ámbito empresarial, puede tomar la forma de préstamos bancarios o inversiones de accionistas, permitiendo la ejecución de planes y operaciones eficientes a corto o largo plazo.	Financiamiento a corto plazo	I1: Préstamo para capital de trabajo I2: Beneficios del financiamiento a corto plazo I3: Nivel de liquidez para cumplir con el pago del préstamo de corto plazo	I1: Item 1 y 2 I2: Item 3 y 4 I3: Item 5 y 6	<p>Técnica de recolección de datos: Encuesta</p> <p>Herramienta: Cuestionario de tipo Likert de 5 puntos</p>
			Financiamiento a largo plazo	I1: Préstamo bancario de largo plazo I2: Beneficios del financiamiento a largo plazo I3: Nivel de liquidez para cumplir con el pago del préstamo de largo plazo	I1: Item 8 y 10 I2: Item 9 I3: Item 7 y 11	
Variable 2: Rentabilidad	Según De La Hoz Suarez & Ferrer (2008), la rentabilidad constituye uno de los objetivos que toda empresa persigue para analizar el rendimiento de sus inversiones y valorar empresas al realizar diversas actividades para generar retornos de inversión a lo largo de un periodo determinado.	Según señala Sánchez (2002) la rentabilidad financiera, siendo una medida de rentabilidad final, se determina al considerar la estructura financiera de la empresa, abarcando tanto el aspecto del resultado como el de la inversión. Este cálculo está influido por los factores que afectan a la rentabilidad económica, así como por la estructura financiera que resulta de las decisiones de financiamiento	Rentabilidad patrimonial	I1: ROA I2: Leverage	I1: Item 1 y 3 I2: Item 2,4,5	
			Rentabilidad sobre las ventas	I1: Generación de utilidades I2: Nivel de ventas	I1: Item 6 y 9 I2: Item 7,8,10	

Anexo C
Cronograma de actividades

		AÑO 2023															
		Setiembre				Octubre				Noviembre				Dic			
		1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2		
1	Identificación de la línea de investigación y determinación del título de investigación	x															
2	Registro de título de tesis en el Formulario Google de la EP		x														
3	Planteamiento del problema de investigación y revisión de la literatura		x														
4	Determinación de problemas, objetivos e hipótesis; y aspectos metodológicos			x													
5	Presentación de proyecto de tesis por el MAT			x													
6	Designación de asesor de tesis			x													
7	Elaboración de instrumentos de investigación				x												
8	Validación y confiabilidad de instrumentos de investigación					x											
9	Procesamiento de datos						x										
10	Presentación, análisis e interpretación de resultados							x	x								
11	Redacción general de informe de tesis									x	x						
12	Revisión final de redacción del informe final											x					
13	Presentación de informe de tesis por parte del asesor											x					
14	Solicitud de sustentación de tesis												x				
15	Sustentación de tesis													x	x		

Anexo D

Análisis de confiabilidad

Resumen de procesamiento de casos

		N	%
Casos	Válido	52	100,0
	Excluido ^a	0	,0
	Total	52	100,0

a. La eliminación por lista se basa en todas las variables del procedimiento.

Estadísticas de fiabilidad

Alfa de Cronbach	N de elementos
,750	21

Anexo E

Vista de datos Excel

Item1	Item2	Item3	Item4	Item5	Item6	dim1v1	Item7	Item8	Item9	Item10	Item11	dim2v1	v1	Item12	Item13	Item14	Item15	Item16	dim1v2	Item17	Item18	Item19	Item20	Item21	dim2v2	v2	
5	4	5	5	5	5	29	4	5	5	4	3	21	50	4	4	4	5	4	21	5	5	5	5	5	25	46	
5	5	4	5	5	5	27	5	5	5	3	3	21	48	5	5	5	5	5	25	5	5	5	5	5	5	25	50
4	4	3	5	5	4	25	5	5	4	4	4	22	47	5	5	4	4	23	4	5	5	4	5	5	4	23	46
5	4	4	5	5	4	27	4	5	5	4	3	21	49	4	4	4	5	4	21	5	5	5	5	5	5	25	46
5	3	5	5	3	5	26	4	4	5	2	3	18	44	3	5	5	4	4	21	4	4	4	5	2	5	20	41
5	2	4	4	3	4	22	5	5	5	3	3	21	43	3	5	5	4	3	20	3	4	5	2	5	19	38	
5	3	4	5	3	4	24	4	4	4	2	3	17	41	3	5	5	4	3	20	4	5	5	3	5	22	42	
5	3	5	5	3	4	25	4	4	5	3	3	19	44	3	5	5	4	4	21	4	4	5	3	5	21	42	
5	3	5	4	5	4	26	4	4	5	3	3	19	45	4	5	5	5	3	22	4	5	5	4	4	22	44	
4	2	4	4	5	4	23	4	3	4	3	3	17	40	5	5	5	5	3	23	5	5	5	5	5	25	48	
4	3	5	5	5	4	26	4	4	5	3	4	20	46	4	5	5	4	2	20	4	5	5	4	5	23	43	
5	3	5	4	5	4	26	4	4	5	3	3	19	45	4	5	5	5	3	22	4	5	5	4	4	22	44	
3	2	4	5	5	3	22	4	4	5	5	5	23	45	5	5	4	3	4	21	4	5	5	4	4	22	43	
4	2	4	5	5	4	24	4	4	5	5	5	23	47	5	5	4	3	4	21	4	5	5	4	4	22	45	
4	2	3	4	4	5	21	4	4	5	5	5	23	44	5	5	4	3	4	21	4	5	5	4	4	22	45	
3	3	4	5	5	3	23	4	4	5	5	5	23	46	5	5	4	3	4	21	4	5	5	4	4	22	45	
5	3	3	3	3	4	21	4	4	3	3	3	17	38	4	5	5	3	4	21	4	5	3	5	5	22	43	
4	2	3	3	3	4	19	4	4	3	3	3	17	36	4	5	5	3	4	21	4	5	3	5	5	22	43	
4	3	3	3	3	4	20	4	4	3	3	3	17	37	4	5	5	3	4	21	4	5	3	5	5	22	43	
5	3	3	3	3	4	21	4	4	3	3	3	17	38	4	5	5	3	4	21	4	5	3	5	5	22	43	
5	3	5	5	4	5	21	5	3	5	3	3	19	46	4	5	3	4	4	20	4	3	5	3	4	19	39	
5	4	5	4	5	5	28	5	3	5	3	3	19	47	4	5	4	4	4	21	4	4	5	3	5	21	42	
5	3	4	4	4	5	25	5	2	4	3	2	16	41	3	3	3	3	4	18	4	3	5	3	4	19	37	
5	3	5	5	4	4	26	5	3	5	3	2	18	44	4	5	3	4	4	20	4	3	5	3	4	19	39	
5	3	5	5	4	5	27	5	3	5	3	2	18	45	4	5	3	4	4	20	4	3	5	3	4	19	39	
5	4	5	5	4	5	28	5	3	5	3	3	19	47	4	5	4	4	4	21	4	4	5	3	4	19	39	
5	3	3	3	3	4	21	4	4	3	3	3	17	38	4	5	5	3	4	21	4	5	3	5	5	22	43	
5	3	5	5	4	5	21	5	3	5	3	3	19	46	4	5	3	4	4	20	4	3	5	3	4	19	39	
5	4	5	4	4	5	25	5	2	4	3	2	16	41	3	3	3	3	4	18	4	3	5	3	4	19	37	
5	3	5	5	4	4	26	5	3	5	3	2	18	44	4	5	3	4	4	20	4	3	5	3	4	19	39	
5	3	5	5	4	5	27	5	3	5	3	2	18	45	4	5	3	4	4	20	4	3	5	3	4	19	39	
5	4	5	5	4	5	28	5	3	5	3	3	19	47	4	5	4	4	4	21	4	4	5	3	4	19	39	
4	4	4	4	4	4	23	4	4	4	4	4	20	43	4	5	4	4	4	21	5	5	5	4	5	24	45	
4	4	5	3	2	4	22	3	4	2	5	2	16	38	3	5	4	4	4	20	2	4	5	3	5	19	38	
4	3	5	3	2	4	21	3	4	2	4	2	15	36	3	5	4	4	4	20	2	4	5	3	5	19	38	
5	4	5	3	2	4	22	3	4	2	5	2	16	39	3	5	4	4	4	20	2	4	5	3	5	19	38	
5	4	5	3	5	4	26	5	4	5	3	5	22	48	4	5	5	4	4	22	4	5	5	5	5	24	46	
5	3	5	4	4	5	26	4	4	4	2	5	19	45	4	5	4	4	4	21	5	4	5	4	5	23	44	
4	5	5	4	5	4	27	5	4	5	3	4	21	48	4	5	5	4	4	22	5	5	5	5	5	25	47	
5	4	5	3	4	4	25	5	4	5	3	4	21	46	4	5	4	4	4	21	4	5	5	4	5	24	45	
5	3	4	4	3	4	23	3	4	4	4	4	19	42	4	4	4	4	4	20	3	3	4	5	5	20	40	
5	4	4	3	3	5	24	4	4	5	5	4	22	46	4	4	4	4	4	20	4	4	4	4	4	20	40	
4	4	3	3	2	5	21	3	4	4	4	4	5	20	41	4	4	4	4	20	4	3	3	3	3	15	34	
4	3	3	3	2	4	19	4	4	4	4	4	4	20	39	4	4	4	4	20	4	2	2	3	3	14	34	
4	3	3	3	3	3	20	4	4	4	4	3	19	39	3	5	4	5	3	20	4	4	5	3	4	20	40	
4	3	3	3	3	3	19	4	3	4	3	3	17	36	2	4	4	5	3	18	4	4	4	3	4	19	37	
3	3	4	4	4	3	21	4	4	4	4	4	3	19	40	3	5	4	5	3	20	4	4	5	3	4	20	40
4	4	4	4	3	3	22	4	4	4	4	3	19	41	2	4	4	4	3	17	4	4	4	4	4	4	20	37
3	2	4	4	2	3	18	3	4	4	2	2	15	35	4	4	4	4	4	20	4	3	4	4	4	4	19	38
4	2	5	5	3	3	21	3	4	2	3	3	36	4	5	5	4	4	23	5	4	5	4	5	23	46	46	
3	1	5	4	3	3	19	3	4	5	2	2	16	35	4	5	4	5	4	22	4	3	4	4	4	19	41	
3	2	4	4	2	4	19	3	4	4	2	2	15	34	4	4	4	4	4	20	4	3	5	4	4	4	20	40

Anexo F

Vista de datos SPSS

Archivo Editar Ver Datos Transformar Analizar Gráficos Utilidades Ampliaciones Ventana Ayuda

Visible: 27 de 27 variables

	IP1	IP2	IP3	IP4	IP5	IP6	IP7	IP8	IP9	IP10	IP11	IP12	IP13	IP14	IP15	IP16	IP17
1	5	4	5	5	5	5	4	5	5	4	3	4	4	4	5	4	5
2	5	5	4	5	5	3	5	5	5	3	3	5	5	5	5	5	5
3	4	4	3	5	5	4	5	5	4	4	4	5	5	5	4	4	4
4	5	4	4	5	5	4	4	5	5	4	3	4	4	4	5	4	5
5	5	3	5	5	3	5	4	4	5	2	3	3	5	5	4	4	4
6	5	2	4	4	3	4	5	5	6	3	3	3	5	5	4	3	3
7	5	3	4	5	3	4	4	4	4	2	3	3	5	5	4	3	4
8	5	3	5	5	3	4	4	4	5	3	3	3	5	5	4	4	4
9	5	3	5	4	5	4	4	4	5	3	4	4	5	5	5	2	4
10	4	2	4	4	5	4	4	3	4	3	3	5	5	5	5	3	5
11	4	3	5	5	5	4	4	4	5	3	4	4	5	5	4	2	4
12	5	3	5	4	5	4	4	4	5	3	3	4	5	5	5	3	4
13	3	2	4	5	5	3	4	4	5	5	5	5	5	4	3	4	4
14	4	2	4	5	5	4	4	4	5	5	5	5	5	4	3	4	4
15	2	3	4	4	5	3	4	4	5	5	5	5	5	4	3	4	4
16	3	3	4	5	5	3	4	4	5	5	5	5	5	4	3	4	4
17	5	3	3	3	3	3	4	4	4	3	3	3	4	5	5	3	4
18	4	2	3	3	3	4	4	4	3	3	3	4	5	5	3	4	4
19	4	3	3	3	3	4	4	4	3	3	3	4	5	5	3	4	4
20	5	3	3	3	3	4	4	4	3	3	3	4	5	5	3	4	4
21	5	3	5	5	4	5	5	3	5	3	3	4	5	3	4	4	4
22	5	4	5	5	4	5	5	3	5	3	3	4	5	4	4	4	4
23	5	3	4	4	4	5	5	2	4	3	2	3	5	3	3	4	4
24	5	3	5	5	4	4	5	3	5	3	2	4	5	3	4	4	4
25	5	3	5	5	4	5	5	3	5	3	2	4	5	3	4	4	4
26	5	4	5	5	4	5	5	3	5	3	3	4	5	4	4	4	4
27	5	3	4	4	4	5	5	2	4	3	2	3	5	3	3	4	4

Vista de datos Vista de variables

Anexo G

Vista de variables SPSS

Archivo Editar Ver Datos Transformar Analizar Gráficos Utilidades Ampliaciones Ventana Ayuda

	Nombre	Tipo	Anchura	Decimales	Etiqueta	Valores	Perdidos	Columnas	Alineación	Medida	Rol
1	IP1	Númérico	8	0	¿Con qué frecuencia accede a fondos del sistema financiero a corto plazo?	{1, Nunca}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
2	IP2	Númérico	8	0	¿Considera adecuadas las tasas de interés que le cobra el sistema finan...	{1, Nunca}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
3	IP3	Númérico	8	0	¿Con qué frecuencia evalúa las ventajas de adquirir deudas a corto plazo?	{1, Nunca}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
4	IP4	Númérico	8	0	¿Considera usted que el financiamiento a corto plazo ha contribuido a m...	{1, Nunca}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
5	IP5	Númérico	8	0	¿Considera que los plazos de los préstamos a corto plazo se ajustan al ...	{1, Nunca}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
6	IP6	Númérico	8	0	¿Con qué regularidad busca financiamiento para el capital de trabajo de ...	{1, Nunca}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
7	IP7	Númérico	8	0	¿En qué medida considera que los términos del financiamiento a largo pl...	{1, Nunca}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
8	IP8	Númérico	8	0	¿Considera usted importante la obtención de fondos a largo plazo para p...	{1, Nunca}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
9	IP9	Númérico	8	0	¿En qué medida considera que el financiamiento a largo plazo ha sido u...	{1, Nunca}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
10	IP10	Númérico	8	0	¿En qué medida considera viable y recomendable la opción de endeudar...	{1, Nunca}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
11	IP11	Númérico	8	0	¿Considera usted manejables las tasas de interés propuestas por las en...	{1, Nunca}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
12	IP12	Númérico	8	0	¿La rentabilidad patrimonial refleja la efectividad en la gestión de los recu...	{1, Nunca}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
13	IP13	Númérico	8	0	¿Considera la rentabilidad patrimonial como un objetivo fundamental en s...	{1, Nunca}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
14	IP14	Númérico	8	0	¿Con qué regularidad realiza análisis de la rentabilidad patrimonial?	{1, Nunca}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
15	IP15	Númérico	8	0	¿En qué medida considera importante evaluar los gastos financieros en l...	{1, Nunca}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
16	IP16	Númérico	8	0	¿Las utilidades generadas han contribuido de manera significativa al forta...	{1, Nunca}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
17	IP17	Númérico	8	0	¿Considera usted que la rentabilidad sobre las ventas ha mejorado en fu...	{1, Nunca}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
18	IP18	Númérico	8	0	¿Con qué frecuencia la gestión operativa asegura una cobertura adecuad...	{1, Nunca}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
19	IP19	Númérico	8	0	¿Considera usted que la rentabilidad sobre las ventas es un objetivo para...	{1, Nunca}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
20	IP20	Númérico	8	0	¿Con qué frecuencia la rentabilidad sobre ventas genera resultados favor...	{1, Nunca}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
21	IP21	Númérico	8	0	¿Considera usted que realiza una correcta distribución de fondos y gesti...	{1, Nunca}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
22	XD1	Númérico	8	0	XD1: FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO	{1, Nunca}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
23	XD2	Númérico	8	0	XD2: FINANCIAMIENTO A LARGO PLAZO	{1, Nunca}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
24	YD1	Númérico	8	0	YD1: RENTABILIDAD PATRIMONIAL	{1, Nunca}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
25	YD2	Númérico	8	0	YD2: RENTABILIDAD SOBRE LAS VENTAS	{1, Nunca}...	Ninguno	9	Derecha	Ordinal	Entrada
26	X	Númérico	8	0	X: FINANCIAMIENTO	{1, Nunca}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
27	Y	Númérico	8	0	Y: RENTABILIDAD	{1, Nunca}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
28											

Vista de datos Vista de variables

Anexo H
Validación de expertos

1. Mg. Pedro Caceres Alemán

Título: El financiamiento y su impacto en la rentabilidad de las cooperativas agrarias de café, Chanchamayo, año 2023

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA VARIABLE: "FINANCIAMIENTO"

N°	DIMENSIONES / Items	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		SI	No	SI	No	SI	No	
DIMENSION 1: FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO								
1	¿Con qué frecuencia accede a fondos del sistema financiero a corto plazo?	X		X		X		
2	¿Considera adecuadas las tasas de interés que le cobra el sistema financiero por los préstamos a corto plazo?	X		X		X		
3	¿Con qué frecuencia evalúa las ventajas de adquirir créditos a corto plazo?	X		X		X		
4	¿Considera usual que el financiamiento a corto plazo ha contribuido a mejorar las ventas de su cooperativa?	X		X		X		
5	¿Considera que los plazos de los préstamos a corto plazo se ajustan al período de recupero de la inversión?	X		X		X		
6	¿Con qué regularidad busca financiamiento para el capital de trabajo de su cooperativa?	X		X		X		
DIMENSION 2: FINANCIAMIENTO A LARGO PLAZO								
7	¿En qué medida considera que los términos del financiamiento a largo plazo están estratégicamente alineados con el período de recuperación de la inversión?	X		X		X		
8	¿Considera usual importante la obtención de fondos a largo plazo para potenciar el desarrollo del capital permanente?	X		X		X		
9	¿En qué medida considera que el financiamiento a largo plazo ha sido un factor determinante en el crecimiento sostenido de la cooperativa?	X		X		X		
10	¿En qué medida considera viable y recomendable la opción de endeudarse en la moneda local?	X		X		X		
11	¿Considera usted manejables las tasas de interés propuestas por las entidades financieras para los préstamos a largo plazo?	X		X		X		

Observaciones: _____

Opinión de aplicabilidad: Aplicable No aplicable 1

Apellidos y nombres del juez validador: Mg. Contador Piedad Soc. CURSI

Especialidad del validador: _____

DNI: 09627085

_____ de _____ del 2023

Firma del experto informante

Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.
 Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica.
 Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo.
 Suficiencia: se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión.

Título: El financiamiento y su impacto en la rentabilidad de las cooperativas agrarias de café, Chanchamayo, año 2023

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA VARIABLE: "RENTABILIDAD"

N°	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		SI	No	SI	No	SI	No	
DIMENSIÓN 1: RENTABILIDAD PATRIMONIAL								
1	¿Considera usted importante la rentabilidad patrimonial para impulsar el crecimiento de las ventas?	X		X		X		
2	¿Considera la rentabilidad patrimonial como un objetivo fundamental en su gestión empresarial?	X		X		X		
3	¿Con qué regularidad realiza análisis de la rentabilidad patrimonial?	X		X		X		
4	¿En qué medida considera importante evaluar los gastos financieros en los resultados?	X		X		X		
5	¿Considera usted que las utilidades generadas impactan en el incremento del patrimonio?	X		X		X		
DIMENSIÓN 2: RENTABILIDAD SOBRE LAS VENTAS								
6	¿Considera usted que los fondos destinados al capital de trabajo impactan en la mejora de la rentabilidad?	X		X		X		
7	¿Con qué frecuencia la gestión operativa asegura una cobertura adecuada de los gastos financieros?	X		X		X		
8	¿Considera usted que la rentabilidad sobre las ventas es un objetivo para su gestión empresarial?	X		X		X		
9	¿Con qué frecuencia la rentabilidad sobre ventas genera resultados favorables en la cooperativa?	X		X		X		
10	¿Con qué frecuencia cree que la gestión de costos y gastos se ajusta a las proyecciones de eficiencia establecidos en su cooperativa?	X		X		X		

Observaciones:

Opinión de aplicabilidad:

Aplicable

No aplicable

Apellidos y nombres del juez validador:

Cecilia Alvarez, Pedro F. Guevara Pizarro, Doroteo Umasu

DNI:

09627083

Especialidad del validador:

4 de *Juny* del 2023

Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.
 Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica.
 Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo.
 Suficiencia: se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión.

Firma del experto informante

[Firma]

Título: El financiamiento y su impacto en la rentabilidad de las cooperativas agrarias de café, Chanchamayo, año 2023

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA VARIABLE: "FINANCIAMIENTO"

N°	DIMENSIONES / Items	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias	
		SI	No	SI	No	SI	No		
DIMENSION 1: FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO									
1	¿Con qué frecuencia accede a fondos del sistema financiero a corto plazo?	X		X		X			
2	¿Considera adecuadas las tasas de interés que le cobra el sistema financiero por los préstamos a corto plazo?	X		X		X			
3	¿Con qué frecuencia evalúa las ventajas de adquirir deudas a corto plazo?	X		X		X			
4	¿Considera usted que el financiamiento a corto plazo ha contribuido a mejorar las ventas de su cooperativa?	X		X		X			
5	¿Considera que los plazos de los préstamos a corto plazo se ajustan al periodo de recupero de la inversión?	X		X		X			
6	¿Con qué regularidad busca financiamiento para el capital de trabajo de su cooperativa?	X		X		X			
DIMENSION 2: FINANCIAMIENTO A LARGO PLAZO									
7	¿En qué medida considera que los términos del financiamiento a largo plazo están estratégicamente alineados con el periodo de recuperación de la inversión?	X		X		X			
8	¿Considera usted importante la obtención de fondos a largo plazo para potenciar el desarrollo del capital permanente?	X		X		X			
9	¿En qué medida considera que el financiamiento a largo plazo ha sido un factor determinante en el crecimiento sostenido de la cooperativa?	X		X		X			
10	¿En qué medida considera viable y recomendable la opción de endeudarse en la moneda local?	X		X		X			
11	¿Considera usted manejables las tasas de interés propuestas por las entidades financieras para los préstamos a largo plazo?	X		X		X			

Observaciones:

Opinión de aplicabilidad:

Aplicable |

No aplicable |

Apellidos y nombres del juez validador:

Especialidad del validador:

MBA *Miguel Torres Gab. R. R. J. J.*
Enf. Factor Técnico Docente UPHSM

DNI:

0571208

3 de 11 del 2023

Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.
 Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica.
 Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo.
 Suficiencia: se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión.

Firma del experto informante

[Firma]

2. Mg. Carlos Mendoza Torres:

Título: El financiamiento y su impacto en la rentabilidad de las cooperativas agrarias de café, Chanchamayo, año 2023

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA VARIABLE: "RENTABILIDAD"

N°	DIMENSIONES / Items	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias	
		SI	No	SI	No	SI	No		
DIMENSIÓN 1: RENTABILIDAD PATRIMONIAL									
1	¿Considera usted importante la rentabilidad patrimonial para impulsar el crecimiento de las ventas?	X		X		X			
2	¿Considera la rentabilidad patrimonial como un objetivo fundamental en su gestión empresarial?	X		X		X			
3	¿Con qué regularidad realiza análisis de la rentabilidad patrimonial?	X		X		X			
4	¿En qué medida considera importante evaluar los gastos financieros en los resultados?	X		X		X			
5	¿Considera usted que las utilidades generadas impactan en el incremento del patrimonio?	X		X		X			
DIMENSIÓN 2: RENTABILIDAD SOBRE LAS VENTAS									
6	¿Considera usted que los fondos destinados al capital de trabajo impactan en la mejora de la rentabilidad?	X		X		X			
7	¿Con qué frecuencia la gestión operativa asegura una cobertura adecuada de los gastos financieros?	X		X		X			
8	¿Considera usted que la rentabilidad sobre las ventas es un objetivo para su gestión empresarial?	X		X		X			
9	¿Con qué frecuencia la rentabilidad sobre ventas genera resultados favorables en la cooperativa?	X		X		X			
10	¿Con qué frecuencia cree que la gestión de costos y gastos se ajusta a las proyecciones de eficiencia establecidos en su cooperativa?	X		X		X			

Observaciones: _____

Opinión de aplicabilidad: Aplicable | | No aplicable | |

Apellidos y nombres del juez validador: Miguel Torres Gutiérrez

Especialidad del validador: MDA Contador Público

DNI: 0710208

3 de 11 del 2023

Gabriel
Firma del experto informante

Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.
 Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica.
 Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo.
 Suficiencia: se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión.

3. Prof. Ruth Romero Huamani

Título: El financiamiento y su impacto en la rentabilidad de las cooperativas agrarias de café, Chanchamayo, año 2023

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA VARIABLE: "FINANCIAMIENTO"

N°	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias	
		SI	No	SI	No	SI	No		
DIMENSION 1: FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO									
1	¿Con qué frecuencia accede a fondos del sistema financiero a corto plazo?	✓		✓		✓			
2	¿Considera adecuadas las tasas de interés que le cobra el sistema financiero por los préstamos a corto plazo?	✓		✓		✓			
3	¿Con qué frecuencia evalúa las ventajas de adquirir deudas a corto plazo?	✓		✓		✓			
4	¿Considera usted que el financiamiento a corto plazo ha contribuido a mejorar las ventas de su cooperativa?	✓		✓		✓			
5	¿Considera que los plazos de los préstamos a corto plazo se ajustan al periodo de recupero de la inversión?	✓		✓		✓			
6	¿Con qué regularidad busca financiamiento para el capital de trabajo de su cooperativa?	✓		✓		✓			
DIMENSION 2: FINANCIAMIENTO A LARGO PLAZO									
7	¿En qué medida considera que los términos del financiamiento a largo plazo están estratégicamente alineados con el periodo de recuperación de la inversión?	✓		✓		✓			
8	¿Considera usted importante la obtención de fondos a largo plazo para potenciar el desarrollo del capital permanente?	✓		✓		✓			
9	¿En qué medida considera que el financiamiento a largo plazo ha sido un factor determinante en el crecimiento sostenido de la cooperativa?	✓		✓		✓			
10	¿En qué medida considera viable y recomendable la opción de endeudarse en la moneda local?	✓		✓		✓			
11	¿Considera usted manejables las tasas de interés propuestas por las entidades financieras para los préstamos a largo plazo?	✓		✓		✓			

Observaciones: _____


Opinión de aplicabilidad: Aplicable | XI | No aplicable | I

Apellidos y nombres del juez validador: Ruth M. Romero Huamani DNI: 40723196

Especialidad del validador: Psicología Pedagogía

04 de 11 del 2023

Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.
 Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica.
 Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo.
 Suficiencia: se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión.


 Firma del experto informante

Título: El financiamiento y su impacto en la rentabilidad de las cooperativas agrarias de café, Chanchamayo, año 2023

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA VARIABLE: "RENTABILIDAD"

N°	DIMENSIONES / Items	Pertinencia ¹		Referencia ²		Claridad ³		Sugerencias
		SI	No	SI	No	SI	No	
DIMENSION 1: RENTABILIDAD PATRIMONIAL								
1	¿Considera usted importante la rentabilidad patrimonial para impulsar el crecimiento de las ventas?	/	/	/	/	/	/	
2	¿Considera la rentabilidad patrimonial como un objetivo fundamental en su gestión empresarial?	/	/	/	/	/	/	
3	¿Con qué regularidad realiza análisis de la rentabilidad patrimonial?	/	/	/	/	/	/	
4	¿En qué medida considera importante evaluar los gastos financieros en los resultados?	/	/	/	/	/	/	
5	¿Considera usted que las utilidades generadas impactan en el incremento del patrimonio?	/	/	/	/	/	/	
DIMENSION 2: RENTABILIDAD SOBRE LAS VENTAS								
6	¿Considera usted que los fondos destinados al capital de trabajo impactan en la mejora de la rentabilidad?	/	/	/	/	/	/	
7	¿Con qué frecuencia la gestión operativa asegura una cobertura adecuada de los gastos financieros?	/	/	/	/	/	/	
8	¿Considera usted que la rentabilidad sobre las ventas es un objetivo para su gestión empresarial?	/	/	/	/	/	/	
9	¿Con qué frecuencia la rentabilidad sobre ventas genera resultados favorables en la cooperativa?	/	/	/	/	/	/	
10	¿Con qué frecuencia cree que la gestión de costos y gastos se ajusta a las proyecciones de eficiencia establecidas en su cooperativa?	/	/	/	/	/	/	

Observaciones:

Opinión de aplicabilidad: Aplicable | X | No aplicable | |

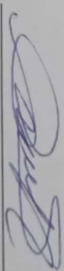
Apellidos y nombres del juez validador: Ruth M. Romero Huanani

DNI: _____

Especialidad del validador: Filosofía Matadros

04 de 11 del 2023

Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.
Referencia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica.
Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo.
Suficiencia: Se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión.


 Firma del experto informante

4. Mg. Marcial Medina Vigo

Título: El financiamiento y su impacto en la rentabilidad de las cooperativas agrarias de café, Chanchamayo, año 2023

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA VARIABLE: "FINANCIAMIENTO"

Nº	DIMENSIONES / Items	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias	
		SI	No	SI	No	SI	No		
DIMENSION 1: FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO									
1	¿Con qué frecuencia accede a fondos del sistema financiero a corto plazo?	/		/		/			
2	¿Considera adecuadas las tasas de interés que le cobra el sistema financiero por los préstamos a corto plazo?	/		/		/			
3	¿Con qué frecuencia evalúa las ventajas de adquirir deudas a corto plazo?	/		/		/			
4	¿Considera usted que el financiamiento a corto plazo ha contribuido a mejorar las ventas de su cooperativa?	/		/		/			
5	¿Considera que los plazos de los préstamos a corto plazo se ajustan al periodo de recupero de la inversión?	/		/		/			
6	¿Con qué regularidad busca financiamiento para el capital de trabajo de su cooperativa?	/		/		/			
DIMENSION 2: FINANCIAMIENTO A LARGO PLAZO									
7	¿En qué medida considera que los términos del financiamiento a largo plazo están estratégicamente alineados con el periodo de recuperación de la inversión?	/		/		/			
8	¿Considera usted importante la obtención de fondos a largo plazo para potenciar el desarrollo del capital permanente?	/		/		/			
9	¿En qué medida considera que el financiamiento a largo plazo ha sido un factor determinante en el crecimiento sostenido de la cooperativa?	/		/		/			
10	¿En qué medida considera viable y recomendable la opción de endeudarse en la moneda local?	/		/		/			
11	¿Considera usted manejables las tasas de interés propuestas por las entidades financieras para los préstamos a largo plazo?	/		/		/			

Observaciones: NINGUNA

Opinión de aplicabilidad: Aplicable | | No aplicable |

Apellidos y nombres del juez validador: Medina Neco Rafael Arrevalo

DNI: 09156053

Especialidad del validador: Especialista en Auditoría Contable y Financiera

Ena 21 de Nov. del 2023

Firma del experto informante

Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.
 Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica.
 Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo.
 Suficiencia: se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión.

Título: El financiamiento y su impacto en la rentabilidad de las cooperativas agrarias de café, Chanchamayo, año 2023

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA VARIABLE: "RENTABILIDAD"

N°	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias	
		Si	No	Si	No	Si	No		
DIMENSION 1: RENTABILIDAD PATRIMONIAL									
1	¿Considera usted importante la rentabilidad patrimonial para impulsar el crecimiento de las ventas?	/		/		/			
2	¿Considera la rentabilidad patrimonial como un objetivo fundamental en su gestión empresarial?	/		/		/			
3	¿Con qué regularidad realiza análisis de la rentabilidad patrimonial?	/		/		/			
4	¿En qué medida considera importante evaluar los gastos financieros en los resultados?	/		/		/			
5	¿Considera usted que las utilidades generadas impactan en el incremento del patrimonio?	/		/		/			
DIMENSION 2: RENTABILIDAD SOBRE LAS VENTAS									
6	¿Considera usted que los fondos destinados al capital de trabajo impactan en la mejora de la rentabilidad?	/		/		/			
7	¿Con qué frecuencia la gestión operativa asegura una cobertura adecuada de los gastos financieros?	/		/		/			
8	¿Considera usted que la rentabilidad sobre las ventas es un objetivo para su gestión empresarial?	/		/		/			
9	¿Con qué frecuencia la rentabilidad sobre ventas genera resultados favorables en la cooperativa?	/		/		/			
10	¿Con qué frecuencia cree que la gestión de costos y gastos se ajusta a las proyecciones de eficiencia establecidos en su cooperativa?	/		/		/			

Observaciones: NINGUNA

Opinión de aplicabilidad: Aplicable | X | No aplicable | 1

Apellidos y nombres del juez validador: HEORNA VICO PRINCIP

DNI: 09156053

Especialidad del validador: EXPERTO EN ECONOMIA CONTABLE Y FINANCIERA

14/09/21 de NOV del 2023

[Firma]

Firma del experto informante

Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.
 Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica.
 Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo.
 Suficiencia: se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión.