



**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES  
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

Endeudamiento empresarial y rentabilidad de la asociación de  
productores agropecuarios ande peruanos, Jaén 2022

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

**Contador Público**

**AUTORAS:**

Carhualloclo Chinguel, Betty Elizabet ([orcid.org/0009-0009-1119-0050](https://orcid.org/0009-0009-1119-0050))

Velasco Garcia, Flor Vella ([orcid.org/0009-0003-3651-7896](https://orcid.org/0009-0003-3651-7896))

**ASESORA:**

Dra. Espinoza Gamboa, Ericka Nelly ([orcid.org/0000-0002-5320-4694](https://orcid.org/0000-0002-5320-4694))

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:**

Finanzas

**LÍNEA DE RESPONSABILIDAD SOCIAL UNIVERSITARIA:**

Desarrollo económico, empleo y emprendimiento

CHICLAYO – PERÚ

2024

## **Dedicatoria**

Dedico con todo mi corazón mi tesis a mi padre celestial por ser mi protector y a mis padres por su ayuda incondicional, motivación y consejos para poder alcanzar mis objetivos.

Betty Elizabet Carhualloclo Chinguel

Mi tesis se la dedico a Dios por darme fortaleza y a mis padres por su apoyo y su esfuerzo por contemplar lograr mi sueño.

Flor Vella Velasco García

## **Agradecimiento**

Agradecemos a Dios por cuidar día a día de nosotras. Agradecemos a nuestras familias por ser partícipes de cada paso escalado.

Agradecemos a nuestra asesora Mg. Ericka Espinoza Gamboa, por su contribución en este trabajo



**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES  
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

### **Declaratoria de Autenticidad del Asesor**

Yo, ESPINOZA GAMBOA ERICKA NELLY, docente de la FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES de la escuela profesional de CONTABILIDAD de la UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO SAC - CHICLAYO, asesor de Tesis Completa titulada: "Endeudamiento empresarial y rentabilidad de la Asociación de Productores Agropecuarios Ande Peruanos, Jaén 2022", cuyos autores son CARHUALLOCLLO CHINGUEL BETTY ELIZABET, VELASCO GARCIA FLOR VELLA, constato que la investigación tiene un índice de similitud de 18.00%, verificable en el reporte de originalidad del programa Turnitin, el cual ha sido realizado sin filtros, ni exclusiones.

He revisado dicho reporte y concluyo que cada una de las coincidencias detectadas no constituyen plagio. A mi leal saber y entender la Tesis Completa cumple con todas las normas para el uso de citas y referencias establecidas por la Universidad César Vallejo.

En tal sentido, asumo la responsabilidad que corresponda ante cualquier falsedad, ocultamiento u omisión tanto de los documentos como de información aportada, por lo cual me someto a lo dispuesto en las normas académicas vigentes de la Universidad César Vallejo.

CHICLAYO, 07 de Marzo del 2024

<b>Apellidos y Nombres del Asesor:</b>	<b>Firma</b>
ERICKA NELLY ESPINOZA GAMBOA <b>DNI:</b> 10612065 <b>ORCID:</b> 0000-0002-5320-4694	Firmado electrónicamente por: ENESPINOZAG el 18-03-2024 23:51:49

Código documento Trilce: TRI - 0739753



**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES  
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**Declaratoria de Originalidad de los Autores**

Nosotros, CARHUALLOCLLO CHINGUEL BETTY ELIZABET, VELASCO GARCIA FLOR VELLA estudiantes de la FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES de la escuela profesional de CONTABILIDAD de la UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO SAC CHICLAYO, declaramos bajo juramento que todos los datos e información que acompañan la Tesis Completa titulada: "Endeudamiento empresarial y rentabilidad de la Asociación de Productores Agropecuarios Ande Peruanos, Jaén 2022", es de nuestra autoría, por lo tanto, declaramos que la Tesis Completa:

1. No ha sido plagiada ni total, ni parcialmente.
2. Hemos mencionado todas las fuentes empleadas, identificando correctamente toda cita textual o de paráfrasis proveniente de otras fuentes.
3. No ha sido publicada, ni presentada anteriormente para la obtención de otro grado académico o título profesional.
4. Los datos presentados en los resultados no han sido falseados, ni duplicados, ni copiados.

En tal sentido asumimos la responsabilidad que corresponda ante cualquier falsedad, ocultamiento u omisión tanto de los documentos como de la información aportada, por lo cual nos sometemos a lo dispuesto en las normas académicas vigentes de la Universidad César Vallejo.

<b>Nombres y Apellidos</b>	<b>Firma</b>
BETTY ELIZABET CARHUALLOCLLO CHINGUEL <b>DNI:</b> 73974254 <b>ORCID:</b> 0009-0009-1119-0050	Firmado electrónicamente por: BECARHUALLOCLLO el 07-03-2024 09:57:12
FLOR VELLA VELASCO GARCIA <b>DNI:</b> 70827603 <b>ORCID:</b> 0009-0003-3651-7896	Firmado electrónicamente por: FVELASCO el 07- 032024 10:49:50

Código documento Trilce: TRI – 0739751

## ÍNDICE DE CONTENIDOS

Dedicatoria .....	ii
Agradecimiento.....	iii
Declaratoria de autenticidad del asesor.....	iv
Declaratoria de Originalidad de los Autores .....	v
Índice de contenidos.....	vi
Índice de tablas.....	vii
Resumen .....	viii
Abstract .....	ix
I. INTRODUCCIÓN .....	1
II. MARCO TEÓRICO .....	4
III. METODOLOGÍA .....	11
3.1. Tipo y diseño de investigación.....	11
3.2. Categorías, Subcategorías y matriz de categorización .....	11
3.3. Escenario de estudio .....	12
3.4. Participantes.....	12
3.5. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	12
3.6. Procedimiento.....	12
3.7. Rigor científico.....	13
3.8. Método de análisis de la información .....	13
3.9. Aspectos éticos .....	14
IV. RESULTADOS Y DISCUSIÓN .....	15
V. CONCLUSIONES .....	32
VI. RECOMENDACIONES.....	33
REFERENCIAS.....	34
ANEXOS	

## ÍNDICE DE TABLAS

<b>Tabla 1</b> Identificación de la empresa asociación de productores agropecuarios ande peruanos	15
<b>Tabla 2</b> Analizar como el endeudamiento empresarial aumenta en la rentabilidad con el control de endeudamiento empresarial en la asociación de productores agropecuarios Ande Peruanos, Jaén 2022	17
<b>Tabla 3</b> Análisis del estado de resultados	20
<b>Tabla 4</b> Análisis del endeudamiento empresarial de la asociación de productores agropecuarios ande peruanos, Jaén 2022	23
<b>Tabla 5</b> Aplicación de ratios del endeudamiento empresarial de la asociación de productores agropecuarios ande peruanos, Jaén 2022	27
<b>Tabla 6</b> Aplicación de ratios de la rentabilidad de la asociación de productores agropecuarios Ande Peruanos, Jaén 2022	31

## **RESUMEN**

Se consideró como objetivo general: analizar cómo el endeudamiento empresarial aumenta la rentabilidad de la asociación de productores agropecuarios Ande Peruanos, Jaén 2022, para ello, se estableció una metodología cualitativa, de diseño fenomenológico, con estudio de caso, análisis de los estados financieros y descriptivo. Los resultados revelaron que, en 2022, la Asociación de Productores Agropecuarios Ande Peruanos en Jaén enfrentaba problemas financieros. Su endeudamiento corporativo era central, con una deuda significativa de 1,386,778.00 nuevos soles, 5.91 veces su patrimonio neto. Aunque alcanzaron un ROE del 44,43%, un análisis ajustado mostró que la deuda no afectaba negativamente a la rentabilidad. Sin embargo, preocupaba su capacidad para cubrir los gastos financieros y controlar los costes administrativos y de producción. El descenso de la rentabilidad planteaba a la organización riesgos financieros, de impago de la deuda y de sostenibilidad a largo plazo. Se concluye que la Asociación de Productores Agropecuarios Ande Peruanos presenta una intrigante historia empresarial de acuerdo a los datos financieros; estos datos revelaron una serie de retos y oportunidades en su gestión, especialmente en sus activos y pasivos; el tema del endeudamiento corporativo destaca en este análisis, pues se observa un pasivo total considerable en comparación con el patrimonio neto.

**Palabras clave:** Análisis financiero, endeudamiento, rentabilidad, eficiencia, generación de valor.



## **ABSTRACT**

The general objective was to analyse how corporate indebtedness increases the profitability of the agricultural products association Ande Peruanos, Jaen 2022, using a qualitative methodology with a phenomenological design, case study, analysis of financial statements and descriptive analysis. The results revealed that, in 2022, the Asociación de Productores Agropecuarios Ande Peruanos in Jaen faced financial problems. Their corporate indebtedness was central, with a significant debt of 1,386,778.00 nuevos soles, 5.91 times their net worth. Although they achieved an ROE of 44.43%, an adjusted analysis showed that debt did not negatively affect profitability. However, there were concerns about its ability to cover financial expenses and to control administrative and production costs. Declining profitability posed financial, debt default and long-term sustainability risks to the organisation. It is concluded that the Asociación de Productores Agropecuarios Ande Peruanos presents an intriguing business story according to the financial data; these data revealed a number of challenges and opportunities in its management, especially with regard to its assets and liabilities; the issue of corporate indebtedness stands out in this analysis, as it shows considerable total liabilities compared to net worth.

**Keywords:** Financial analysis, indebtedness, profitability, efficiency, value creation.

## I. INTRODUCCIÓN

La determinación de un nivel óptimo de endeudamiento de una empresa es un factor crucial para asegurar su buen funcionamiento. Todas las entidades empresariales se ven compelidas y abordan las mismas problemáticas esenciales en esta esfera. El primer asunto aborda la problemática de la obtención de recursos financieros para solventar sus operaciones. El segundo punto de discusión se centra en la determinación de los activos en los cuales la empresa debe invertir sus recursos financieros, así como en la cuantificación de dicha inversión (Horváthová et al., 2022).

En el entorno global, Zambrano et al. (2021) señalan que, según los informes, las pequeñas y medianas empresas (PYMES) en Ecuador se ven imposibilitadas de cumplir con sus obligaciones financieras debido a que sus cargas de deuda exceden en más del 70% debilitando paulatinamente a la rentabilidad de estas organizaciones. Estos factores engloban incrementos en los costos de capital, disminuciones en las utilidades a largo plazo y un aumento en los desembolsos financieros (Lai & Zhang, 2022; Prasad et al., 2022; Hwang et al., 2021).

En cambio, las estadísticas del BPI muestran que, en el 2020, la relación entre la deuda corporativa y el PIB habrá aumentado 15 puntos porcentuales en los mercados emergentes y 10 puntos porcentuales en las economías desarrolladas. La pandemia obligó a muchas empresas a endeudarse a pesar de carecer experiencia relevante (Schularick, 2021). Debido a que han aumentado sus compromisos con los proveedores, las empresas afiliadas y otros inversores, la deuda comercial de las empresas búlgaras está aumentando a un ritmo cada vez más alarmante, lo que resulta en una falta de pago constante (Hristozov, 2020).

En el Perú, Cardozo et al. (2023) indicaron que el endeudamiento de la compañía objeto de estudio alcanzó un umbral superior al 53% en el presente año, puesto que no se estaba haciendo un uso eficiente de los recursos obtenidos mediante préstamos. Huaraca et al. (2022) señalan que los indicadores superan el 0,60 recomendado para el año 2021, lo que indica que las actividades se financian con deuda. Chiquecahua et al. (2021) exteriorizaron

que de 2016 a 2018, la empresa obtuvo el mayor monto de deuda patrimonial, con un índice de 1,04.

En cambio, Escobar et al. (2023) manifiestan que en tiempos de confinamiento social la empresa enfrentó diversas situaciones negativas en su fluctuación de efectivo siendo la razón lo que afectó a su rentabilidad ya que alcanzó un 7% en el ROA y un ROE del 13%. También, López y Vásquez (2023) indican que la empresa tiene índices de rentabilidad neta bajos debido a que en 2018 solo logró alcanzar un índice de 0.146 tanto para ROA como para ROE.

Sin embargo, en el 2021 se observó que su ROA y ROE se redujo a 0,116. Estos resultados apuntan a una eventual disminución en las ventas anuales de la compañía con el tiempo. Igualmente, Chilón (2020) señala que no utilizar la contabilidad, como no tener habilidades de gestión empresarial son cuestiones administrativas que han puesto en peligro la existencia de la empresa ya que esto ha impactado seriamente en su rentabilidad cayendo hasta el -3% en el ROA y 2% en el ROE en el 2019.

Con respecto a la asociación de Productores Agropecuarios Ande Peruanos de la ciudad de Jaén a menudo recurre a la deuda corporativa como un medio para financiar operaciones en curso, desarrollar nuevos proyectos o realizar inversiones. Sin embargo, este procedimiento está causando un problema estructural que está impactando directamente en la rentabilidad de la organización. En primer lugar, la deuda empresarial significa tener que pagar intereses y amortizaciones sobre esa deuda. Estos pagos representan una carga financiera que no ha sido cubierta por los ingresos generados por la asociación, lo que genera dificultades para cumplir con las obligaciones financieras y, en consecuencia, retrasos en los pagos. Además, la deuda comercial está elevando el costo de capital de la organización. Estos gastos están afectando la rentabilidad, ya que el dinero podría usarse para el crecimiento o la distribución a los socios, en cambio, va hacia cosas como intereses y comisiones.

Ante ello, se consideró como problema general: ¿Cómo puede el endeudamiento empresarial contribuir al aumento de la rentabilidad de la asociación de productores agropecuarios Ande Peruanos, Jaén 2022?

Con respecto a la relevancia social con este estudio fueron beneficiados de manera directa los socios de la asociación dado que al conocer su capacidad de endeudamiento pudieron mejorar las decisiones que se tomen con respecto

a ello, permitiendo de esta forma aumentar su rentabilidad que beneficia de forma indirecta a los agricultores, a sus hijos y a todas las personas que radican en la ciudad de Jaén porque existirán mayores oportunidades de trabajo para todos.

Según Yucra y Bernedo (2020) revelan que la justificación de un estudio o proyecto debe demostrar su pertinencia y beneficio para la sociedad en su conjunto. Esto se conoce como la justificación social. En esta justificación, los factores de impacto social, económico y comunitario que resultarían de la realización del estudio o implementación.

Además, se justificó de forma teórica porque se fundamentó en el conocimiento existente del endeudamiento empresarial y rentabilidad.

En este sentido. Bagur et al. (2021) mencionan que la justificación teórica es el fundamento o razonamiento que se presenta en un estudio académico o proyecto de investigación para sustentar la trascendencia y aplicabilidad del estudio desde un punto de vista teórico o conceptual

Además, se justificó de forma práctica porque al detectar los cuellos de botella que encontraron los inconvenientes en la rentabilidad la junta de accionistas podrá tomar decisiones con el fin de mejorar dicha situación.

En palabras de Fernández (2020) establece que la justificación práctica se refiere a un argumento que se utiliza para demostrar la importancia y la utilidad de un estudio en un entorno práctico o aplicado.

Igualmente, se justificó de manera metodológica dado que este estudio fue bajo un enfoque cualitativo, con estudio de caso y descriptivo.

A criterio de Yucra y Bernedo (2020) exteriorizan que la explicación de los métodos y enfoques utilizados en la investigación sirve como eje principal de la justificación metodológica.

Se consideró como objetivo general analizar cómo el endeudamiento empresarial aumenta la rentabilidad de la asociación de productores agropecuarios Ande Peruanos, Jaén 2022. Los específicos fueron: Objetivo específico 1. Analizar el endeudamiento empresarial de la asociación de productores agropecuarios Ande Peruanos, Jaén 2022. Objetivo específico 2. Detallar las principales causas y consecuencias de la disminución de la rentabilidad de la asociación de productores agropecuarios Ande Peruanos, Jaén 2022.

## II. MARCO TEÓRICO

En el contexto nacional se presenta los siguientes antecedentes:

Zambrano et al. (2023) El propósito de esta investigación es analizar los elementos que influyen en la rentabilidad de las micro, pequeñas y medianas empresas del ámbito inmobiliario en Guayas. Se utilizó un análisis de regresión lineal múltiple basado en datos financieros y contables de 608 compañías durante 2021. Se encontró una correlación positiva entre la rentabilidad y factores como la rotación de activos, el nivel de endeudamiento y el apalancamiento financiero. Adicionalmente, se identificó una relación negativa significativa entre la rentabilidad y otros aspectos como la liquidez actual, el tamaño y la antigüedad de la empresa, y la cantidad de activos fijos. Esta investigación pone de relieve la importancia de los indicadores financieros a la hora de explicar el comportamiento en la explicación del comportamiento de los resultados de la empresa.

Sosa y Arriaga (2023) Este estudio evalúa cómo el apalancamiento (deuda total, de corto y largo plazo) y otras variables como crecimiento, rentabilidad de activos, tamaño y solvencia, influyen en el rendimiento bursátil de empresas mexicanas en la BMV entre 2017 y 2021. Se emplearon modelos de panel de mínimos cuadrados ordinarios y totalmente modificados. Los hallazgos revelan que el rendimiento operativo, crecimiento, tamaño y solvencia afectan significativamente al rendimiento bursátil, mientras que el apalancamiento y la estructura de capital no muestran un efecto notable en el rendimiento de las empresas estudiadas.

Borja et al. (2022) Este estudio busca establecer si hay una relación positiva entre rentabilidad y apalancamiento financiero en PYMES del sector industrial en Cuenca, Ecuador (2018-2020). Se aplicaron métodos cuantitativos con un diseño transversal no experimental, utilizando la correlación de Pearson para analizar datos de 150 empresas. Los hallazgos indican que las PYMES mejoran su rentabilidad con mayor uso de apalancamiento.

Chávez (2022) El objetivo principal del estudio fue conocer cómo el endeudamiento financiero de Alicorp SAA afectó la rentabilidad de la empresa entre 2011 y 2020. Se realizó un estudio longitudinal causal fundamental, se consideraron a 10 períodos como muestra de estudio. En términos de

rentabilidad, el apalancamiento financiero afecta el rendimiento del capital invertido en un 65,64 % y el rendimiento de las ventas en un 78,85 %. Sin embargo, el apalancamiento financiero no tiene efecto sobre la rentabilidad de los activos.

Chura (2022) analizó el nexo entre la carga de la deuda de Gloria SA y su rentabilidad desde 2015 hasta 2021. El diseño de la investigación no es experimental ni longitudinal ya que las mediciones se realizarán solo dentro de los períodos de tiempo especificados y solo a un nivel básico de investigación y correlación entre las variables del estudio. La muestra incluye datos financieros organizados trimestralmente desde 2015 hasta 2021 para la empresa. Entre sus hallazgos fueron (i) existe una correlación estadísticamente significativa entre la deuda y la rentabilidad en Gloria SA, con un nivel de confianza del 95%; (ii) existe una correlación estadísticamente significativa entre rendimiento de los activos, rendimiento del capital y rendimiento del capital social.

Narezo (2021) el objetivo del estudio es conocer la carga de la deuda y la rentabilidad de la empresa. Se planteó la metodología y se aplicó utilizando ratios de análisis horizontal y vertical para conocer la situación real de la empresa en los cuatro periodos de tiempo del 2018 al 2021. Dado que el valor p de 0,006 es inferior a 0,05, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa.

López et al. (2020) el artículo se propuso examinar el retorno de la inversión (ROI), el retorno del capital (ROE), la deuda y las ganancias antes de intereses, depreciación y amortización (EBITDA) creados por la adopción de plataformas tecnológicas por parte de una Administradora de Fondos de Pensiones. Un alcance descriptivo, una técnica cualitativa y un estudio de caso permitieron establecer la importancia de esta forma de inversión. Los hallazgos mostraron que, al contabilizar los ingresos, costos y gastos durante los dos años en estudio, indican un aumento significativo en la inversión.

Bussoli y Conte (2020) el objetivo de esta investigación es verificar si los beneficios obtenidos al otorgar períodos de pago prolongados pueden contribuir a aumentar la rentabilidad de las empresas italianas. Se realizan estudios empíricos sobre un grupo de corporaciones italianas entre 2008 y 2016. Se utilizan análisis de panel con modelos de efectos fijos y efectos aleatorios, además del método generalizado de momentos (GMM), para evaluar las

hipótesis de investigación. Los números demuestran cómo el crédito comercial ayuda a los resultados de las empresas italianas.

En los antecedentes internacionales se tomó a Chávez (2022) El objetivo principal fue determinar la influencia del endeudamiento financiero en la rentabilidad de la empresa Alicorp S.A.A., 2011-2020. Considerando los estados financieros de la empresa, con un estudio longitudinal básico de causalidad. Además, se basó en un análisis longitudinal de los datos financieros del balance y cuenta de resultados del mercado de valores. Como resultado mostró que su endeudamiento tiene un impacto del 65,64 % en el rendimiento sobre el capital y un impacto del 65,64 % en el rendimiento bruto sobre las ventas. La deuda tiene un impacto del 78,85% en el margen de utilidad bruta.

Pereda (2022) identificó los factores que impactan en el endeudamiento de las empresas del mercado industrial primario en Perú con sus accionistas. Se utilizó un modelo multifactorial de datos de panel basado en literatura previa. La muestra comprende diez empresas cotizadas en la BVL, con datos trimestrales de estados financieros de 2010 a 2019. Se usaron métodos de efectos fijos y aleatorios. Los resultados indican que tamaño, crecimiento, rentabilidad, estructura de activos y costo del servicio de la deuda son predictores significativos del endeudamiento, con la estructura de activos teniendo el mayor impacto positivo, seguido por la rentabilidad (impacto negativo) y los costos variables del servicio de la deuda (impacto positivo).

Moreta (2022) su objetivo evaluar el efecto del endeudamiento y la rentabilidad financiera en las pequeñas y medianas empresas. La metodología utilizada fue el coeficiente de correlación de Pearson y la prueba de suma de rangos de Wilcoxon. Los hallazgos importantes del estudio incluyen una alta carga de deuda y un bajo rendimiento financiero de la inversión.

Carrión (2022) el propósito de este estudio fue examinar los niveles de deuda y la rentabilidad económica de las medianas empresas que operan en la industria del calzado de Tungurahua desde 2016 hasta 2020. Hay un total de 16 empresas en el área que se encuentran bajo CIIU 1520.01 (fabricación de calzado) y 1520.02 (fabricación de componentes de cuero para calzado), pero solo 6 cumplieron con los criterios de muestreo después de que se tomó una muestra de conveniencia. Más del 100% del valor de las inversiones en activos de las empresas analizadas han sido financiadas con deuda. La gran mayoría

de las empresas generaron ingresos suficientes para cubrir sus costos de producción y gastos operativos.

Sánchez et al. (2022) analizaron las principales medidas financieras, de liquidez, endeudamiento, gestión y rentabilidad de las micro, pequeñas y medianas empresas en las regiones Costa y Sierra de Ecuador. Se adoptó un enfoque cuantitativo descriptivo y exploratorio, utilizando datos de 701 empresas que reportaron su información financiera y contable a la Superintendencia de Sociedades, Valores y Seguros en 2020. Los hallazgos de este estudio mostraron que las empresas de la región de la Costa tenían niveles mucho más altos de liquidez general y estricta que las de la región de la Sierra. Se encontró que las empresas en la región de la Sierra tienen mayores retornos sobre el capital de los inversionistas, y no hubo diferencias regionales perceptibles en la financiación o gestión de activos. Los hallazgos de este estudio brindan pautas para futuros estudios sobre las causas de la rentabilidad empresarial y el fracaso empresarial.

Ramírez y Vicente (2021) determinaron la correlación entre el costo promedio de la deuda, el costo promedio del capital y el costo promedio ponderado del capital para los bancos peruanos, así como el rendimiento sobre los activos, el rendimiento sobre el capital y el rendimiento sobre las ventas. El estudio fue cuantitativo, transversal y correlacional, pero no involucró ningún experimento. No hubo necesidad de determinar un tamaño de muestra porque la población ya estaba fijada en 18 instituciones financieras. Examen documental de los estados financieros anuales de cada banco de 2010-2018 para compilar los datos, y el índice de correlación para evaluar las hipótesis. Se analizaron índices financieros clave como rentabilidad sobre activos, patrimonio neto, ventas y valor económico agregado, incluyendo también el costo promedio ponderado del capital, capital social y préstamos de capital. Los resultados mostraron una relación inversa entre el costo promedio ponderado del capital y el rendimiento de los activos, y entre el costo de la deuda neto de protección fiscal y el rendimiento de las ventas. Además, se encontró una correlación directa entre el costo alternativo del capital y el rendimiento del capital.

Apaza et al. (2020) analizaron el nexo entre el apalancamiento y la rentabilidad en una empresa textil de Santa Anita entre 2014 y 2017. Se empleó una muestra no probabilística de 48 estados financieros mensuales para



determinar el diseño correlacional no experimental del estudio. Los resultados resaltaron que el apalancamiento operativo tiene una conexión inversa estadísticamente significativa con ROA, ROE y ROCE, según el método utilizado para calcular ROA, ROE y ROCE, respectivamente. También se encontró que el apalancamiento financiero tiene una correlación negativa con el ROA, el ROE y el ROE, entre otras métricas.

Casamayou (2019) la influencia del apalancamiento financiero en la rentabilidad de empresas del sector industrial cotizadas en la Bolsa de Valores de Lima durante 2008-2017. Clasificado como cuantitativo no experimental, longitudinal y descriptivo, correlacional y causal, el estudio utilizó datos de panel para 34 empresas en un lapso de diez años. Los hallazgos indicaron que el apalancamiento financiero explicaba un 21,85% de la variación en las ganancias, afectando también el precio de las acciones en un 23,18%. De igual manera incide el precio de la acción (23,18%). La rentabilidad fue un resultado combinado de la operación margen y costos operativos. con respecto a la ganancia.

El endeudamiento empresarial, es cuando una empresa se endeuda o utiliza inversores externos, está utilizando apalancamiento (Gajdosikova et al., 2023) (Gajdosikova et al., 2023). Los préstamos de los bancos, las ventas de bonos y otras opciones de financiamiento externo se incluyen en el término genérico "préstamos corporativos" (Hu et al., 2023) (Gomes et al., 2023). El objetivo es recaudar capital para la expansión, la financiación de proyectos o la capacidad (Lai et al., 2023). Sin embargo, si una empresa se endeuda demasiado, podría ponerse en peligro financieramente y reducir su capacidad de pago (Goyxoulis, 2023; Castaño et al., 2021). Además, requiere una investigación sobre cómo se sienten varios grupos acerca de la deuda que ha asumido la corporación (Fernández et al., 2021). El objetivo es obtener más información sobre lo que impulsa a las personas a solicitar préstamos y en qué circunstancias (López & Diéguez, 2020). Con el fin de proporcionar una imagen más completa de los efectos de la deuda corporativa, este método cualitativo se puede utilizar para investigar las opiniones y percepciones de varias partes (Pérez et al., 2019).

El endeudamiento sobre el patrimonio, es una relación que muestra cuánta deuda tiene una corporación en comparación con su capital (Bolivar &

Poveda, 2023) (Haro et al., 2023). Se determina comparando la deuda total de la empresa con su patrimonio total, dado que cuantifica el porcentaje de propiedad en manos de los acreedores frente a los accionistas (Orellana et al., 2023) (Haro et al., 2023). El patrimonio neto después de pagar todas sus deudas, una corporación se queda con su patrimonio neto (Haro et al., 2023). También se conoce como capital contable o capital en poder de los accionistas, ya que indica la participación económica en la empresa que tienen sus propietarios o accionistas (Haro et al., 2023). Los recursos financieros, se refiere a los recursos monetarios de una empresa u organización (Téllez, 2022). Los activos líquidos son activos que pueden convertirse rápida y fácilmente en efectivo para financiar actividades comerciales (Baque et al., 2022).

Los fondos propios, es el capital derivado de los propietarios o accionistas de la empresa (Bolívar & Poveda, 2023). Las contribuciones de los accionistas, las reservas y las ganancias retenidas desde el inicio se incluyen en esta categoría. Cobertura de gastos financieros, es la relación entre los ingresos de una empresa y sus costos de interés y servicio de la deuda. Se mide por una variedad de métricas financieras que examinan la salida y entrada de efectivo de una empresa (Haro y otros, 2023). Capacidad de pago, es la capacidad de una empresa para hacer frente a sus deudas a medida que vencen (Bolívar & Poveda, 2023). Se mide contrastando las entradas de efectivo de la empresa con sus salidas por servicio de deuda y pago de principal (Haro et al., 2023).

Amortización de deuda, es devolver dinero al principio de una deuda a lo largo del tiempo (Bolívar & Poveda, 2023). Implica realizar pagos regulares que cubren tanto el principal como los intereses (Haro et al., 2023). Ingresos suficientes, es la cantidad de dinero que gana una empresa que es suficiente para cubrir todos sus costos y compromisos (Haro y otros, 2023). Reflejan la capacidad de la empresa para generar ingresos suficientes para financiar las operaciones y cumplir con las obligaciones de la deuda (Bolívar & Poveda, 2023).

Multiplicador del patrimonio, muestra cómo se gasta el dinero en comparación con los gastos de capital (Haro et al., 2023). Activos, son los activos monetarios bajo la administración de la empresa que se espera que generen ganancias en el futuro. Los activos pueden tener muchas formas, como terrenos, edificios, existencias, maquinaria, cuentas por cobrar e inversiones (Bolívar & Poveda, 2023). Patrimonio, es el valor monetario de una empresa determinado

al restar sus deudas de sus activos. La equidad de los accionistas es otro nombre para este concepto (Bolívar & Poveda, 2023). Financiamiento de inversiones, son los fondos que se apartan con el fin de realizar inversiones a largo plazo o comprar activos fijos (Haro y otros, 2023). Puede obtenerse con capital (contribuciones de los accionistas) o con deuda (préstamos o venta de bonos) (Bolívar & Poveda, 2023).

La rentabilidad, es una señal de lo bien que una empresa administra su dinero. La capacidad de obtener ganancias refleja qué tan bien una empresa puede usar los recursos que tiene a su disposición, porque es una tasa de rendimiento o porcentaje es una forma común de expresarlo (Agurto et al., 2023) (Rahayo et al., 2023) (Muliani et al., 2023). Las métricas, incluidos el ROA y el ROE, se pueden utilizar para evaluar la rentabilidad de una empresa (Suteja et al., 2023). Una alta tasa de ganancia indica que la empresa está siendo bien administrada y está creando valor para sus accionistas (Kalbuana et al., 2022).

Retorno sobre los activos, se obtiene dividiendo el beneficio neto por los activos totales de la empresa (Lozano et al. 2021). Eficiencia, es un término para la competencia de una empresa para producir resultados positivos a partir de sus esfuerzos. El rendimiento de los activos (ROA) ilustra hasta qué punto una organización ha capitalizado sus activos (Pizzan et al., 2022). Beneficio neto, es la utilidad neta de la empresa en el año (Álvarez & Pizarro, 2022). Inversión, sirve para financiar la empresa utilizando el dinero que los accionistas han aportado. La suma puede comprender la inversión inicial de los propietarios más cualquier inversión posterior que realicen (Pizzan et al., 2022).

Retorno sobre el patrimonio, dividimos los ingresos netos por el patrimonio neto (Lozano et al., 2021). Beneficios para los accionistas, es cuando los accionistas reciben estos rendimientos de su inversión en forma de utilidades o dividendos. Las ganancias distribuidas son una medida del éxito financiero de una empresa (Pizzan et al., 2022). Capital invertido, es cuando el capital refleja la suma de dinero u otros activos aportados por los propietarios o accionistas de una empresa. Es lo mismo que la financiación de capital (Álvarez & Pizarro, 2022). Capacidad empresarial, se utiliza para describir el potencial de una empresa para lograr el éxito financiero. La calidad del producto o servicio, la eficacia operativa y la novedad son todos ejemplos (Pizzan et al., 2022).

### III. METODOLOGÍA

#### 3.1. Tipo y diseño de investigación

##### 3.1.1. Tipo de investigación

La investigación fue clasificada como aplicada, enfocándose en la utilización de conocimientos teóricos y metodológicos para resolver problemas prácticos. Según CONCYTEC (2018), se orienta a generar conocimientos de aplicación inmediata en contextos reales. Además, adoptó un enfoque cualitativo, basando la recolección de datos en entrevistas. Hernández y Mendoza (2018) destacan que este enfoque busca comprender y describir fenómenos complejos desde la perspectiva de los participantes, utilizando métodos no numéricos como entrevistas y análisis de textos para una comprensión profunda de experiencias y contextos sociales.

##### 3.1.2. Diseño de investigación

El estudio adoptó un diseño fenomenológico, centrado en explorar interpretaciones significativas y subjetivas de los participantes sobre eventos específicos, basándose en la fenomenología para analizar y describir experiencias humanas individuales. También se consideró un estudio de caso, realizando un análisis profundo de fenómenos en categorías específicas. Según Alarcón et al. (2023), el propósito es comprender y describir completamente el fenómeno, recopilando datos de diversas fuentes. Además, fue descriptivo, identificando características relevantes en la población estudiada, enfocándose en "cómo", "cuándo", "dónde" y "por qué" del fenómeno (Hernández y Mendoza, 2018).

#### 3.2. Categorías, Subcategorías y matriz de categorización

Categoría: El endeudamiento empresarial en la rentabilidad

Subcategorías

- C1. Endeudamiento sobre el patrimonio
- C2. Cobertura de gastos financieros
- C3. Multiplicador del patrimonio
- C4. Retorno sobre los activos (ROA)
- C5. Retorno sobre el patrimonio (ROE)

### **3.3. Escenario de estudio**

No hubo necesidad de muestreo estadístico en este estudio porque tanto los problemas como sus remedios se originaron en el mismo departamento de la Asociación de Productores Agropecuarios Ande Peruanos, Jaén.

### **3.4. Participantes**

Se conformó por los estados financieros del 2022 de la asociación de Productores Agropecuarios Ande Peruanos, Jaén.

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

Se consideró el análisis documental, es así que Coronel et al. (2023) señalan que esta técnica permite examinar y evaluar documentos escritos para extraer información relevante para el estudio.

El instrumento seleccionado para este estudio fue la guía de análisis documental. Según Guevara et al. (2020) este tipo de instrumento proporciona un conjunto de directrices para facilitar el proceso de análisis de documentos.

### **3.6. Procedimiento**

Para sustentar el tema del estudio, se revisaron artículos, documentos, estudios y libros. Este proceso ayudó a complementar y auxiliar la investigación en todas sus etapas. La definición precisa del problema se logró tras una deliberada consideración teórica. Se establecieron los objetivos de la investigación, el enfoque, el diseño metodológico, la matriz de categorización, el contexto del estudio y los participantes. Además, se destacaron los procedimientos para la recolección de datos.

### **3.7. Rigor científico**

La triangulación de los datos se realizará mediante la comparación de diversas perspectivas y la verificación de la información adquirida.

Proceso de selección de los participantes: Los participantes o casos serán seleccionados de manera rigurosa para asegurar su relevancia y representatividad en relación con el fenómeno de investigación.

La credibilidad y la transferibilidad son dos conceptos fundamentales en la investigación académica. Las autoras proporcionarán evidencia sustancial y persuasiva para respaldar sus conclusiones. Adicionalmente, se emplearán referencias y ejemplificaciones de los datos recolectados con el fin de respaldar las afirmaciones y conclusiones.

Se proporcionará una descripción exhaustiva del contexto y las características de los participantes o casos estudiados con el fin de promover la transferibilidad de los resultados en otros contextos similares.

### **3.8. Método de análisis de la información**

Análisis de contenido: Consistirá en identificar y categorizar los temas, patrones y conceptos clave que surjan de las respuestas de las entrevistas, ya que permite realizar un análisis temático para identificar los temas principales y los subtemas relevantes relacionados con el endeudamiento de las empresas en rentabilidad.

Interpretación y triangulación: Una vez analizados y categorizados los datos, se interpretarán los resultados en el contexto de la investigación. También triangularás los datos comparando los resultados de las entrevistas con otras fuentes de información, como datos financieros o informes internos de la Asociación de Productores Agropecuarios Ande Peruanos. Esto contribuirá a reforzar la validez y fiabilidad de tus conclusiones.

### **3.9. Aspectos éticos**

Confidencialidad y anonimato: Se garantizó la confidencialidad y el anonimato de los participantes. Además, se protegerá la privacidad de los datos recogidos y se utilizaron identificadores únicos o codificados en lugar de nombres reales. Al comunicar los resultados, se evitará facilitar información que pueda identificar a los participantes sin su consentimiento explícito.

Beneficios y riesgos: Los beneficios y riesgos potenciales de la participación en el estudio se evaluaron minuciosamente. Los beneficios superaron los riesgos, con medidas implementadas para reducir cualquier daño físico, psicológico o emocional a los participantes.

Equidad e imparcialidad: Se garantizó que todos los participantes reciban un trato justo y equitativo. Se evitará cualquier forma de discriminación o sesgo en la selección de los participantes y la interpretación de los resultados.

Supervisión y aprobación éticas: Las investigadoras se aseguraron de que el protocolo de investigación se somete a la revisión de un comité de ética universitario, ya que cumple con todas las directrices y normativas éticas establecidas.

Divulgación y honestidad: Las investigadoras fueron transparentes y honestas en la presentación de sus resultados. También evitarán la manipulación de datos o cualquier forma de mala conducta científica, ya que proporcionará una descripción precisa de los métodos de investigación y de los posibles sesgos que puedan surgir.

## IV. RESULTADOS Y DISCUSIÓN

### 4.1 Desarrollo integral del caso práctico

Mediante este proceso de investigación se llegará a conocer sobre El endeudamiento empresarial y rentabilidad de la Asociación de Productores Agropecuarios Ande Peruanos, Jaén 2022

#### 4.1.1 Ficha técnica

**Tabla 1**

*Identificación de la empresa asociación de productores agropecuarios ande peruanos*

DATOS GENERALES	
Razón Social	: Asociación De Productores Agropecuarios Ande Peruanos
Nº de ruc	:20605862111
Régimen	: Amazonia
Fecha de Inscripción	:04/02/2020
Estado Actual	: Activo-Habido
Dirección	: Sec. Los Tulipanes con Pro. Mariscal Ureta
Actividad Económico	: Venta al por mayor de materias primas agropecuarias y animales vivos

*Nota:* Datos proporcionados por la empresa

#### 4.1.2 Reseña histórica

LA ASOCIACION DE PRODUCTORES AGROPECUARIOS ANDE PERUANOS, es una empresa social sin fines de lucro, constituida en registros públicos el 04 de febrero del 2020 en el distrito de Jaén, región Cajamarca con 48 socios fundadores. La formalización se da a iniciativa de



jóvenes caficultores provenientes de familias cafetaleras, con el objeto de comercializar de manera justa y competitiva la producción cafetalera, brindar servicios relacionados al sector agrario que permita a sus asociados mejorar los ingresos económicos, la calidad de vida, la sostenibilidad de las áreas de cultivo y contribuir a la mejora del medio ambiente.

#### **4.1.3 Misión**

ANDE PERUANOS es constituida con el fin de contribuir a la mejora de la calidad de vida, crecimiento y desarrollo económico de las familias cafetaleras, mediante los servicios brindados, la exportación, comercialización de productos de calidad, consolidando relaciones sólidas, y duraderas con los asociados y clientes, sobre la base de valores como la responsabilidad, honestidad, puntualidad, honradez, igualdad y compromiso.

#### **4.1.4 Visión**

Ser un referente en el modelo organizado del norte peruano logrando la exportación y comercialización de manera justa y competitiva de la producción cafetalera, brindando servicios relacionados al sector agrario en bien de sus asociados y familias para mejorar sus ingresos económicos, la sostenibilidad de las áreas de cultivos y contribuir a mejorar la calidad de vida de armonía con el cuidado del medio ambiente.

### **4.2 Determinación de objetivo general y específico**

#### **4.2.1 Determinación del objetivo general**

Objetivo General: Analizar como el endeudamiento empresarial aumenta la rentabilidad de la asociación de productores agropecuarios Ande Peruanos, Jaén 2022.

## Tabla 2

*Analizar cómo el endeudamiento empresarial aumenta la rentabilidad de la asociación de productores agropecuarios Ande Peruanos, Jaén 2022*

<b>ASOCIACION DE PRODUCTORES AGROPECUARIOS ANDE PERUANOS</b>			
<b>PRO.MARISCAL URETA NRO. C-02 SEC. LOS TULIPANES CAJAMARCA - JAEN - JAEN</b>			
<b>RUC: 20605862111</b>			
<b>BALANCE DE SITUACIÓN</b>			
<b>DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022</b>			
<b>(EN NUEVOS SOLES CONSTANTES)</b>			
<b><u>ACTIVO</u></b>		<b><u>PASIVO</u></b>	
<b><u>ACTIVO CORRIENTE</u></b>		<b><u>PASIVO CORRIENTE</u></b>	
CAJA Y BANCOS	161,645.00	TRIBUTOS POR PAGAR	497.00
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES	-	BENEFICIO SOCIAL DE LOS TRABAJ.	162.00
MERCADERIAS	1,381,402.00	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	240,514.00
MATERIAS AUXILIARES. SUMINISTROS	9,139.00	CUENTAS POR PAGAR ACC. DIRECTORES	-
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	-	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS	
		OBLIGACIONES FINANCIERAS A C/P	1,145,605.00
<b>TOTAL AC. CORRIENTE</b>	<b>1,552,186.00</b>	<b>TOTAL PAS. CORRIENTE</b>	<b>1,386,778.00</b>
		<b><u>PASIVO NO CORRIENTE</u></b>	
		OBLIGACIONES FINANCIERAS A L/P	
<b><u>ACTIVO NO CORRIENTE</u></b>			-
INMUEB. MAQ. Y EQUIPO	28,693.00	<b>PATRIMONIO</b>	
INTANGIBLES	15,253.00		
(-) DEP. IM. MAQ. Y EQUIPO	3,235.00	CAPITAL	960.00

ACTIVO DIFERIDO	28,358.00		
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>69,069.00</b>	RESERVAS	-
		RESULTADOS ACUMULADOS	129,332.00
		RESULTADOS DEL EJERCICIO	104,185.00
		<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>234,477.00</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1,621,255.00</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1,621,255.00</b>

*Nota Situación financiera. Fuente: proporcionada por la empresa*

**Interpretación:** En el remoto escenario de Jaén en 2022, la Asociación de Productores Agropecuarios Ande Peruanos se embarcó en un viaje financiero en el que el endeudamiento empresarial y su influencia en la rentabilidad jugaron un papel central. Los datos numéricos, aunque a primera vista parecían distantes y fríos, revelaban una intrigante historia de retos y oportunidades en el mundo empresarial.

Los balances, convertidos en auténticos mapas financieros, eran las partituras de esta melodía económica. En el activo, se mostraban los activos corrientes, como el efectivo y la liquidez bancaria, los créditos comerciales, el valor de las mercancías y los suministros esenciales. Sin embargo, también había compromisos en el pasivo, con los impuestos a pagar, las prestaciones sociales de los trabajadores y las deudas comerciales. La deuda, en particular, ocupaba un lugar destacado, manifestándose como obligaciones financieras a corto plazo.

Los activos no corrientes, en segundo plano, sugerían la presencia de activos a largo plazo como bienes inmuebles, maquinaria y equipos, así como activos intangibles y diferidos que añadían profundidad a la historia financiera. El patrimonio neto, en su esencia, proyectaba el núcleo de la organización: capital social, reservas acumuladas, beneficios no distribuidos y pérdidas y ganancias, como los matices de una obra maestra.

Sin embargo, el protagonista indiscutible de esta narración financiera era el endeudamiento empresarial que emergía como personaje central. El pasivo total, suma del pasivo a corto y largo plazo, ascendía a la imponente cifra de 1.386.778,00 nuevos soles, mientras que el patrimonio neto, esencia de la organización, se situaba en 234.477,00 nuevos soles. El ratio resultante, el endeudamiento corporativo, alcanzaba un nivel aproximado de 5,91 veces el patrimonio neto, métrica que sugería un delicado equilibrio entre riesgo y responsabilidad financiera.

En cierto modo, esta historia financiera no se detenía en los números; requería un análisis más profundo. La rentabilidad se convirtió en la luz que iluminaba el horizonte económico, y ésta se midió a través del rendimiento de los fondos propios (ROE), que reveló un valor del 44,43%, pero la verdadera pregunta era si este rendimiento estaba influenciado por la deuda.

Para desentrañar este enigma financiero, se hizo una comparación. Se comparó el ROE actual con el ROE ajustado, una simulación en la que se suponía que la empresa no tenía deuda alguna. La sorpresa fue que ambos indicadores se alinearon en el 44,43%, como si la deuda, al menos en ese momento de 2022, no tuviera un impacto adverso en la rentabilidad.

Estos datos se amparan con el estudio de Zambrano et al. (2023), indican un nexo negativo y significativo entre la liquidez corriente, el tamaño de la empresa, su antigüedad en el mercado y los niveles de activo fijo con la rentabilidad. Esta investigación resalta la importancia de los indicadores financieros en el entendimiento del desempeño empresarial.

Sosa y Arriaga (2023), por su parte, arrojan luz sobre el ROA, el crecimiento, el tamaño y la solvencia como factores con un impacto estadísticamente significativo sobre la rentabilidad de las acciones. Curiosamente, las variables relacionadas con el apalancamiento y la estructura de capital no parecen afectar a los rendimientos bursátiles de las empresas estudiadas.

Por el contrario, Borja et al. (2022) encuentran que las empresas tienden a mejorar a medida que aumenta su uso del apalancamiento. La dirección y magnitud de esta correlación varía según el tamaño de la empresa y el año de estudio, siendo más evidente en las microempresas y en las pequeñas y medianas empresas.

**Tabla 3***Estado de resultados*

<b>ASOCIACION DE PRODUCTORES AGROPECUARIOS ANDE PERUANOS</b>	
<b>PRO.MARISCAL URETA NRO. C-02 SEC. LOS TULIPANES CAJAMARCA - JAEN – JAEN</b>	
<b>RUC: 20605862111</b>	
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>	
<b>DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022</b>	
VENTAS	7,710,612.00
DESCUENTOS REB. Y BONIF. CONCED.	-
VENTAS NETAS	7,710,612.00
(-) COSTO DE VENTAS Y DE SERVICIOS	7,134,372.00
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>576,240.00</b>
(-) GASTOS DE VENTAS	131,234.00
(-) GASTOS ADMINISTRATIVOS	168,289.00
<b>RESULTADO DE OPERACIÓN</b>	<b>276,717.00</b>
(-) GASTOS FINANCIEROS	193,355.00
INGRESOS FINANCIEROS	32,399.00
OTROS EGRESOS	-
<b>RESULTADO ANTES DE PARTIC. E IMPUES.</b>	<b>115,761.00</b>
Impuesto a la Renta 10%	11,576.00
<b>UTILIDAD O PERDIDA LIQUIDA</b>	<b>104,185.00</b>

*Nota* Situación financiera. Fuente: proporcionada por la empresa

**Interpretación:** En el año 2022, la Asociación de Productores Agropecuarios Ande Peruanos en Jaén, bajo su dirección, presentó una cuenta de resultados que nos permite analizar cómo el endeudamiento empresarial impactó en su rentabilidad.

Se observa que la Asociación no presentó un nivel de endeudamiento neto positivo. De hecho, sus ingresos financieros superan considerablemente a sus gastos financieros, indicando una situación financiera saludable con un nivel de endeudamiento negativo de aproximadamente -225,754.00 soles.

En términos de rentabilidad, la Asociación alcanzó una utilidad antes de impuestos de 115,761.00 soles. Esto implica que, en sus operaciones comerciales y financieras, la Asociación generó utilidades sin depender significativamente del endeudamiento para financiar sus actividades.

Asimismo, para la Asociación de Productores Agropecuarios Ande Peruanos en Jaén en el año 2022, el endeudamiento empresarial no contribuyó a incrementar su rentabilidad. Por el contrario, la organización goza de una sólida posición financiera, caracterizada por la ausencia de deuda neta positiva y la generación de ingresos financieros. La rentabilidad se logra a través de operaciones comerciales exitosas y decisiones financieras prudentes, demostrando una gestión financiera eficaz.

Estos datos están respaldados por los datos de Chávez (2022), que examinó la relación entre endeudamiento y rentabilidad. En términos de rentabilidad, el apalancamiento financiero afecta al rendimiento del capital invertido en un 65,64% y al rendimiento de las ventas en un 78,85%. Sin embargo, es importante señalar que el apalancamiento financiero no influye en la rentabilidad de los activos.

Además, los resultados de Chura (2022) revelan una correlación estadísticamente significativa entre la deuda y la rentabilidad en otro contexto empresarial, con un nivel de confianza del 95%. Estos resultados apoyan la observación de que la relación entre deuda y rentabilidad es un factor importante en las finanzas empresariales.

Narezo (2021) contribuye a este análisis demostrando, mediante una prueba de Spearman, que existe una correlación positiva entre la deuda y la rentabilidad en las empresas, como sugieren las estadísticas.

#### 4.2.2 Determinación del objetivo específico 1

Analizar el endeudamiento empresarial de la asociación de productores agropecuarios ande peruanos, Jaén 2022

**Tabla 4**

*Análisis del endeudamiento empresarial de la asociación de productores agropecuarios ande peruanos, Jaén 2022*

<b>ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO</b>		
<b>AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022</b>		
	<u><b>Año-2022</b></u>	<u><b>Año-2022</b></u>
<b><u>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u></b>		<b>Conciliación del resultado Neto con el Efectivo y</b>
Cobranza de Ventas de bienes o servicios e ingresos operacionales	<b>8,083,390.62</b>	<b>equivalente de efectivo proveniente de las</b>
Cobranza de Regalías, honorarios, comosiones y otros		<b>Actividades de Operación</b>
Cobranza de intereses y dividendos recibidos		<b>Utilidad (pérdida) neta del ejercicio</b>
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad		<b>Más:</b>
( <b>Menos:</b> )		<b>Ajustes a la utilidad (pérdida) del ejercicio</b>
Pago a proveedores de bienes y servicios	7,654,121.00	Depreciación y Amortización del Período
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	31,206.00	Provisión de Beneficios Sociales
Pago de tributos	54,278.00	Provisiones Diversas
Pago de intereses y rendimientos	193,355.00	Pérdida en venta de inmuebles, maquinarias y equipo
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad	-	Pérdida en venta de valores e inversiones permanentes
<b>Aumento (dism.) del Efectivo y Equivalente de Efectivo</b>		Pérdida por activos monetarios no corrientes
<b>Provenientes de actividades de operación</b>	<b>150,430.62</b>	Otros
<b><u>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u></b>		<b>Menos:</b>
Cobranza de venta de valores e inversiones permanentes		Ajuste a la utilidad (pérdida) del ejercicio

Cobranza de venta de inmuebles, maquinarias y equipo		Utilidad en venta de inmuebles, maquinarias y equipo
Cobranza de venta de activos intangibles		Utilidad en venta de valores e inversiones permanentes
Otros cobros de efectivo a la actividad		Ganancia por pasivos monetarios no corrientes
<b>(Menos :)</b>		
Pagos por compra de valores e inversiones permanentes		Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo
Pagos por compra de inmuebles, maquinaria y equipo	-	(Aumento) Disminución de Cuentas por cobrar Comerciales
Pagos por compra de activos intangibles		(Aumento) Disminución de Cuentas por cobrar a Vinculadas
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad		(Aumento) Disminución de Otras Cuentas por Cobrar
<b>Aumento (dism.) del Efectivo y Equivalente de Efectivo</b>		(Aumento) Disminución de existencias
<b>Provenientes de actividades de inversión</b>	-	(Aumento) Disminución de gastos Pagados por anticipado
<b><u>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u></b>		Aumento (Disminución) de Cuentas por Pagar Comerciales
Cobranza de emisión de acciones o nuevos aportes	-	Aumento (Disminución) de Cuentas por Pagar a Vinculadas
Cobranza de recursos obtenidos por emisión de valores u otras		Aumento (Disminución) de otras Cuentas por Pagar
Cobranza por Presatmos Recibidos de Instituciones Financ.y Acc.	6,385,279.00	
Obligaciones de largo plazo		
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad		<b>Aumento (Dism.) del Efectivo y Equivalente de Efectivo</b>
<b>(Menos :)</b>		<b>Provenientes de Actividades de Operación</b>
Pagos de amortización o cancelación de valores u otras		
Amortización de préstamos Obtenidos de Inst.Financieras	6,454,291.62	
Obligaciones de largo plazo		
Pago de dividendos y otras distribuciones		
<b>Aumento (dism.) del Efectivo y Equivalente de Efectivo</b>		
<b>Provenientes de actividades de financiamiento</b>		
Saldo efectivo y equivalente de efectivo al inicio del ejercicio	80,227.00	



Saldo efectivo y equivalente de efectivo al finalizar el ejercicio	161,645.00	-
<b>SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINALIZAR</b>		
EL EJERCICIO - 2022	161,645.00	

*Nota:* Situación financiera. Fuente: proporcionada por la empresa

**Interpretación:** En el transcurso del año 2022, la Asociación de Productores Agropecuarios Ande Peruanos en Jaén se encuentra inmersa en un escenario financiero que requiere de un análisis detallado. A través del Estado de Flujo de Efectivo, surge un flujo de caja positivo, que asciende a la suma de 150,430.62 nuevos soles, derivado de sus operaciones comerciales. Esta cifra revela la eficiencia y solidez de la entidad en el manejo de sus recursos operativos, superando los costos asociados a sus actividades.

Sin embargo, en cuanto a las actividades de inversión, no se registraron ingresos ni desembolsos significativos durante el año. Esto podría indicar una estrategia de preservación de tesorería o, posiblemente, la ausencia de oportunidades de inversión atractivas en el periodo.

El área de financiamiento es de particular interés, ya que la asociación obtuvo una cantidad significativa de préstamos de instituciones financieras, por un total de 6,385,279.00 nuevos soles. Se presume que este capital fue destinado a impulsar el crecimiento de la entidad, financiar operaciones en curso o apoyar proyectos específicos. Sin embargo, es relevante resaltar que las amortizaciones de préstamos durante el mismo periodo ascienden a 6,454,291.62 nuevos soles, aproximadamente un monto equivalente. Esta situación indica que la asociación utilizó una parte sustancial de su flujo de caja para pagar sus obligaciones financieras a largo plazo.

En el Balance general, el activo corriente supera holgadamente al pasivo corriente, lo que sugiere que la entidad tiene capacidad para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo utilizando sus activos líquidos disponibles. Los activos no corrientes, formados predominantemente por bienes inmuebles, maquinaria y equipo, y activos inmateriales, respaldan las operaciones a largo plazo de la asociación, consolidando su infraestructura patrimonial.

No menos importante, la ausencia de pasivo no corriente en el balance indica que la asociación optó por abstenerse de contraer deudas a largo plazo durante el año.

El patrimonio neto de la asociación, compuesto por capital, reservas y resultados acumulados, asciende a 234 477,00 nuevos soles. Esta suma refleja tanto la inversión aportada por los socios como los resultados generados y acumulados a lo largo del tiempo, constituyéndose en una fuente esencial de financiamiento y apoyo para futuras actividades.

La Asociación de Productores Agropecuarios Ande Peruanos en Jaén presenta una sólida posición financiera en el corto plazo, respaldada por un flujo de caja positivo y activos corrientes que superan a los pasivos de la misma naturaleza. Sin embargo, el uso de financiación externa y la concomitancia de amortizaciones de deuda a largo plazo requieren una gestión diligente. La falta de pasivo no corriente sugiere una estrategia prudente en cuanto a la adquisición de deuda a largo plazo. En conjunto, la organización tiene una posición financiera estable, aunque debe mantener un seguimiento constante y una gestión prudente de sus finanzas para garantizar su sostenibilidad a largo plazo.

En primer lugar, destacamos el hecho de que la asociación ha logrado mantener un flujo de caja positivo durante el año, lo que sugiere una gestión eficiente de sus recursos operativos. Esto coincide con las conclusiones del estudio de López et al. (2020), que subraya la importancia de invertir en tecnología para aumentar la eficiencia financiera y la rentabilidad.

Por otro lado, la ausencia de inversiones significativas en el periodo podría interpretarse de dos formas: como una estrategia deliberada de preservación de tesorería o como una falta de oportunidades de inversión atractivas en ese momento. Esta observación concuerda con las conclusiones de Bussoli y Conte (2020), que sostienen que gestionar cuidadosamente los créditos comerciales puede ser más beneficioso que invertir en proyectos de alto riesgo.

El endeudamiento de la asociación y su uso posterior para pagar deudas a largo plazo son aspectos críticos que requieren atención. Esto coincide con el estudio de Chávez (2022), que demuestra cómo el endeudamiento financiero puede afectar a la rentabilidad de una empresa, lo que subraya la importancia de una gestión financiera cuidadosa.

El patrimonio neto de la asociación, compuesto por la inversión de los socios y los resultados acumulados, sirve como fuente de financiación y apoyo a las actividades futuras. Este concepto está directamente relacionado con el patrimonio neto y se corresponde con las conclusiones de Pereda (2022), que identificó múltiples factores que influyen en el endeudamiento de las empresas.

### **Aplicación de ratios del endeudamiento empresarial de la asociación de productores agropecuarios ande peruanos, Jaén 2022**

**Tabla 5**

*Aplicación de ratios del endeudamiento empresarial de la asociación de productores agropecuarios ande peruanos, Jaén 2022*

Ratios	Períodos		Variación
	2021	2022	
Endeudamiento sobre el patrimonio	22.02	85.54	388.47
Cobertura de gastos financieros	0	-0.6	0
Multiplicador del patrimonio	1.28	6.91	439.84%

*Nota:* Elaboración Propia

**Interpretación:** Los resultados presentados en el cuadro indican varios aspectos importantes de la situación financiera y de rentabilidad de la asociación de productores agropecuarios Ande Peruanos en los años 2021 y 2022, junto con la variación porcentual entre estos dos períodos. La relación deuda/patrimonio neto se ha disparado significativamente en el año 2022, alcanzando el 85,54%, lo que representa un incremento de 388,47% respecto al año 2021. Este aumento sugiere que la asociación se ha endeudado significativamente más en comparación con sus fondos propios. Esto podría deberse a la necesidad de financiar proyectos o actividades que requieren capital adicional.

La cobertura de los gastos financieros ha experimentado un cambio preocupante. En 2021, era igual a 0, lo que significa que la asociación no generaba suficientes beneficios de explotación para cubrir sus gastos financieros. En 2022, este ratio se volvió negativo, alcanzando el -0,6, lo que indica un mayor deterioro de la capacidad de la organización para hacer frente a sus gastos financieros. Esta situación puede ser un signo de dificultades financieras y es importante abordarla adecuadamente.

Por otro lado, el multiplicador del patrimonio neto ha aumentado significativamente, pasando de 1,28 en 2021 a 6,91 en 2022, lo que supone un incremento del 439,84%. Este aumento significa que la asociación ha conseguido generar considerablemente más valor a partir de sus fondos propios en 2022 en comparación con el año anterior. Este aspecto positivo puede sugerir una mayor eficiencia en el uso de sus activos y recursos. Estos resultados indican una situación financiera compleja para la asociación Ande Peruanos. Si bien han incrementado significativamente su endeudamiento y enfrentan dificultades para cubrir sus gastos financieros, también han logrado mejorar su eficiencia en la generación de utilidades a partir de su patrimonio. Para comprender plenamente su situación financiera y operativa, sería necesario un análisis más detallado de sus actividades y estrategias financieras.

En este contexto, es fundamental tener en cuenta las aportaciones de investigaciones anteriores, como las de Gajdosikova et al. (2023), Hu et al. (2023), Gomes et al. (2023), Bolivar & Poveda (2023), Haro et al. (2023), Orellana et al. (2023) y Téllez (2022). Estas investigaciones ayudan a contextualizar los conceptos financieros utilizados y proporcionan un marco valioso para interpretar los resultados presentados. Demostrando que la Asociación de Productores Agropecuarios Ande Peruanos enfrenta retos financieros que deben ser abordados estratégicamente. Es fundamental considerar acciones para equilibrar su relación deuda/patrimonio, mejorar la cobertura de gastos financieros y mantener su capacidad de generar ingresos suficientes para cumplir con sus obligaciones.

### **4.2.3 Determinación del objetivo específico 2**

#### **Detallar las principales causas y consecuencias de la disminución de la rentabilidad de la asociación de productores agropecuarios Ande Peruanos, Jaén 2022.**

Para este punto se tomó en cuenta el Estado de Resultados de la cooperativa del año 2022. Encontrando que la disminución de la rentabilidad experimentada por la Asociación de Productores Agropecuarios Ande Peruanos en Jaén durante el año 2022 ha suscitado una profunda preocupación. Este descenso puede atribuirse a varias causas fundamentales, cuyas implicaciones han dado lugar a una serie de consecuencias que afectan significativamente a la estabilidad financiera y a las perspectivas a largo plazo de la organización.

En primer lugar, es esencial señalar que los costes relacionados con las ventas y los servicios representan una parte sustancial de las ventas netas. Esta elevada proporción sugiere que los gastos relacionados con la producción o la adquisición de productos agrícolas pueden estar fuera de control o no gestionados eficazmente. El efecto directo de esto es la reducción del beneficio bruto, que es el principal margen de beneficio antes de considerar otros gastos.

Además, los gastos de explotación, tanto en la categoría de ventas como en la de administración, presentan una magnitud notoria en comparación con el beneficio bruto. Esto plantea dudas sobre la eficacia de la gestión de costes y recursos. En otras palabras, la organización puede estar incurriendo en gastos inútiles en áreas que no están directamente relacionadas con la producción o comercialización de productos agrícolas. Esta ineficacia operativa repercute negativamente en la rentabilidad, ya que reduce el margen de beneficios disponible para cubrir otros desembolsos.

Otro factor que contribuye a socavar la rentabilidad es la presencia de importantes gastos financieros. Los gastos financieros, que incluyen los intereses de préstamos u otras obligaciones financieras, son sustanciales y superan con creces los ingresos financieros generados durante el periodo analizado. Esto sugiere que la organización está inmersa en costes financieros significativos, posiblemente como resultado de elevados tipos de interés o niveles significativos de endeudamiento. La falta de ingresos financieros para compensar estos costes tiene un impacto negativo directo en la rentabilidad neta.

Como consecuencia de lo anterior, el beneficio neto al final del ejercicio se reduce significativamente en comparación con el beneficio bruto. Una vez tenidos en cuenta todos los gastos de funcionamiento, los costes financieros y las obligaciones fiscales, la organización registra un beneficio neto considerablemente inferior a las expectativas. Este escenario limita la capacidad de la asociación para reinvertir en su negocio, realizar mejoras de infraestructura, adquirir equipos modernos o expandirse a nuevos mercados. En última instancia, esto podría afectar a su competitividad y a su capacidad para seguir el ritmo de la evolución de la industria agrícola.

La disminución de la rentabilidad también conlleva el riesgo de impago de la deuda si la carga financiera no se gestiona adecuadamente. Un impago podría acarrear sanciones financieras adicionales y afectar negativamente a la reputación crediticia de la organización, lo que dificultaría aún más la obtención de créditos o financiación en el futuro.

Por último, esta situación plantea un reto sustancial en términos de sostenibilidad a largo plazo. La capacidad de la asociación para proporcionar beneficios adecuados a sus miembros y mantener sus operaciones a largo plazo se ve amenazada por la disminución de la rentabilidad. Sin unos beneficios sólidos y sostenibles, la asociación puede tener dificultades para preservar su finalidad y su relevancia en la comunidad agrícola.

En este contexto, es fundamental considerar la contribución de investigaciones anteriores, como el estudio de Moreta (2022), que evaluó el efecto del endeudamiento y la rentabilidad financiera en las pequeñas y medianas empresas. Sus conclusiones, basadas en métodos estadísticos rigurosos, destacan como factores críticos la elevada carga de la deuda y la baja rentabilidad financiera. Esto apoya la importancia de los factores financieros en la rentabilidad de la cooperativa agraria jiennense.

Además, investigaciones como las de Sánchez et al. (2022) y Casamayou (2019), que examinaron la relación entre la deuda y la rentabilidad en diferentes regiones y sectores, proporcionan información adicional que puede enriquecer nuestra comprensión de los retos a los que se enfrenta la cooperativa.

## Aplicación de ratios de la rentabilidad de la asociación de productores agropecuarios Ande Peruanos, Jaén 2022

**Tabla 6**

*Aplicación de ratios de la rentabilidad de la asociación de productores agropecuarios Ande Peruanos, Jaén 2022*

Ratios	Períodos		Variación
	2021	2022	
Retorno sobre los activos (ROA)	0.79	1.01	27.85%
Retorno sobre el patrimonio (ROE)	0.06	0.44	633.33%

*Nota:* Elaboración Propia

**Interpretación:** Los resultados presentados en la Tabla 6 revelan dos indicadores clave de rentabilidad para la asociación de agricultores peruanos Ande Peruanos en los años 2021 y 2022, además de mostrar la variación porcentual entre ambos periodos. Estos indicadores proporcionan información importante sobre la salud financiera y el rendimiento de la organización.

El rendimiento de los activos (ROA) aumentó en 2022 en comparación con 2021. En 2021, el ROA era del 0,79%, pero en 2022 subió al 1,01%, un aumento del 27,85%. El ROA mide la eficiencia con la que la organización utiliza sus activos para generar utilidades. Este incremento indica que Ande Peruanos fue más eficiente en la generación de utilidades en relación a sus activos durante el 2022, comparado con el año anterior. Esta es una señal positiva de un mejor retorno de los recursos invertidos.

El Retorno sobre el Patrimonio (ROE) mostró un incremento significativo en el 2022. En 2021, el ROE era del 0,06%, mientras que en 2022 aumentó significativamente hasta el 0,44%, lo que representa un incremento del 633,33%. El ROE mide la rentabilidad en relación al patrimonio de la organización. Este incremento sustancial indica que Ande Peruanos logró generar utilidades muy

superiores a su patrimonio en el 2022. Esto refleja una marcada mejora en la eficiencia de la organización para generar utilidades a partir de su patrimonio.

Los datos sugieren que Ande Peruanos experimentó un 2022 más rentable comparado con el 2021. Tanto el ROA como el ROE aumentaron significativamente, indicando una mayor eficiencia en el uso de sus activos y patrimonio para generar utilidades. Estos son indicadores positivos de la salud financiera y rentabilidad de la organización en 2022. Sin embargo, es importante tener en cuenta otros factores y contextos para comprender plenamente la situación financiera de la organización.

Se mencionan estudios anteriores de varios autores Agurto et al., Rahayo et al., Muliani et al., Suteja et al., Kalbuana et al., Lozano et al., Pizzan et al., Alvarez & Pizarro que apoyan la importancia de la rentabilidad como indicador de la gestión financiera eficaz de una empresa, así como otros aspectos que pueden influir en la percepción de la rentabilidad, como la satisfacción del cliente, la calidad del producto, la lealtad de los empleados y la imagen de marca. Estos factores también son relevantes a la hora de evaluar la salud financiera general de la organización.



## V. CONCLUSIONES

Primera: Se concluye que la Asociación de Productores Agropecuarios Ande Peruanos presenta una intrigante historia empresarial de acuerdo a los datos financieros; estos datos revelaron una serie de retos y oportunidades en su gestión, especialmente en lo que respecta a sus activos y pasivos; el tema del endeudamiento corporativo destaca en este análisis, pues se observa un pasivo total considerable en comparación con el patrimonio neto; sin embargo, al realizar un análisis más profundo, se encontró que la rentabilidad, medida a través del Retorno sobre el Patrimonio (ROE), se mantiene sólida en 44.43%; esto sugiere que, a pesar del elevado endeudamiento de la empresa, éste no ha tenido un impacto significativo en la mejora de la rentabilidad de la organización.

Segunda: Se concluye que el análisis financiero de la Asociación de Productores Agropecuarios Ande Peruanos presenta una situación mixta; la eficiencia en el manejo de los recursos operativos ha generado un flujo de caja positivo y una sólida posición de corto plazo con activos superiores a los pasivos; sin embargo, preocupa el elevado endeudamiento externo, con un incremento de 388,47% respecto al año anterior, y la incapacidad para cubrir los gastos financieros; a pesar de ello, el incremento del multiplicador del patrimonio neto indica mejoras en la generación de valor.

Tercera: Se concluye que la disminución de la rentabilidad de la Asociación de Productores Agropecuarios Ande Peruanos se debe a múltiples factores, como el descontrol de costos, ineficiencias en la gestión de recursos y altos gastos financieros; esto ha reducido la utilidad neta y limitado su capacidad de inversión y competitividad; Además, existe el riesgo de impago de la deuda y de sanciones financieras, lo que pone en peligro su reputación crediticia; a largo plazo, esto pone en peligro la sostenibilidad de la organización; aunque algunos indicadores, como el ROA y el ROE, han mejorado, es esencial abordar estos problemas financieros para garantizar su estabilidad y su crecimiento continuado.

## VI. RECOMENDACIONES

Primera: Se recomienda al consejo rector de la asociación la adopción y aplicación de la NIIF 9 y la NIC 1, ya que estas normas proporcionan orientaciones esenciales para una gestión eficaz de los activos y pasivos financieros de la entidad, ya que su aplicación facilitará una comprensión clara y detallada de la situación financiera de la asociación, porque es esencial explorar nuevas vías de financiación, como la captación de inversores o la formación de alianzas estratégicas.

Segunda: Se recomienda al consejo rector de la asociación tomar en cuenta y aplicar los lineamientos que dispone la NIC 7 dado que esto va a permitir mejorar el análisis del flujo de caja, ya que al cumplir con esta norma la asociación mantendrá una alta transparencia en todos los informes financieros, mejorando la confianza de los socios y de futuros inversores dado que la entidad estará en una posición sólida para tomar decisiones estratégicas.

Tercera: Se recomienda al consejo rector de la asociación tomar en cuenta y aplicar los lineamientos que dispone la NIC 2 ya que consiente mejorar la gestión de los costos de los inventarios, además, deben de renegociar los términos de la deuda existente o buscar opciones de refinanciamiento para reducir la carga de intereses; del mismo modo, se recomienda considerar la NIIF 9 porque proporciona orientación sobre las formas de cómo gestionar los pasivos de la asociación.

## REFERENCIAS

- Agurto, Y., Rodríguez, V., Ramírez, F., & Gavidia, M. (2023). Relationship of Cash Management to Profitability of Cement Companies Listed on the Lima Stock Exchange. *International Journal of Professional Business Review*, 8(4), e011616. <https://doi.org/10.26668/businessreview/2023.v8i4.1616>
- Alarcón, S., Vilchez, M., Rodríguez, V., Vargas, J., Camacho, F., & Rimapa, L. (2023). Strategic Management and Quality of Service of Public Transportation Companies from Bagua – Peru. *International Journal of Professional Business Review*, 8(5), e01762. <https://doi.org/10.26668/businessreview/2023.v8i5.1762>
- Álvarez, P., & Pizarro, S. (2022). Activo corriente en la rentabilidad de la Empresa PROIMEC S.A. del Cantón Manta, 2019-2020. *Revista Científica Multidisciplinaria Arbitrada YACHASUN*, 6(11), 2-13. <https://doi.org/10.46296/yc.v6i11.0190>
- Apaza, E., Salazar, E., & Lazo, M. (2020). Apalancamiento y rentabilidad: caso de estudio en una empresa textil peruana. *Revista De Investigación Valor Contable*, 6(1), 9-16. <https://doi.org/10.17162/rivc.v6i1.1253>
- Bagur, S., Rosselió, M., Paz, B., & Verger, S. (2021). El enfoque integrador de la metodología mixta en la investigación educativa. *RELIEVE. Revista Electrónica de Investigación y Evaluación Educativa*, 27(1), 1-22. <https://doi.org/10.30827/relieve.v27i1.21053>
- Baque, M., Pincay, M., & Auria, G. (2022). Endeudamiento Externo y su Impacto en la Economía del País, Caso Ecuador. *Dom. Cien*, 8(1), 403-417. <http://dx.doi.org/10.23857/dc.v8i1.2579>
- Bolívar, A., & Poveda, A. (2023). Gestión Financiera y Nivel de Endeudamiento en las MiPymes: Caso Provincia de Santa Elena, 2022. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 7(3), 2037-2050. [https://doi.org/10.37811/cl\\_rcm.v7i3.6334](https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v7i3.6334)
- Borja, L., Villa, O., & Armijos, J. (2022). Financial leverage and profitability of the manufacturing industry of the canton in Cuenca, Ecuador. *Quipukamayoc*, 30(62), 47-55. <http://dx.doi.org/10.15381/quipu.v30i62.22103>

- Bussoli, C., & Conte, D. (2020). Trade credit and firm profitability: moderation analysis of intercompany financing in Italy. *Journal of Small Business and Enterprise Development*, 27(6), 965-985. <https://doi.org/10.1108/JSBED-04-2020-0133>
- Cardozo, A., Minga, J., Akintui, J., & Puican, V. (2023). Corporate indebtedness and profitability of a private school listed on the Lima Stock Exchange (LSE). *Sapienza: International Journal of Interdisciplinary Studies*, 4(1), 1-8. <https://doi.org/10.51798/sijis.v4i1.597>
- Carrión, A. (2022). *“El endeudamiento y la rentabilidad económica de las medianas empresas del sector del calzado de Tungurahua.”* [Tesis de pregrado, Universidad Técnica de Ambato]. <http://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/35620/1/T5392i.pdf>
- Casamayou, E. (2019). Apalancamiento financiero y su influencia en la rentabilidad de las empresas, periodo 2008-2017. *QUIPUKAMAYOC*, 27(53), 33-39. <http://dx.doi.org/10.15381/quipu.v27i53.15983>
- Castaño, C., Martínez, M., & Martínez, R. (2021). Does the Female Presence in Corporate Governance Influence the Level of Indebtedness in Agri-Food Family Firms? *Agriculture*, 11(11), 1-17. <https://doi.org/10.3390/agriculture11111135>
- Chávez, M. (2022). *Influencia del endeudamiento financiero en la rentabilidad de la empresa ALICORP S.A.A., 2011-2020.* [Tesis de pregrado, Universidad Privada de Tacna]. <https://repositorio.upt.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12969/2339/Chavez-Rejas-Manuel.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Chávez, M. (2022). *Influencia del endeudamiento financiero en la rentabilidad de la empresa ALICORP S.A.A., 2011-2020.* [Tesis de pregrado, Universidad Privada de Tacna]. <https://repositorio.upt.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12969/2339/Chavez-Rejas-Manuel.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Chilón, W. (2020). Factores de riesgo y su incidencia en la rentabilidad de micro y pequeñas empresas de Chota, Perú. *Revista CIENCIA Y TECNOLOGÍA*, 16(2), 183-192. <https://revistas.unitru.edu.pe/index.php/PGM/article/view/2900>

- Choquecahua, N., Caycho, R., & Vásquez, C. (2021). Análisis comparativo de liquidez y endeudamiento, en las empresas azucareras que cotizan en la BVL. *Espíritu Emprendedor TES*, 5(2), 55-75. <https://doi.org/10.33970/eetes.v5.n2.2021.256>
- Chura, J. (2022). *El nivel de endeudamiento y su relación con la rentabilidad de la empresa GLORIA S.A, período 2015-2021*. [Tesis de pregrado, Universidad Privada de Tacna]. <https://repositorio.upt.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12969/2730/Chura-Ticona-Judith.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- CONCYTEC. (2018). *Reglamento de calificación, clasificación y registro de los investigadores del sistema nacional de ciencia, tecnología e innovación tecnológica - Reglamento RENACYT*. [https://portal.concytec.gob.pe/images/renacyt/reglamento\\_renacyt\\_version\\_final.pdf](https://portal.concytec.gob.pe/images/renacyt/reglamento_renacyt_version_final.pdf)
- Coronel, L., Awananch, J., Rodríguez, V., Espinoza, J., Camacho, F., & Rimapa, L. (2023). Relationship Intercultural Education and Student Climate in the Faculty of Organizational Management, UNIFSL-BAGUA. *International Journal of Professional Business Review*, 8(5), 1-22. <https://doi.org/10.26668/businessreview/2023.v8i5.1491>
- Escobar, H., Surichaqui, L., & Calvanapón, F. (2023). Control interno en la rentabilidad de una. *Revista Científica "Visión de Futuro"*, 27(1), 1-16. <https://doi.org/10.36995/j.visiondefuturo.2023.27.01.005.es>
- Fernández, J., Maudos, J., & Salvador, C. (2021). Effects of the degree of financial constraint and excessive indebtedness on firms' investment decisions. *Journal of International Money and Finance*, 110, 1-10. <https://doi.org/10.1016/j.jimonfin.2020.102288>
- Fernández, V. (2020). Tipos de justificación en la investigación científica. *Espíritu Emprendedor TES*, 4(3), 65-76. <https://doi.org/10.33970/eetes.v4.n3.2020.207>
- Gajdosikova, D., Lázároiu, G., & Valaskova, K. (2023). How Particular Firm-Specific Features Influence Corporate Debt Level: A Case Study of Slovak Enterprises. *Axioms*, 12(2), 1-18. <https://doi.org/10.3390/axioms12020183>

- Gajdosikova, D., Valaskova, K., Kliestik, T., & Kovacova, M. (2023). Research on Corporate Indebtedness Determinants: A Case Study of Visegrad Group Countries. *Mathematics*, 11(2), 1-30. <https://doi.org/10.3390/math11020299>
- Gomes, L., Pereeira, C., & Coelho, M. (2023). Determinants of Indebtedness in Expanding Portuguese Hotels. *Sustainability*, 15(10), 1-15. <https://doi.org/10.3390/su15108397>
- Goyxoulis, G. (2023). What do indebted employees do? Financialisation and the decline of industrial action. *Industrial Relations Journal*, 54(1), 71-94. <https://doi.org/10.1111/irj.12391>
- Guevara, G., Verdesoto, A., & Castro, N. (2020). Metodologías de investigación educativa (descriptivas, experimentales, participativas, y de investigación-acción). *Revista Científica Mundo de la Investigación y el Conocimiento*, 4(3), 163-173. [https://doi.org/10.26820/recimundo/4.\(3\).julio.2020.163-173](https://doi.org/10.26820/recimundo/4.(3).julio.2020.163-173)
- Haro, A., Carranza, M., López, O., Mayorga, C., & Morales, K. (2023). Razones financieras de liquidez y actividad: herramientas para la gestión empresarial y toma de decisiones. *LATAM Revista Latinoamericana De Ciencias Sociales Y Humanidades*, 4(1), 2405-2418. <https://doi.org/10.56712/latam.v4i1.425>
- Haro, A., Lema, L., Alvarado, J., Labre, A., & Pulla, M. (2023). Endeudamiento en las Pymes: ¿Qué paso durante la pandemia Covid-19? *LATAM Revista Latinoamericana De Ciencias Sociales Y Humanidades*, 4(1), 2929-2938. <https://doi.org/10.56712/latam.v4i1.464>
- Haro, A., Naranjo, S., Carranza, M., & Pico, J. (2023). Factores que inciden en la generación de beneficio en pymes manufactureras ecuatorianas. *Ciencias Sociales Y Económicas*, 7(1), 24-32. <https://doi.org/10.18779/csye.v7i1.609>
- Haro, A., Pérez, J., Proaño, G., Jácome, O., & Rojas, H. (2023). Determinantes del desempeño financiero: un estudio a las constructoras de la provincia de Tungurahua. *LATAM Revista Latinoamericana De Ciencias Sociales Y Humanidades*, 4(1), 2273-2285. <https://doi.org/10.56712/latam.v4i1.415>
- Horváthová, J., Mokrisová, M., & Petruska, I. (2022). Indebtedness and profitability – A threshold. *Business Perspectives*, 19(3), 1-16.

- [https://www.businessperspectives.org/images/pdf/applications/publishing/templates/article/assets/16760/IMFI\\_2022\\_03\\_Horvathova.pdf](https://www.businessperspectives.org/images/pdf/applications/publishing/templates/article/assets/16760/IMFI_2022_03_Horvathova.pdf)
- Hristozov, Y. (2020). Corporate Indebtedness of Non-Financial. *Economic Alternatives*(4), 536-566. <https://doi.org/10.37075/EA.2020.4.03>
- Hu, X., Nor, E., & Hooy, C. (2023). Do political connections cause over-indebtedness? Empirical evidence from China's listed construction firms. *Journal of Financial Management of Property and Construction*, 1(1), 1-10. <https://doi.org/10.1108/JFMPC-12-2022-0067>
- Huaraca, J., Maquera, E., & Vega, P. (2022). Análisis comparativo de liquidez y endeudamiento en la Empresa InRetail Perú corp. 2018-2021. *LATAM Revista Latinoamericana De Ciencias Sociales Y Humanidades*, 3(2), 95-109. <https://doi.org/10.56712/latam.v3i2.67>
- Hwang, C., Tiiman, S., & Wang, Y. (2021). Investor Tastes, Corporate Behavior, and Stock Returns: An Analysis of Corporate Social Responsibility. *Management Science*, 68(10), 7131-7152. <https://doi.org/10.1287/mnsc.2021.4179>
- Kalbuana, N., Kusiyah, K., Supriatiningsih, S., Budiharjo, R., Budyastuti, T., & Rusdiyanto, R. (2022). Effect of profitability, audit committee, company size, activity, and board of directors on sustainability. *Cogent Business & Management*, 9(1), 1-15. <https://doi.org/10.1080/23311975.2022.2129354>
- Lai, X., & Zhang, F. (2022). Can ESG certification help company get out of over-indebtedness? Evidence from China. *Pacific-Basin Finance Journal*, 76, 1-15. <https://doi.org/10.1016/j.pacfin.2022.101878>
- Lai, X., Yue, S., Guo, C., & Zhang, X. (2023). Does FinTech reduce corporate excess leverage? Evidence from China. *Economic Analysis and Policy*, 77, 281-299. <https://doi.org/10.1016/j.eap.2022.11.017>
- López, A., & Vásquez, M. (2023). Control de costos de servicio y rentabilidad empresarial; análisis de su relación en el sector transporte. *UNAAACIENCIA-PERÚ*, 2(1), 1-13. <https://doi.org/10.56926/unaaaciencia.v2i1.35>
- López, C., Pérez, L., Amado, F., & Castillo, Y. (2020). Indicadores de rentabilidad, endeudamiento y ebitda en el entorno de la inversión en las plataformas tecnológicas. un estudio en administradoras de fondos de

- pensiones. *FACE*, 20(1), 61-75.  
<https://doi.org/10.24054/01204211.v1.n1.2020.4164>
- López, P., & Diéguez, J. (2020). Indebtedness in family-managed firms: the moderating role of female directors on the board. *Rev Manag Sci*(14), 727-762. <https://doi.org/10.1007/s11846-018-0307-y>
- Lozano, M., Pezo, P., Soto, S., & Villafuerte, A. (2021). Inventory management and profitability of a company in the automotive sector. *Sapienza: International Journal of Interdisciplinary Studie*, 2(4), 205-219. <https://doi.org/10.51798/sijis.v2i4.157>
- Moreta, E. (2022). *El endeudamiento y la rentabilidad financiera en las pequeñas y medianas empresas del sector de construcción en la provincia de Tungurahua en tiempo de COVID-19*. [Tesis de pregrado, Universidad Técnica de Ambato].  
<http://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/36476/1/T5590i.pdf>
- Muliani, Ilham, R., Akhyar, C., & Maimunah, S. (2023). The Influence Of Profit Management And Financial Performance On Company Value In Building Materials Construction Sub-Sector Companies Listed On The Indonesia Stock Exchange For The 2018-2021 Period. *Journal of Accounting Research, Utility Finance and Digital Assets*, 1(4), 323-335. <https://doi.org/10.54443/jaruda.v1i4.52>
- Narezo, Y. (2021). *Endeudamiento y rentabilidad en la empresa Internacional Logistic*. [Tesis de pregrado, Universidad César Vallejo]. [https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/98738/Narezo\\_HJ-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/98738/Narezo_HJ-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Orellana, I., Pinos, L., Cevallos, E., & Tonon, L. (2023). Probabilidad de quiebra empresarial en el sector de construcción del Ecuador: Periodo 2011 – 2020. *ECONÓMICAS CUC*, 44(2), 1-21. <https://doi.org/10.17981/econcuc.44.2.2023.Econ.2>
- Pereda, G. (2022). *Factores determinantes del endeudamiento de las empresas peruanas del sector industrial*. [Tesis de pregrado, Universidad ESAN]. [https://repositorio.esan.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12640/3270/2022\\_ADYFI\\_22-2\\_08\\_T.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.esan.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12640/3270/2022_ADYFI_22-2_08_T.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Pérez, E., Favreau, N., & Méndez, L. (2019). Corporate debt in Latin America and its macroeconomic implications. *Journal of Post Keynesian*



- Economics*, 42(3), 335-362.  
<https://doi.org/10.1080/01603477.2019.1616563>
- Pizzan, N., Rosales, C., & Cris, C. (2022). Inventory control and profitability in a hardware company in Manantay - Peru. *Sapienza: International Journal of Interdisciplinary Studies*, 3(1), 649-666.  
<https://doi.org/10.51798/sijis.v3i1.246>
- Prasad, K., Kumar, S., Devji, S., Lim, W., Pradhu, N., & Moodbidri, S. (2022). Corporate social responsibility and cost of capital: The moderating role of policy intervention. *Research in International Business and Finance*, 60, 1-14. <https://doi.org/10.1016/j.ribaf.2022.101620>
- Rahayo, M., Nur, R., & Nurainun, M. (2023). The Influence Of Cash Turnover, Receivables Turnover And Inventory Turnover On The Economic Profitability Of Registered Pharmaceutical Companies On The Indonesian Stock Exchange Period 2017-2021. *Journal of Accounting Research, Utility Finance and Digital Assets*, 1(4), 336-341.  
<https://doi.org/10.54443/jaruda.v1i4.53>
- Ramírez, V., & Vicente, E. (2021). Capital structure and profitability of the banking sector that operates in Peru. *Quipukamayoc*, 29(60), 41-49.  
<http://dx.doi.org/10.15381/quipu.v29i60.17916>
- Sánchez, M., Bermúdez, P., Zea, R., & Zambrano, F. (2022). Liquidez, endeudamiento y rentabilidad de las mipymes en Ecuador: un análisis comparativo. *INNOVA Research Journal*, 7(3.2), 36-50.  
<https://doi.org/10.33890/innova.v7.n3.2.2022.2209>
- Schularick, M. (2021). Corporate indebtedness and macroeconomic. *ECONSTOR*, 1-29. <http://hdl.handle.net/10419/268577>
- Sosa, M., & Arriaga, R. (2023). Endeudamiento y rendimiento accionario en la Bolsa Mexicana de Valores (2017-2021). *Análisis económico*, 38(97), 111-128. <https://doi.org/10.24275/uam/azc/dcsh/ae/2022v38n97/sosa>
- Suteja, J., Gunardi, A., Syawal, E., SUsiadi, A., Yulianti, A., & Lestari, A. (2023). Investment Decision and Firm Value: Moderating Effects of Corporate Social Responsibility and Profitability of Non-Financial Sector Companies on the Indonesia Stock Exchange. *J. Risk Financial Manag*, 16(1), 1-13.  
<https://doi.org/10.3390/jrfm16010040>

- Téllez, A. (2022). El camino al éxito después del endeudamiento en el emprendimiento en la ciudad de Guayaquil. *Espíritu Emprendedor TES*, 6(2), 1-20. <https://doi.org/10.33970/eetes.v6.n2.2022.225>
- Yucra, T., & Bernedo, L. (2020). Epistemología e Investigación Cuantitativa. *IGOBERNANZA*, 3(12), 107-120. <https://doi.org/10.47865/igob.vol3.2020.88>
- Zambrano, F., Rivera, C., & Sánchez, M. (2023). Rentabilidad de las mipymes del sector inmobiliario en Ecuador. *Revista Venezolana de Gerencia*, 28(103), 1021-1036. <https://doi.org/10.52080/rvgluz.28.103.7>
- Zambrano, N., Sánchez, M., & Correa, S. (2021). Análisis de rentabilidad, endeudamiento y liquidez de microempresas en Ecuador. *Revista de Ciencias de la Administración y Economía*, 11(22), 235-249. <https://doi.org/10.17163/ret.n22.2021.03>
- Agurto, Y., Rodríguez, V., Ramírez, F., & Gavidia, M. (2023). Relationship of Cash Management to Profitability of Cement Companies Listed on the Lima Stock Exchange. *International Journal of Professional Business Review*, 8(4), e011616. <https://doi.org/10.26668/businessreview/2023.v8i4.1616>
- Alarcón, S., Vilchez, M., Rodríguez, V., Vargas, J., Camacho, F., & Rimapa, L. (2023). Strategic Management and Quality of Service of Public Transportation Companies from Bagua – Peru. *International Journal of Professional Business Review*, 8(5), e01762. <https://doi.org/10.26668/businessreview/2023.v8i5.1762>
- Álvarez, P., & Pizarro, S. (2022). Activo corriente en la rentabilidad de la Empresa PROIMEC S.A. del Cantón Manta, 2019-2020. *Revista Científica Multidisciplinaria Arbitrada YACHASUN*, 6(11), 2-13. <https://doi.org/10.46296/yc.v6i11.0190>
- Apaza, E., Salazar, E., & Lazo, M. (2020). Apalancamiento y rentabilidad: caso de estudio en una empresa textil peruana. *Revista De Investigación Valor Contable*, 6(1), 9-16. <https://doi.org/10.17162/rivc.v6i1.1253>

- Bagur, S., Rosselió, M., Paz, B., & Verger, S. (2021). El enfoque integrador de la metodología mixta en la investigación educativa. *RELIEVE. Revista Electrónica de Investigación y Evaluación Educativa*, 27(1), 1-22. <https://doi.org/10.30827/relieve.v27i1.21053>
- Baque, M., Pincay, M., & Auria, G. (2022). Endeudamiento Externo y su Impacto en la Economía del País, Caso Ecuador. *Dom. Cien*, 8(1), 403-417. <http://dx.doi.org/10.23857/dc.v8i1.2579>
- Bolivar, A., & Poveda, A. (2023). Gestión Financiera y Nivel de Endeudamiento en las MiPymes: Caso Provincia de Santa Elena, 2022. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 7(3), 2037-2050. [https://doi.org/10.37811/cl\\_rcm.v7i3.6334](https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v7i3.6334)
- Borja, L., Villa, O., & Armijos, J. (2022). Financial leverage and profitability of the manufacturing industry of the canton in Cuenca, Ecuador. *Quipukamayoc*, 30(62), 47-55. <http://dx.doi.org/10.15381/quipu.v30i62.22103>
- Bussoli, C., & Conte, D. (2020). Trade credit and firm profitability: moderation analysis of intercompany financing in Italy. *Journal of Small Business and Enterprise Development*, 27(6), 965-985. <https://doi.org/10.1108/JSBED-04-2020-0133>
- Cardozo, A., Minga, J., Akintui, J., & Puican, V. (2023). Corporate indebtedness and profitability of a private school listed on the Lima Stock Exchange (LSE). *Sapienza: International Journal of Interdisciplinary Studies*, 4(1), 1-8. <https://doi.org/10.51798/sijis.v4i1.597>
- Carrión, A. (2022). "El endeudamiento y la rentabilidad económica de las medianas empresas del sector del calzado de Tungurahua. [Tesis de pregrado, Universidad Técnica de Ambato]. <http://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/35620/1/T5392i.pdf>
- Casamayou, E. (2019). Apalancamiento financiero y su influencia en la rentabilidad de las empresas, periodo 2008-2017. *QUIPUKAMAYOC*, 27(53), 33-39. <http://dx.doi.org/10.15381/quipu.v27i53.15983>
- Castaño, C., Martínez, M., & Martínez, R. (2021). Does the Female Presence in Corporate Governance Influence the Level of Indebtedness in Agri-Food Family Firms? *Agriculture*, 11(11), 1-17. <https://doi.org/10.3390/agriculture11111135>

- Chávez, M. (2022). *Influencia del endeudamiento financiero en la rentabilidad de la empresa ALICORP S.A.A., 2011-2020*. [Tesis de pregrado, Universidad Privada de Tacna]. <https://repositorio.upt.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12969/2339/Chavez-Rejas-Manuel.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Chávez, M. (2022). *Influencia del endeudamiento financiero en la rentabilidad de la empresa ALICORP S.A.A., 2011-2020*. [Tesis de pregrado, Universidad Privada de Tacna]. <https://repositorio.upt.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12969/2339/Chavez-Rejas-Manuel.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Chilón, W. (2020). Factores de riesgo y su incidencia en la rentabilidad de micro y pequeñas empresas de Chota, Perú. *Revista CIENCIA Y TECNOLOGÍA*, 16(2), 183-192. <https://revistas.unitru.edu.pe/index.php/PGM/article/view/2900>
- Choquecahua, N., Caycho, R., & Vásquez, C. (2021). Análisis comparativo de liquidez y endeudamiento, en las empresas azucareras que cotizan en la BVL. *Espíritu Emprendedor TES*, 5(2), 55-75. <https://doi.org/10.33970/eetes.v5.n2.2021.256>
- Chura, J. (2022). *El nivel de endeudamiento y su relación con la rentabilidad de la empresa GLORIA S.A, período 2015-2021*. [Tesis de pregrado, Universidad Privada de Tacna]. <https://repositorio.upt.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12969/2730/Chura-Ticona-Judith.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- CONCYTEC. (2018). *Reglamento de calificación, clasificación y registro de los investigadores del sistema nacional de ciencia, tecnología e innovación tecnológica - Reglamento RENACYT*. [https://portal.concytec.gob.pe/images/renacyt/reglamento\\_renacyt\\_version\\_final.pdf](https://portal.concytec.gob.pe/images/renacyt/reglamento_renacyt_version_final.pdf)
- Coronel, L., Awananch, J., Rodríguez, V., Espinoza, J., Camacho, F., & Rimapa, L. (2023). Relationship Intercultural Education and Student Climate in the Faculty of Organizational Management, UNIFSL-BAGUA. *International Journal of Professional Business Review*, 8(5), 1-22. <https://doi.org/10.26668/businessreview/2023.v8i5.1491>

- Escobar, H., Surichaqui, L., & Calvanapón, F. (2023). Control interno en la rentabilidad de una. *Revista Científica "Visión de Futuro"*, 27(1), 1-16. <https://doi.org/10.36995/j.visiondefuturo.2023.27.01.005.es>
- Fernández, J., Maudos, J., & Salvador, C. (2021). Effects of the degree of financial constraint and excessive indebtedness on firms' investment decisions. *Journal of International Money and Finance*, 110, 1-10. <https://doi.org/10.1016/j.jimonfin.2020.102288>
- Fernández, V. (2020). Tipos de justificación en la investigación científica. *Espíritu Emprendedor TES*, 4(3), 65-76. <https://doi.org/10.33970/eetes.v4.n3.2020.207>
- Gajdosikova, D., Lázároi, G., & Valaskova, K. (2023). How Particular Firm-Specific Features Influence Corporate Debt Level: A Case Study of Slovak Enterprises. *Axioms*, 12(2), 1-18. <https://doi.org/10.3390/axioms12020183>
- Gajdosikova, D., Valaskova, K., Kliestik, T., & Kovacova, M. (2023). Research on Corporate Indebtedness Determinants: A Case Study of Visegrad Group Countries. *Mathematics*, 11(2), 1-30. <https://doi.org/10.3390/math11020299>
- Gomes, L., Pereira, C., & Coelho, M. (2023). Determinants of Indebtedness in Expanding Portuguese Hotels. *Sustainability*, 15(10), 1-15. <https://doi.org/10.3390/su15108397>
- Goyxoulis, G. (2023). What do indebted employees do? Financialisation and the decline of industrial action. *Industrial Relations Journal*, 54(1), 71-94. <https://doi.org/10.1111/irj.12391>
- Guevara, G., Verdesoto, A., & Castro, N. (2020). Metodologías de investigación educativa (descriptivas, experimentales, participativas, y de investigación-acción). *Revista Científica Mundo de la Investigación y el Conocimiento*, 4(3), 163-173. [https://doi.org/10.26820/recimundo/4.\(3\).julio.2020.163-173](https://doi.org/10.26820/recimundo/4.(3).julio.2020.163-173)
- Haro, A., Carranza, M., López, O., Mayorga, C., & Morales, K. (2023). Razones financieras de liquidez y actividad: herramientas para la gestión empresarial y toma de decisiones. *LATAM Revista Latinoamericana De Ciencias Sociales Y Humanidades*, 4(1), 2405-2418. <https://doi.org/10.56712/latam.v4i1.425>

- Haro, A., Lema, L., Alvarado, J., Labre, A., & Pulla, M. (2023). Endeudamiento en las Pymes: ¿Qué paso durante la pandemia Covid-19? *LATAM Revista Latinoamericana De Ciencias Sociales Y Humanidades*, 4(1), 2929-2938. <https://doi.org/10.56712/latam.v4i1.464>
- Haro, A., Naranjo, S., Carranza, M., & Pico, J. (2023). Factores que inciden en la generación de beneficio en pymes manufactureras ecuatorianas. *Ciencias Sociales Y Económicas*, 7(1), 24-32. <https://doi.org/10.18779/csye.v7i1.609>
- Haro, A., Pérez, J., Proaño, G., Jácome, O., & Rojas, H. (2023). Determinantes del desempeño financiero: un estudio a las constructoras de la provincia de Tungurahua. *LATAM Revista Latinoamericana De Ciencias Sociales Y Humanidades*, 4(1), 2273-2285. <https://doi.org/10.56712/latam.v4i1.415>
- Horváthová, J., Mokrisová, M., & Petruska, I. (2022). Indebtedness and profitability – A threshold. *Business Perspectives*, 19(3), 1-16. [https://www.businessperspectives.org/images/pdf/applications/publishing/templates/article/assets/16760/IMFI\\_2022\\_03\\_Horvathova.pdf](https://www.businessperspectives.org/images/pdf/applications/publishing/templates/article/assets/16760/IMFI_2022_03_Horvathova.pdf)
- Hristozov, Y. (2020). Corporate Indebtedness of Non-Financial. *Economic Alternatives*(4), 536-566. <https://doi.org/10.37075/EA.2020.4.03>
- Hu, X., Nor, E., & Hooy, C. (2023). Do political connections cause over-indebtedness? Empirical evidence from China's listed construction firms. *Journal of Financial Management of Property and Construction*, 1(1), 1-10. <https://doi.org/10.1108/JFMPC-12-2022-0067>
- Huaraca, J., Maquera, E., & Vega, P. (2022). Análisis comparativo de liquidez y endeudamiento en la Empresa InRetail Perú corp. 2018-2021. *LATAM Revista Latinoamericana De Ciencias Sociales Y Humanidades*, 3(2), 95-109. <https://doi.org/10.56712/latam.v3i2.67>
- Hwang, C., Tiiman, S., & Wang, Y. (2021). Investor Tastes, Corporate Behavior, and Stock Returns: An Analysis of Corporate Social Responsibility. *Management Science*, 68(10), 7131-7152. <https://doi.org/10.1287/mnsc.2021.4179>
- Kalbuana, N., Kusiyah, K., Supriatiningsih, S., Budiharjo, R., Budyastuti, T., & Rusdiyanto, R. (2022). Effect of profitability, audit committee, company size, activity, and board of directors on sustainability. *Cogent Business & Management*, 9(1), 1-15. <https://doi.org/10.1080/23311975.2022.2129354>

- Lai, X., & Zhang, F. (2022). Can ESG certification help company get out of over-indebtedness? Evidence from China. *Pacific-Basin Finance Journal*, 76, 1-15. <https://doi.org/10.1016/j.pacfin.2022.101878>
- Lai, X., Yue, S., Guo, C., & Zhang, X. (2023). Does FinTech reduce corporate excess leverage? Evidence from China. *Economic Analysis and Policy*, 77, 281-299. <https://doi.org/10.1016/j.eap.2022.11.017>
- López, A., & Vásquez, M. (2023). Control de costos de servicio y rentabilidad empresarial; análisis de su relación en el sector transporte. *UNAAACIENCIA-PERÚ*, 2(1), 1-13. <https://doi.org/10.56926/unaaaciencia.v2i1.35>
- López, C., Pérez, L., Amado, F., & Castillo, Y. (2020). Indicadores de rentabilidad, endeudamiento y ebitda en el entorno de la inversión en las plataformas tecnológicas. un estudio en administradoras de fondos de pensiones. *FACE*, 20(1), 61-75. <https://doi.org/10.24054/01204211.v1.n1.2020.4164>
- López, P., & Diéguez, J. (2020). Indebtedness in family-managed firms: the moderating role of female directors on the board. *Rev Manag Sci*(14), 727-762. <https://doi.org/10.1007/s11846-018-0307-y>
- Lozano, M., Pezo, P., Soto, S., & Villafuerte, A. (2021). Inventory management and profitability of a company in the automotive sector. *Sapienza: International Journal of Interdisciplinary Studie*, 2(4), 205-219. <https://doi.org/10.51798/sijis.v2i4.157>
- Moreta, E. (2022). *El endeudamiento y la rentabilidad financiera en las pequeñas y medianas empresas del sector de construcción en la provincia de Tungurahua en tiempo de COVID-19*. [Tesis de pregrado, Universidad Técnica de Ambato]. <http://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/36476/1/T5590i.pdf>
- Muliani, Ilham, R., Akhyar, C., & Maimunah, S. (2023). The Influence Of Profit Management And Financial Performance On Company Value In Building Materials Construction Sub-Sector Companies Listed On The Indonesia Stock Exchange For The 2018-2021 Period. *Journal of Accounting Research, Utility Finance and Digital Assets*, 1(4), 323-335. <https://doi.org/10.54443/jaruda.v1i4.52>

- Narezo, Y. (2021). *Endeudamiento y rentabilidad en la empresa Internacional Logistic*. [Tesis de pregrado, Universidad César Vallejo]. [https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/98738/Narezo\\_HJ-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/98738/Narezo_HJ-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Orellana, I., Pinos, L., Cevallos, E., & Tonon, L. (2023). Probabilidad de quiebra empresarial en el sector de construcción del Ecuador: Periodo 2011 – 2020. *ECONÓMICAS CUC*, 44(2), 1-21. <https://doi.org/10.17981/econcuc.44.2.2023.Econ.2>
- Pereda, G. (2022). *Factores determinantes del endeudamiento de las empresas peruanas del sector industrial*. [Tesis de pregrado, Universidad ESAN]. [https://repositorio.esan.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12640/3270/2022\\_ADYFI\\_22-2\\_08\\_T.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.esan.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12640/3270/2022_ADYFI_22-2_08_T.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Pérez, E., Favreau, N., & Méndez, L. (2019). Corporate debt in Latin America and its macroeconomic implications. *Journal of Post Keynesian Economics*, 42(3), 335-362. <https://doi.org/10.1080/01603477.2019.1616563>
- Pizzan, N., Rosales, C., & Cris, C. (2022). Inventory control and profitability in a hardware company in Manantay - Peru. *Sapienza: International Journal of Interdisciplinary Studies*, 3(1), 649-666. <https://doi.org/10.51798/sijis.v3i1.246>
- Prasad, K., Kumar, S., Devji, S., Lim, W., Pradhu, N., & Moodbidri, S. (2022). Corporate social responsibility and cost of capital: The moderating role of policy intervention. *Research in International Business and Finance*, 60, 1-14. <https://doi.org/10.1016/j.ribaf.2022.101620>
- Rahayo, M., Nur, R., & Nurainun, M. (2023). The Influence Of Cash Turnover, Receivables Turnover And Inventory Turnover On The Economic Profitability Of Registered Pharmaceutical Companies On The Indonesian Stock Exchange Period 2017-2021. *Journal of Accounting Research, Utility Finance and Digital Assets*, 1(4), 336-341. <https://doi.org/10.54443/jaruda.v1i4.53>
- Ramírez, V., & Vicente, E. (2021). Capital structure and profitability of the banking sector that operates in Peru. *Quipukamayoc*, 29(60), 41-49. <http://dx.doi.org/10.15381/quipu.v29i60.17916>



- Sánchez, M., Bermúdez, P., Zea, R., & Zambrano, F. (2022). Liquidez, endeudamiento y rentabilidad de las mipymes en Ecuador: un análisis comparativo. *INNOVA Research Journal*, 7(3.2), 36-50. <https://doi.org/10.33890/innova.v7.n3.2.2022.2209>
- Schularick, M. (2021). Corporate indebtedness and macroeconomic. *ECONSTOR*, 1-29. <http://hdl.handle.net/10419/268577>
- Sosa, M., & Arriaga, R. (2023). Endeudamiento y rendimiento accionario en la Bolsa Mexicana de Valores (2017-2021). *Análisis económico*, 38(97), 111-128. <https://doi.org/10.24275/uam/azc/dcsh/ae/2022v38n97/sosa>
- Suteja, J., Gunardi, A., Syawal, E., SUsiadi, A., Yulianti, A., & Lestari, A. (2023). Investment Decision and Firm Value: Moderating Effects of Corporate Social Responsibility and Profitability of Non-Financial Sector Companies on the Indonesia Stock Exchange. *J. Risk Financial Manag*, 16(1), 1-13. <https://doi.org/10.3390/jrfm16010040>
- Téllez, A. (2022). El camino al éxito después del endeudamiento en el emprendimiento en la ciudad de Guayaquil. *Espíritu Emprendedor TES*, 6(2), 1-20. <https://doi.org/10.33970/eetes.v6.n2.2022.225>
- Yucra, T., & Bernedo, L. (2020). Epistemología e Investigación Cuantitativa. *IGOVERNANZA*, 3(12), 107-120. <https://doi.org/10.47865/igob.vol3.2020.88>
- Zambrano, F., Rivera, C., & Sánchez, M. (2023). Rentabilidad de las mipymes del sector inmobiliario en Ecuador. *Revista Venezolana de Gerencia*, 28(103), 1021-1036. <https://doi.org/10.52080/rvgluz.28.103.7>
- Zambrano, N., Sánchez, M., & Correa, S. (2021). Análisis de rentabilidad, endeudamiento y liquidez de microempresas en Ecuador. *Revista de Ciencias de la Administración y Economía*, 11(22), 235-249. <https://doi.org/10.17163/ret.n22.2021.03>

## ANEXOS

### Matriz De Categorización Apriorística

#### Endeudamiento empresarial y rentabilidad de la Asociación de Productores Agropecuarios Ande Peruanos, Jaén 2022

CATEGORÍA DE ESTUDIO	Definición conceptual	SUBCATEGORÍAS	CÓDIGOS
<b>Endeudamiento empresarial en la rentabilidad</b>	El endeudamiento empresarial se refiere a la cantidad de deuda que una empresa ha contraído para financiar sus actividades comerciales. Es una medida de la utilización de fondos prestados por parte de la empresa para financiar sus operaciones, inversiones o adquisiciones (Linares, 2020).	C1. Endeudamiento sobre el patrimonio	<ul style="list-style-type: none"> <li>- C1.1. Patrimonio neto</li> <li>- C1.2. Recursos financieros</li> <li>- C1.3. Fondos propios</li> </ul>
		C2. Cobertura de gastos financieros	<ul style="list-style-type: none"> <li>- C2.1. Capacidad de pago</li> <li>- C2.2. Amortización de deuda</li> <li>- C2.3. Ingresos suficientes</li> </ul>
		C3. Multiplicador del patrimonio	<ul style="list-style-type: none"> <li>- C3.1. Activos</li> <li>- C3.2. Patrimonio</li> <li>- C3.3. Financiamiento de inversiones</li> </ul>
		C4. Retorno sobre los activos (ROA)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- C4.1. Eficiencia</li> <li>- C4.2. Beneficio neto</li> <li>- C4.3. Inversión</li> </ul>
		C5. Retorno sobre el patrimonio (ROE)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- C5.1. Beneficios para los accionistas</li> <li>- C5.2. Capital invertido</li> <li>- C5.3. Capacidad empresarial</li> </ul>

**Guía de análisis documental**  
**Endeudamiento empresarial**

PERIODO 2021				Endeudamiento sobre el patrimonio	Cobertura de gastos financieros	Multiplicador del patrimonio
				(Pasivo corriente + pasivo no corriente) / activos x 100	Utilidad antes de impuestos e intereses / Gastos financieros	Activos / Patrimonio
PASIVO CORRIENTE	36800			22.02379527	0	1.282442514
PASIVO NO CORRIENTE	0					
ACTIVOS	167092					
PATRIMONIO	130292					
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS E INTERESES	168373					
GASTOS FINANCIEROS	0					
PERIODO 2022				Endeudamiento sobre el patrimonio	Cobertura de gastos financieros	Multiplicador del patrimonio

				<b>(Pasivo corriente + pasivo no corriente) / activos x 100</b>	<b>Utilidad antes de impuestos e intereses / Gastos financieros</b>	<b>Activos / Patrimonio</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	1386778			85.53731523	-0.598696698	6.914345543
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	0					
<b>ACTIVOS</b>	1621255					
<b>PATRIMONIO</b>	234477					
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS E INTERESES</b>	115761					
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	-193355					

PERIODO 2021				Retorno sobre los activos (ROA)	Retorno sobre el patrimonio (ROE)
				Utilidad neta / Activos	Utilidad neta / Patrimonio
UTILIDAD BRUTA	471652			0.787428483	1.009831763
ACTIVOS	167092				
UTILIDAD NETA	131573				
VENTAS	5293501				
PATRIMONIO	130292				
PERIODO 2022				Retorno sobre los activos (ROA)	Retorno sobre el patrimonio (ROE)
				Utilidad neta / Activos	Utilidad neta / Patrimonio
UTILIDAD BRUTA	576240			0.064261945	0.444329295
ACTIVOS	1621255				
UTILIDAD NETA	104185				
VENTAS	7710612				
PATRIMONIO	234477				

## Rentabilidad



## VALIDACION DE INSTRUMENTO POR EXPERTOS

### CARTA DE PRESENTACION

Señor: DR. CPC VICTOR HUGO PUICAN RODRIGUEZ

Asunto: VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS A TRAVÉS DE JUICIO DE EXPERTO.

Por medio del presente me dirijo a usted para expresarle mi saludo y así mismo hacer de su conocimiento que, siendo estudiante del Taller de Elaboración de Tesis, de la especialidad de Contabilidad promoción 2023, requiero validar los instrumentos con los cuales debemos recoger la información necesaria para poder desarrollar la investigación y posteriormente optar el Título Profesional de Contador Público.

El título o nombre del Informe de investigación es: **“endeudamiento empresarial y rentabilidad de la Asociación de Productores Agropecuarios Ande Peruanos, Jaén 2022”**, y siendo imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para poder aplicar los instrumentos, recorro y apelo a su connotada experiencia a efecto que se sirva aprobar el instrumento aludido.

El expediente de validación, que le hacemos llegar contiene:

- Carta de presentación.
- Matriz de categorización apriorística.
- Matriz de validación por juicio de expertos.
- Certificado de validación del instrumento.

Expresándole mi sentimiento de respeto y consideración me despido de usted, no sin antes agradecerle por la atención que dispense a la presente.

Atentamente.

---

Elizabet Carhualloclo Chinguel

DNI 73974254

---

Flor Vella Velasco García

DNI70827603

**MATRIZ DE CATEGORIZACIÓN APRIORISTICA**
**Endeudamiento empresarial y rentabilidad de la Asociación de Productores Agropecuarios Ande Peruanos, Jaén 2022**

OBJETIVO GENERAL: Analizar cómo el endeudamiento empresarial aumenta la rentabilidad con el control del endeudamiento empresarial de la asociación de productores agropecuarios Ande Peruanos, Jaén 2022.			
OBJETIVOS ESPECIFICOS	CATEGORIAS	SUBCATEGORÍAS	UNIDAD DE ANALISIS
<ul style="list-style-type: none"> <li>- Analizar el endeudamiento empresarial de la asociación de productores agropecuarios Ande Peruanos, Jaén 2022</li> <li>- Detallar las principales causas y consecuencias de la disminución de la rentabilidad de la asociación de productores agropecuarios Ande Peruanos, Jaén 2022.</li> </ul>	Endeudamiento empresarial en la rentabilidad	C1. Endeudamiento sobre el patrimonio	<ul style="list-style-type: none"> <li>- C1.1. Patrimonio neto</li> <li>- C1.2. Recursos financieros</li> <li>- C1.3. Fondos propios</li> </ul>
		C2. Cobertura de gastos financieros	<ul style="list-style-type: none"> <li>- C2.1. Capacidad de pago</li> <li>- C2.2. Amortización de deuda</li> <li>- C2.3. Ingresos suficientes</li> </ul>
		C3. Multiplicador del patrimonio	<ul style="list-style-type: none"> <li>- C3.1. Activos</li> <li>- C3.2. Patrimonio</li> <li>- C3.3. Financiamiento de inversiones</li> </ul>
		C4. Retorno sobre los activos (ROA)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- C4.1. Eficiencia</li> <li>- C4.2. Beneficio neto</li> <li>- C4.3. Inversión</li> </ul>
		C5. Retorno sobre el patrimonio (ROE)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- C5.1. Beneficios para los accionistas</li> <li>- C5.2. Capital invertido</li> <li>- C5.3. Capacidad empresarial</li> </ul>

### Evaluación por juicio de expertos

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento “endeudamiento empresarial y rentabilidad de la Asociación de Productores Agropecuarios Ande Peruanos, Jaén 2022. La evaluación del instrumento es de gran relevancia para lograr que sea válido y que los resultados obtenidos a partir de éste sean utilizados eficientemente; aportando al quehacer psicológico. Agradecemos su valiosa colaboración.

#### 1. Datos generales del juez

<b>Nombre del juez:</b>	
<b>Grado profesional:</b>	Maestría ( )      Doctor      ( X )
<b>Área de formación académica:</b>	Clínica ( )                      Social ( ) Educativa ( )                      Organizacional (X)
<b>Áreas de experiencia profesional:</b>	
<b>Institución donde labora:</b>	
<b>Tiempo de experiencia profesional en el área:</b>	2 a 4 años ( ) Más de 5 años ( X )

#### 2. Propósito de la evaluación:

Validar el contenido del instrumento, por juicio de expertos.

#### 3. Datos de la escala: ninguna

<b>Nombre de la Prueba:</b>	Entrevista sobre el endeudamiento empresarial y la rentabilidad
<b>Autoras:</b>	Elizabet Carhualloclo Chinguel Flor Vella Velasco García
<b>Procedencia:</b>	No aplica
<b>Administración:</b>	Directa





Tiempo de aplicación:	40 minutos
Ámbito de aplicación:	Jaén
Significación:	<p><b>C1. Endeudamiento sobre el patrimonio</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● C1.1. Patrimonio neto</li> <li>● C1.2. Recursos financieros</li> <li>● C1.3. Fondos propios</li> </ul> <p><b>C2. Cobertura de gastos financieros</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● C2.1. Capacidad de pago</li> <li>● C2.2. Amortización de deuda</li> <li>● C2.3. Ingresos suficientes</li> </ul> <p><b>C3. Multiplicador del patrimonio</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● C3.1. Activos</li> <li>● C3.2. Patrimonio</li> <li>● C3.3. Financiamiento de inversiones</li> </ul> <p><b>C4. Retorno sobre los activos (ROA)</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● C4.1 Eficiencia</li> <li>● C4.2. Beneficio neto</li> <li>● C4.3. Inversión</li> </ul> <p><b>C5. Retorno sobre el patrimonio (ROE)</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● C5.1. Beneficios para los accionistas</li> <li>● C5.2. Capital invertido</li> <li>● C5.3. Capacidad empresarial</li> </ul>

4. **Soporte teórico:** Para la categoría endeudamiento empresarial y rentabilidad se ha considerado a la teoría del endeudamiento sobre el patrimonio dado que aporta amplio conocimiento a la categoría y subcategorías consideradas en este estudio.

Categoría	Subcategoría	Definición
Endeudamiento empresarial en la rentabilidad	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ C1. Endeudamiento sobre el patrimonio</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Es una relación que muestra cuánta deuda tiene una corporación en comparación con su capital (Bolívar &amp; Poveda, 2023) (Haro et al., 2023).</li> </ul>

5. **Presentación de instrucciones para el juez:**

A continuación, a usted le presento la entrevista sobre el endeudamiento empresarial y la rentabilidad. De acuerdo con los siguientes indicadores califique cada uno de los ítems según corresponda.



Categoría	Calificación	Indicador
<b>CLARIDAD</b> El ítem se comprende fácilmente, es decir, su sintáctica y semántica son adecuadas.	1. No cumple con el criterio	El ítem no es claro.
	2. Bajo Nivel	El ítem requiere bastantes modificaciones o una modificación muy grande en el uso de las palabras de acuerdo con su significado o por la ordenación de estas.
	3. Moderado nivel	Se requiere una modificación muy específica de algunos de los términos del ítem.
	4. Alto nivel	El ítem es claro, tiene semántica y sintaxis adecuada.
<b>COHERENCIA</b> El ítem tiene relación lógica con la dimensión o indicador que está midiendo.	1. totalmente en desacuerdo (no cumple con el criterio)	El ítem no tiene relación lógica con la dimensión.
	2. Desacuerdo (bajo nivel de acuerdo)	El ítem tiene una relación tangencial /lejana con la dimensión.
	3. Acuerdo (moderado nivel)	El ítem tiene una relación moderada con la dimensión que se está midiendo.
	4. Totalmente de Acuerdo (alto nivel)	El ítem se encuentra está relacionado con la dimensión que está midiendo.
<b>RELEVANCIA</b> El ítem es esencial o importante, es decir debe ser incluido.	1. No cumple con el criterio	El ítem puede ser eliminado sin que se vea afectada la medición de la dimensión.
	2. Bajo Nivel	El ítem tiene alguna relevancia, pero otro ítem puede estar incluyendo lo que mide éste.
	3. Moderado nivel	El ítem es relativamente importante.
	4. Alto nivel	El ítem es muy relevante y debe ser incluido.

Leer con detenimiento los ítems y calificar en una escala de 1 a 4 su valoración, así como solicitamos brinde sus observaciones que considere pertinente

1 No cumple con el criterio
2. Bajo Nivel
3. Moderado nivel
4. Alto nivel

**Subcategorías del instrumento:**



● Primera subcategoría: Endeudamiento sobre el patrimonio

Códigos	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones
C1.1. Patrimonio Neto	¿Puede describir la composición del patrimonio neto de la Asociación de Productores Agropecuarios Ande Peruanos? ¿Cómo ha influido el endeudamiento empresarial en el patrimonio neto de la asociación?	4	4	4	
C1.2. Recursos financieros	En términos de recursos financieros, ¿Cómo se asegura la asociación de que cuenta con fondos suficientes para manejar sus deudas y operaciones diarias?	4	4	4	
C1.3. Fondos propios	¿Cómo se utilizan los fondos propios dentro de la organización, y qué papel juegan en la estrategia financiera general, incluyendo el endeudamiento empresarial?	4	4	4	

● Segunda subcategoría: C2. Cobertura de gastos financieros

Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones
C2.1. Capacidad de pago	¿Cómo evaluar la asociación su capacidad de pago en relación con su deuda actual? ¿Qué medidas se han tomado para garantizar que la deuda pueda ser manejada adecuadamente?	4	4	4	
C2.2. Amortización de deuda	¿Qué estrategias se están utilizando para la amortización de deuda? ¿Cómo esto ha impactado la rentabilidad de la asociación?	4	4	4	
C2.3. Ingresos suficientes	¿Qué nivel de ingresos es necesario para cubrir tanto las operaciones diarias como las	4	4	4	



	obligaciones de deuda de la asociación?				
--	---	--	--	--	--

- Tercera subcategoría: C3. Multiplicador del patrimonio

Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones
C3.1.. Activos	¿Cómo se están gestionando y valorando los activos de la asociación para apoyar su estrategia financiera, incluyendo el endeudamiento empresarial?	4	4	4	
C3.2.Patrimonio	¿Cómo se realiza la proyección del patrimonio para los próximos años? ¿Qué factores son considerados en estas proyecciones y cómo el endeudamiento actual puede influir en el patrimonio?	4	4	4	
C3.3. Financiamiento de inversiones	¿Cuáles son las principales fuentes de financiamiento de inversiones que la asociación ha utilizado? ¿Cómo esto se relaciona con su estrategia de endeudamiento?	4	4	4	

- Cuarta subcategoría: C4. Retorno sobre los activos (ROA)

Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones
C4.1. Eficiencia	¿Cómo mide la asociación la eficiencia en la utilización de sus recursos financieros, y qué prácticas se han implementado para mejorarla?	4	4	4	
C4.2. Beneficio neto	¿Cómo el endeudamiento empresarial ha impactado el beneficio neto de la asociación? ¿Qué acciones se están tomando para	4	4	4	



	maximizar el beneficio neto?				
C4.3 Inversión	¿Qué consideración toma la asociación al hacer inversiones, especialmente en relación con el endeudamiento empresarial?	4	4	4	

• Quinta subcategoría: C5. Retorno sobre el patrimonio (ROE)

Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones
C4.1. Beneficios para los accionistas	¿Cómo los beneficios o pérdidas relacionadas con el endeudamiento empresarial son comunicados y distribuidos a los accionistas?	4	4	4	
C4.2. Capital invertido	¿Puede describir cómo se ha asignado y utilizado el capital invertido dentro de la asociación, y cuál ha sido su rendimiento?	4	4	4	
C4.3 Capacidad empresarial	¿Cómo define la asociación su capacidad empresarial, y de qué manera el endeudamiento afecta esta capacidad?	4	4	4	



CPC Victor Hugo Puicón Rodríguez  
Magister en Gestión Pública  
Doctor en Planificación y Gestión  
MAT. N° 02-6533

Firma del  
evaluador DNI  
42813931



INFORME DE VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO

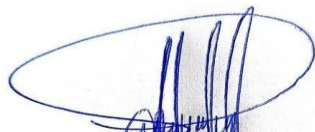
1. TÍTULO DE LA INVESTIGACIÓN:  
Endeudamiento empresarial y rentabilidad de la Asociación de Productores Agropecuarios Ande Peruanos, Jaén 2022
2. NOMBRE DEL INSTRUMENTO:  
Entrevista sobre el Endeudamiento empresarial y rentabilidad
3. TESISISTA:  
Elizabet Carhualloclo Chinguel  
Flor Vella Velasco Garcia
4. DECISIÓN:  
Después de haber revisado el instrumento de recolección de datos, procedió a validarlo teniendo en cuenta su forma, estructura y profundidad; por tanto, permitirá recoger información concreta y real de la variable en estudio, coligiendo su pertinencia y utilidad.

OBSERVACIONES: Apto para su aplicación

APROBADO: SI

NO

Jaén, 05 de agosto de 2023



CPC Victor Hugo Puican Rodriguez  
Magister en Gestión Pública  
Doctor en Planificación y Gestión  
MAT. N° 02-6533

Firma/DNI 42813931  
EXPERTO



## CARTA DE PRESENTACION

Señor: DRA. ESPINOZA GAMBOA ERICKA NELLY

Asunto: VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS A TRAVÉS DE JUICIO DE EXPERTO.

Por medio del presente me dirijo a usted para expresarle mi saludo y así mismo hacer de su conocimiento que, siendo estudiante del Taller de Elaboración de Tesis, de la especialidad de Contabilidad promoción 2023, requiero validar los instrumentos con los cuales debemos recoger la información necesaria para poder desarrollar la investigación y posteriormente optar el Título Profesional de Contador Público.

El título o nombre del Informe de investigación es: **endeudamiento empresarial y rentabilidad de la Asociación de Productores Agropecuarios Ande Peruanos, Jaén 2022**, y siendo imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para poder aplicar los instrumentos, recurro y apelo a su connotada experiencia a efecto que se sirva aprobar el instrumento aludido.

El expediente de validación, que le hacemos llegar contiene:

- Carta de presentación.
- Matriz de categorización apriorística.
- Matriz de validación por juicio de expertos.
- Certificado de validación del instrumento.

Expresándole mi sentimiento de respeto y consideración me despido de usted, no sin antes agradecerle por la atención que dispense a la presente.

Atentamente.

Betty Elizabet Carhualloclo Chinguel

DNI 73974254

Flor Vella Velasco García

DNI 70827603

**ANEXO 1. MATRIZ DE CATEGORIZACIÓN APRIORISTICA**
**Endeudamiento empresarial y rentabilidad de la Asociación de Productores Agropecuarios Ande Peruanos, Jaén 2022**

OBJETIVO GENERAL: Analizar cómo el endeudamiento empresarial aumenta la rentabilidad con el control del endeudamiento empresarial de la asociación de productores agropecuarios Ande Peruanos, Jaén 2022.			
OBJETIVOS ESPECIFICOS	CATEGORIAS	SUBCATEGORÍAS	UNIDAD DE ANALISIS
<ul style="list-style-type: none"> <li>- Analizar el endeudamiento empresarial de la asociación de productores agropecuarios Ande Peruanos, Jaén 2022</li> <li>- Detallar las principales causas y consecuencias de la disminución de la rentabilidad de la asociación de productores agropecuarios Ande Peruanos, Jaén 2022.</li> </ul>	Endeudamiento empresarial en la rentabilidad	C1. Endeudamiento sobre el patrimonio	<ul style="list-style-type: none"> <li>- C1.1. Patrimonio neto</li> <li>- C1.2. Recursos financieros</li> <li>- C1.3. Fondos propios</li> </ul>
		C2. Cobertura de gastos financieros	<ul style="list-style-type: none"> <li>- C2.1. Capacidad de pago</li> <li>- C2.2. Amortización de deuda</li> <li>- C2.3. Ingresos suficientes</li> </ul>
		C3. Multiplicador del patrimonio	<ul style="list-style-type: none"> <li>- C3.1. Activos</li> <li>- C3.2. Patrimonio</li> <li>- C3.3. Financiamiento de inversiones</li> </ul>
		C4. Retorno sobre los activos (ROA)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- C4.1. Eficiencia</li> <li>- C4.2. Beneficio neto</li> <li>- C4.3. Inversión</li> </ul>
		C5. Retorno sobre el patrimonio (ROE)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- C5.1. Beneficios para los accionistas</li> <li>- C5.2. Capital invertido</li> <li>- C5.3. Capacidad empresarial</li> </ul>



### Evaluación por juicio de expertos

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento “endeudamiento empresarial y rentabilidad de la Asociación de Productores Agropecuarios Ande Peruanos, Jaén 2022. La evaluación del instrumento es de gran relevancia para lograr que sea válido y que los resultados obtenidos a partir de éste sean utilizados eficientemente; aportando al quehacer psicológico. Agradecemos su valiosa colaboración.

#### 6. Datos generales del juez

<b>Nombre del juez:</b>	
<b>Grado profesional:</b>	Maestría ( )      Doctor ( )
<b>Área de formación académica:</b>	Clínica ( )                      Social ( ) Educativa ( )                      Organizacional ( )
<b>Áreas de experiencia profesional:</b>	
<b>Institución donde labora:</b>	
<b>Tiempo de experiencia profesional en el área:</b>	2 a 4 años ( ) Más de 5 años ( )

#### 7. Propósito de la evaluación:

Validar el contenido del instrumento, por juicio de expertos.

#### 8. Datos de la escala: ninguna

Nombre de la Prueba:	Entrevista sobre el endeudamiento empresarial y la rentabilidad
Autoras:	Elizabet Carhualloclo Chinguel Flor Vella Velasco García
Procedencia:	No aplica
Administración:	Directa
Tiempo de aplicación:	40 minutos
Ámbito de aplicación:	Jaén



Significación:	<p><b>C1. Endeudamiento sobre el patrimonio</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● C1.1. Patrimonio neto</li> <li>● C1.2. Recursos financieros</li> <li>● C1.3. Fondos propios</li> </ul> <p><b>C2. Cobertura de gastos financieros</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● C2.1. Capacidad de pago</li> <li>● C2.2. Amortización de deuda</li> <li>● C2.3. Ingresos suficientes</li> </ul> <p><b>C3. Multiplicador del patrimonio</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● C3.1. Activos</li> <li>● C3.2. Patrimonio</li> <li>● C3.3. Financiamiento de inversiones</li> </ul> <p><b>C4. Retorno sobre los activos (ROA)</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● C4.1 Eficiencia</li> <li>● C4.2. Beneficio neto</li> <li>● C4.3. Inversión</li> </ul> <p><b>C5. Retorno sobre el patrimonio (ROE)</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● C5.1. Beneficios para los accionistas</li> <li>● C5.2. Capital invertido</li> <li>● C5.3. Capacidad empresarial</li> </ul>
----------------	---

9. **Soporte teórico:** Para la categoría endeudamiento empresarial y rentabilidad se ha considerado a la teoría del endeudamiento sobre el patrimonio dado que aporta amplio conocimiento a la categoría y subcategorías consideradas en este estudio.

Categoría	Subcategoría	Definición
Endeudamiento empresarial en la rentabilidad	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ C1. Endeudamiento sobre el patrimonio</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Es una relación que muestra cuánta deuda tiene una corporación en comparación con su capital (Bolívar &amp; Poveda, 2023) (Haro et al., 2023).</li> </ul>

10. **Presentación de instrucciones para el juez:**

A continuación, a usted le presento la entrevista sobre el endeudamiento empresarial y rentabilidad. De acuerdo con los siguientes indicadores califique cada uno de los ítems según corresponda.

Categoría	Calificación	Indicador
<p><b>CLARIDAD</b> El ítem se comprende fácilmente,</p>	1. No cumple con el criterio	El ítem no es claro.
	2. Bajo Nivel	El ítem requiere bastantes modificaciones o una modificación muy grande en el uso de las palabras de acuerdo con su significado o por la ordenación de estas.



es decir, su sintáctica y semántica son adecuadas.	3. Moderado nivel	Se requiere una modificación muy específica de algunos de los términos del ítem.
	4. Alto nivel	El ítem es claro, tiene semántica y sintaxis adecuada.
<b>COHERENCIA</b> El ítem tiene relación lógica con la dimensión o indicador que está midiendo.	1. totalmente en desacuerdo (no cumple con el criterio)	El ítem no tiene relación lógica con la dimensión.
	2. Desacuerdo (bajo nivel de acuerdo)	El ítem tiene una relación tangencial /lejana con la dimensión.
	3. Acuerdo (moderado nivel)	El ítem tiene una relación moderada con la dimensión que se está midiendo.
	4. Totalmente de Acuerdo (alto nivel)	El ítem se encuentra está relacionado con la dimensión que está midiendo.
<b>RELEVANCIA</b> El ítem es esencial o importante, es decir debe ser incluido.	1. No cumple con el criterio	El ítem puede ser eliminado sin que se vea afectada la medición de la dimensión.
	2. Bajo Nivel	El ítem tiene alguna relevancia, pero otro ítem puede estar incluyendo lo que mide éste.
	3. Moderado nivel	El ítem es relativamente importante.
	4. Alto nivel	El ítem es muy relevante y debe ser incluido.

Leer con detenimiento los ítems y calificar en una escala de 1 a 4 su valoración, así como solicitamos brinde sus observaciones que considere pertinente

1 No cumple con el criterio
2. Bajo Nivel
3. Moderado nivel
4. Alto nivel

**Subcategorías del instrumento:**

- Primera subcategoría: Endeudamiento sobre el patrimonio

Códigos	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones
C1.1. Patrimonio Neto	¿Puede describir la composición del patrimonio neto de la Asociación de				



	Productores Agropecuarios Ande Peruanos? ¿Cómo ha influido el endeudamiento empresarial en el patrimonio neto de la asociación?				
C1.2. Recursos financieros	En términos de recursos financieros, ¿Cómo se asegura la asociación de que cuenta con fondos suficientes para manejar sus deudas y operaciones diarias?				
C1.3. Fondos propios	¿Cómo se utilizan los fondos propios dentro de la organización, y qué papel juegan en la estrategia financiera general, incluyendo el endeudamiento empresarial?				

● Segunda subcategoría: C2. Cobertura de gastos financieros

Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones
C2.1. Capacidad de pago	¿Cómo evaluar la asociación su capacidad de pago en relación con su deuda actual? ¿Qué medidas se han tomado para garantizar que la deuda pueda ser manejada adecuadamente?				
C2.2. Amortización de deuda	¿Qué estrategias se están utilizando para la amortización de deuda? ¿Cómo esto ha impactado la rentabilidad de la asociación?				
C2.3. Ingresos suficientes	¿Qué nivel de ingresos es necesario para cubrir tanto las operaciones diarias como las obligaciones de deuda de la asociación?				

● Tercera subcategoría: C3. Multiplicador del patrimonio

Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones



C3.1.. Activos	¿Cómo se están gestionando y valorando los activos de la asociación para apoyar su estrategia financiera, incluyendo el endeudamiento empresarial?				
C3.2.Patrimonio	¿Cómo se realiza la proyección del patrimonio para los próximos años? ¿Qué factores son considerados en estas proyecciones y cómo el endeudamiento actual puede influir en el patrimonio?				
C3.3. Financiamiento de inversiones	¿Cuáles son las principales fuentes de financiamiento de inversiones que la asociación ha utilizado? ¿Cómo esto se relaciona con su estrategia de endeudamiento?				

- Cuarta subcategoría: C4. Retorno sobre los activos (ROA)

Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones
C4.1. Eficiencia	¿Cómo mide la asociación la eficiencia en la utilización de sus recursos financieros, y qué prácticas se han implementado para mejorarla?				
C4.2. Beneficio neto	¿Cómo el endeudamiento empresarial ha impactado el beneficio neto de la asociación? ¿Qué acciones se están tomando para maximizar el beneficio neto?				
C4.3 Inversión	¿Qué consideración toma la asociación al hacer inversiones, especialmente en relación con el endeudamiento empresarial?				

- Quinta subcategoría: C5. Retorno sobre el patrimonio (ROE)

Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones
C4.1. Beneficios para los accionistas	¿Cómo los beneficios o pérdidas relacionadas con el endeudamiento empresarial son comunicados y distribuidos a los accionistas?				
C4.2. Capital invertido	¿Puede describir cómo se ha asignado y utilizado el capital invertido dentro de la asociación, y cuál ha sido su rendimiento?				
C4.3 Capacidad empresarial	¿Cómo define la asociación su capacidad empresarial, y de qué manera el endeudamiento afecta esta capacidad?				



Firma del evaluador  
DNI



**INFORME DE VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO**


- 5. TÍTULO DE LA INVESTIGACIÓN:**  
Endeudamiento empresarial y rentabilidad de la Asociación de Productores Agropecuarios Ande Peruanos, Jaén 2022
- 6. NOMBRE DEL INSTRUMENTO:**  
Entrevista sobre el Endeudamiento empresarial y la rentabilidad
- 7. TESISISTA:**  
Elizabet Carhualloclo Chinguel  
Flor Vella Velasco Garcia
- 8. DECISIÓN:**  
Después de haber revisado el instrumento de recolección de datos, procedió a validarlo teniendo en cuenta su forma, estructura y profundidad; por tanto, permitirá recoger información concreta y real de la variable en estudio, coligiendo su pertinencia y utilidad.

OBSERVACIONES: Apto para su aplicación

APROBADO: SI

NO

Jaén, 05 de agosto de 2023

 <hr/> <p>Firma/DNI EXPERTO</p>	
--	--



## CARTA DE PRESENTACION

**Señor: DR. ESPINOZA CRUZ MANUEL ALBERTO**

**Asunto: VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS A TRAVÉS DE JUICIO DE EXPERTO.**

Por medio del presente me dirijo a usted para expresarle mi saludo y así mismo hacer de su conocimiento que, siendo estudiante del Taller de Elaboración de Tesis, de la especialidad de Contabilidad promoción 2023, requiero validar los instrumentos con los cuales debemos recoger la información necesaria para poder desarrollar la investigación y posteriormente optar el Título Profesional de Contador Público.

El título o nombre del Informe de investigación es: **“endeudamiento empresarial y rentabilidad de la Asociación de Productores Agropecuarios Ande Peruanos, Jaén 2022”**, y siendo imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para poder aplicar los instrumentos, recurro y apelo a su connotada experiencia a efecto que se sirva aprobar el instrumento aludido.

El expediente de validación, que le hacemos llegar contiene:

- Carta de presentación.
- Matriz de categorización apriorística.
- Matriz de validación por juicio de expertos.
- Certificado de validación del instrumento.

Expresándole mi sentimiento de respeto y consideración me despido de usted, no sin antes agradecerle por la atención que dispense a la presente.

Atentamente.

Elizabet Carhualloclo Chinguel

**DNI 73974254**

Flor Vella Velasco García

**DNI 70827603**





ANEXO 1. MATRIZ DE CATEGORIZACIÓN APRIORISTICA

**Endeudamiento empresarial y rentabilidad de la Asociación de Productores Agropecuarios Ande Peruanos, Jaén 2022**

OBJETIVO GENERAL: Analizar cómo el endeudamiento empresarial aumenta la rentabilidad con el control del endeudamiento empresarial de la asociación de productores agropecuarios Ande Peruanos, Jaén 2022.			
OBJETIVOS ESPECIFICOS	CATEGORIAS	SUBCATEGORÍAS	UNIDAD DE ANALISIS
<ul style="list-style-type: none"><li>- Analizar el endeudamiento empresarial de la asociación de productores agropecuarios Ande Peruanos, Jaén 2022</li><li>- Detallar las principales causas y consecuencias de la disminución de la rentabilidad de la asociación de productores agropecuarios Ande Peruanos, Jaén 2022.</li></ul>	Endeudamiento empresarial en la rentabilidad	C1. Endeudamiento sobre el patrimonio	<ul style="list-style-type: none"><li>- C1.1. Patrimonio neto</li><li>- C1.2. Recursos financieros</li><li>- C1.3. Fondos propios</li></ul>
		C2. Cobertura de gastos financieros	<ul style="list-style-type: none"><li>- C2.1. Capacidad de pago</li><li>- C2.2. Amortización de deuda</li><li>- C2.3. Ingresos suficientes</li></ul>
		C3. Multiplicador del patrimonio	<ul style="list-style-type: none"><li>- C3.1. Activos</li><li>- C3.2. Patrimonio</li><li>- C3.3. Financiamiento de inversiones</li></ul>
		C4. Retorno sobre los activos (ROA)	<ul style="list-style-type: none"><li>- C4.1. Eficiencia</li><li>- C4.2. Beneficio neto</li><li>- C4.3. Inversión</li></ul>
		C5. Retorno sobre el patrimonio (ROE)	<ul style="list-style-type: none"><li>- C5.1. Beneficios para los accionistas</li><li>- C5.2. Capital invertido</li><li>- C5.3. Capacidad empresarial</li></ul>

### Evaluación por juicio de expertos

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento “endeudamiento empresarial y rentabilidad de la Asociación de Productores Agropecuarios Ande Peruanos, Jaén 2022. La evaluación del instrumento es de gran relevancia para lograr que sea válido y que los resultados obtenidos a partir de éste sean utilizados eficientemente; aportando al quehacer psicológico. Agradecemos su valiosa colaboración.

#### 11. Datos generales del juez

<b>Nombre del juez:</b>	
<b>Grado profesional:</b>	Maestría ( )      Doctor ( )
<b>Área de formación académica:</b>	Clinica ( )                      Social ( ) Educativa ( )                      Organizacional ( )
<b>Áreas de experiencia profesional:</b>	
<b>Institución donde labora:</b>	
<b>Tiempo de experiencia profesional en el área:</b>	2 a 4 años ( ) Más de 5 años ( )

#### 12. Propósito de la evaluación:

Validar el contenido del instrumento, por juicio de expertos.

#### 13. Datos de la escala: ninguna

Nombre de la Prueba:	Entrevista sobre el endeudamiento empresarial y rentabilidad
Autoras:	Elizabet Carhualloclo Chinguel Flor Vella Velasco García
Procedencia:	No aplica
Administración:	Directa
Tiempo de aplicación:	40 minutos
Ámbito de aplicación:	Jaén



Significación:	<p><b>C1. Endeudamiento sobre el patrimonio</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● C1.1. Patrimonio neto</li> <li>● C1.2. Recursos financieros</li> <li>● C1.3. Fondos propios</li> </ul> <p><b>C2. Cobertura de gastos financieros</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● C2.1. Capacidad de pago</li> <li>● C2.2. Amortización de deuda</li> <li>● C2.3. Ingresos suficientes</li> </ul> <p><b>C3. Multiplicador del patrimonio</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● C3.1. Activos</li> <li>● C3.2. Patrimonio</li> <li>● C3.3. Financiamiento de inversiones</li> </ul> <p><b>C4. Retorno sobre los activos (ROA)</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● C4.1 Eficiencia</li> <li>● C4.2. Beneficio neto</li> <li>● C4.3. Inversión</li> </ul> <p><b>C5. Retorno sobre el patrimonio (ROE)</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● C5.1. Beneficios para los accionistas</li> <li>● C5.2. Capital invertido</li> <li>● C5.3. Capacidad empresarial</li> </ul>
----------------	---

14. **Soporte teórico:** Para la categoría endeudamiento empresarial y rentabilidad se ha considerado a la teoría del endeudamiento sobre el patrimonio dado que aporta amplio conocimiento a la categoría y subcategorías consideradas en este estudio.

Categoría	Subcategoría	Definición
Endeudamiento empresarial en la rentabilidad	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ C1. Endeudamiento sobre el patrimonio</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Es una relación que muestra cuánta deuda tiene una corporación en comparación con su capital (Bolívar &amp; Poveda, 2023) (Haro et al., 2023).</li> </ul>

15. **Presentación de instrucciones para el juez:**

A continuación, a usted le presento la entrevista sobre el endeudamiento empresarial en rentabilidad. De acuerdo con los siguientes indicadores califique cada uno de los ítems según corresponda.

Categoría	Calificación	Indicador
<b>CLARIDAD</b> El ítem se comprende fácilmente,	1. No cumple con el criterio	El ítem no es claro.
	2. Bajo Nivel	El ítem requiere bastantes modificaciones o una modificación muy grande en el uso de las palabras de acuerdo con su significado o por la ordenación de estas.



es decir, su sintáctica y semántica son adecuadas.	3. Moderado nivel	Se requiere una modificación muy específica de algunos de los términos del ítem.
	4. Alto nivel	El ítem es claro, tiene semántica y sintaxis adecuada.
<b>COHERENCIA</b> El ítem tiene relación lógica con la dimensión o indicador que está midiendo.	1. totalmente en desacuerdo (no cumple con el criterio)	El ítem no tiene relación lógica con la dimensión.
	2. Desacuerdo (bajo nivel de acuerdo)	El ítem tiene una relación tangencial /lejana con la dimensión.
	3. Acuerdo (moderado nivel)	El ítem tiene una relación moderada con la dimensión que se está midiendo.
	4. Totalmente de Acuerdo (alto nivel)	El ítem se encuentra está relacionado con la dimensión que está midiendo.
<b>RELEVANCIA</b> El ítem es esencial o importante, es decir debe ser incluido.	1. No cumple con el criterio	El ítem puede ser eliminado sin que se vea afectada la medición de la dimensión.
	2. Bajo Nivel	El ítem tiene alguna relevancia, pero otro ítem puede estar incluyendo lo que mide éste.
	3. Moderado nivel	El ítem es relativamente importante.
	4. Alto nivel	El ítem es muy relevante y debe ser incluido.

Leer con detenimiento los ítems y calificar en una escala de 1 a 4 su valoración, así como solicitamos brinde sus observaciones que considere pertinente

1 No cumple con el criterio
2. Bajo Nivel
3. Moderado nivel
4. Alto nivel

**Subcategorías del instrumento:**

- Primera subcategoría: Endeudamiento sobre el patrimonio

Códigos	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones
C1.1. Patrimonio Neto	¿Puede describir la composición del patrimonio neto de la Asociación de				



	Productores Agropecuarios Ande Peruanos? ¿Cómo ha influido el endeudamiento empresarial en el patrimonio neto de la asociación?				
C1.2. Recursos financieros	En términos de recursos financieros, ¿Cómo se asegura la asociación de que cuenta con fondos suficientes para manejar sus deudas y operaciones diarias?				
C1.3. Fondos propios	¿Cómo se utilizan los fondos propios dentro de la organización, y qué papel juegan en la estrategia financiera general, incluyendo el endeudamiento empresarial?				

● Segunda subcategoría: C2. Cobertura de gastos financieros

Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones
C2.1. Capacidad de pago	¿Cómo evaluar la asociación su capacidad de pago en relación con su deuda actual? ¿Qué medidas se han tomado para garantizar que la deuda pueda ser manejada adecuadamente?				
C2.2. Amortización de deuda	¿Qué estrategias se están utilizando para la amortización de deuda? ¿Cómo esto ha impactado la rentabilidad de la asociación?				
C2.3. Ingresos suficientes	¿Qué nivel de ingresos es necesario para cubrir tanto las operaciones diarias como las obligaciones de deuda de la asociación?				

● Tercera subcategoría: C3. Multiplicador del patrimonio

Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones
-------------	------	----------	------------	------------	-----------------------------------



C3.1.. Activos	¿Cómo se están gestionando y valorando los activos de la asociación para apoyar su estrategia financiera, incluyendo el endeudamiento empresarial?				
C3.2.Patrimonio	¿Cómo se realiza la proyección del patrimonio para los próximos años? ¿Qué factores son considerados en estas proyecciones y cómo el endeudamiento actual puede influir en el patrimonio?				
C3.3. Financiamiento de inversiones	¿Cuáles son las principales fuentes de financiamiento de inversiones que la asociación ha utilizado? ¿Cómo esto se relaciona con su estrategia de endeudamiento?				

- Cuarta subcategoría: C4. Retorno sobre los activos (ROA)

Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones
C4.1. Eficiencia	¿Cómo mide la asociación la eficiencia en la utilización de sus recursos financieros, y qué prácticas se han implementado para mejorarla?				
C4.2. Beneficio neto	¿Cómo el endeudamiento empresarial ha impactado el beneficio neto de la asociación? ¿Qué acciones se están tomando para maximizar el beneficio neto?				
C4.3 Inversión	¿Qué consideración toma la asociación al hacer inversiones, especialmente en relación con el endeudamiento empresarial?				



- Quinta subcategoría: C5. Retorno sobre el patrimonio (ROE)

Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones
C4.1. Beneficios para los accionistas	¿Cómo los beneficios o pérdidas relacionadas con el endeudamiento empresarial son comunicados y distribuidos a los accionistas?				
C4.2. Capital invertido	¿Puede describir cómo se ha asignado y utilizado el capital invertido dentro de la asociación, y cuál ha sido su rendimiento?				
C4.3 Capacidad empresarial	¿Cómo define la asociación su capacidad empresarial, y de qué manera el endeudamiento afecta esta capacidad?				

Firma del evaluador  
DNI



**INFORME DE VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO**


- 9. TÍTULO DE LA INVESTIGACIÓN:**  
Endeudamiento empresarial y rentabilidad de la Asociación de Productores Agropecuarios Ande Peruanos, Jaén 2022
- 10. NOMBRE DEL INSTRUMENTO:**  
Entrevista sobre el Endeudamiento empresarial y rentabilidad
- 11. TESISISTA:**  
Elizabet Carhualloclo Chinguel  
Flor Vella Velasco Garcia
- 12. DECISIÓN:**  
Después de haber revisado el instrumento de recolección de datos, procedió a validarlo teniendo en cuenta su forma, estructura y profundidad; por tanto, permitirá recoger información concreta y real de la variable en estudio, coligiendo su pertinencia y utilidad.

OBSERVACIONES: Apto para su aplicación

APROBADO: SI

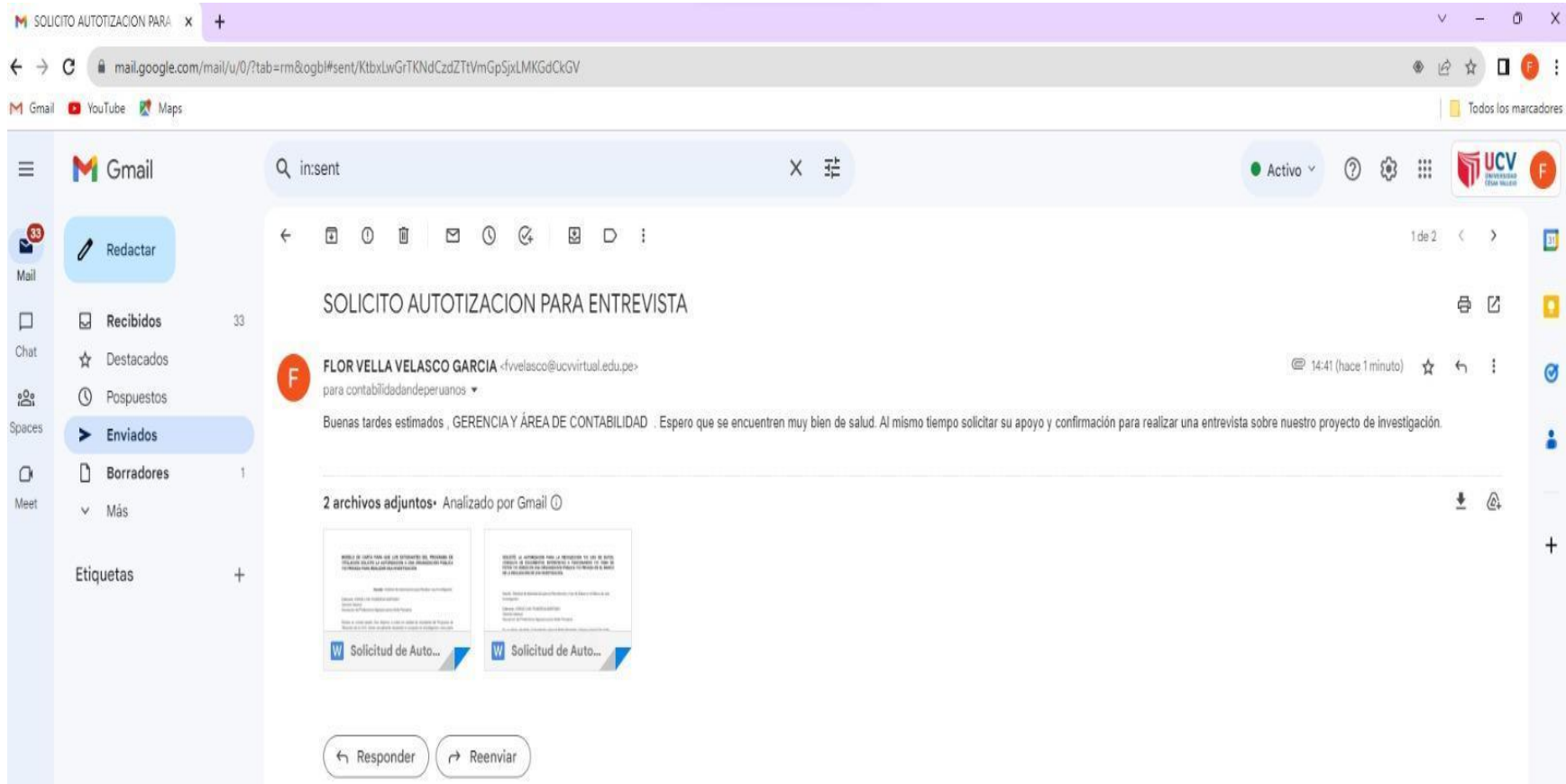
NO

Jaén, 05 de agosto de 2023

 <hr/> <p>Firma/DNI EXPERTO</p>	<p>HUELLA. ES FIRMA DIGITAL</p>
--	---



## SOLICITO AUTORIZACION PARA ENTREVISTA



The screenshot shows a Gmail interface with a search bar containing "in:sent". The email is from FLOR VELLA VELASCO GARCIA (fvvelasco@ucvvirtual.edu.pe) to GERENCIA Y ÁREA DE CONTABILIDAD. The subject is "SOLICITO AUTOTIZACION PARA ENTREVISTA". The email body contains the following text:

Buenas tardes estimados , GERENCIA Y ÁREA DE CONTABILIDAD Espero que se encuentren muy bien de salud. Al mismo tiempo solicitar su apoyo y confirmación para realizar una entrevista sobre nuestro proyecto de investigación.

Below the text, there are two Word document attachments, both titled "Solicitud de Auto...".

At the bottom of the email, there are buttons for "Responder" (Reply) and "Reenviar" (Forward).



“Año de la unidad, la paz y el desarrollo”

Jaén, 08 de junio 2023

Señores

Escuela profesional de contabilidad

Universidad Cesar Vallejo - Campus Chiclayo

A través del presente, Jorge Luis Figueroa Hurtado, identificado con DNI N° 70087283 representante de la empresa: Asociación de Productores Agropecuarios Ande Peruanos con el cargo de gerente general, me dirijo a su representada a fin de dar a conocer que las siguientes personas:

1. Betty Elizabet Carhualloclo Chinguel
2. Flor Vella Velasco Garcia

Están autorizadas para:

a) Recoger y emplear datos de nuestra organización a efecto de la realización de su proyecto y posterior tesis titulada. Endeudamiento empresarial y rentabilidad de la Asociación de Productores Agropecuarios Ande Peruanos, Jaén 2022.

Si  No

b) Emplear el nombre de nuestra organización dentro del referido trabajo

Si  No

Lo que le manifestamos para los fines pertinentes, a solicitud de los interesados.

Atentamente,

ASOCIACIÓN DE PRODUCTORES AGROPECUARIOS  
“ANDE PERUANOS”

Jorge L. Figueroa Hurtado  
GERENTE GENERAL



## SOLICITUD LA AUTORIZACIÓN A UNA ORGANIZACIÓN PÚBLICA Y/O PRIVADA PARA REALIZAR UNA INVESTIGACIÓN

**Asunto:** Solicitud de Autorización para Realizar una Investigación

Estimado: JORGE LUIS FIGUEROA HURTADO

Gerente General

Asociacion de Productores Agropecuarios Ande Peruanos

Reciba un cordial saludo. Nos dirigimos a usted en calidad de estudiante del Programa de Titulación de la UCV, donde actualmente desarrollo mi proyecto de investigación como parte de los requisitos necesarios para obtener mi título Universitario en Carrera de contabilidad.

El propósito de nuestra comunicación es solicitar su autorización para llevar a cabo una investigación en el ámbito de Endeudamiento empresarial y rentabilidad en su organización Asociación de Productores Agropecuarios Ande Peruanos. Mi investigación tiene como objetivo Analizar cómo el endeudamiento empresarial aumenta la rentabilidad con el control del endeudamiento empresarial y se llevará a cabo de acuerdo con los más altos estándares éticos y profesionales.

En este sentido, la colaboración de su organización sería de gran valor para mi proyecto, ya que porque en el año 2022 fue afectado directamente por el cambio de la bolsa de valores, manteniendo su deuda

Estoy comprometido/a a minimizar cualquier inconveniente y a garantizar que la investigación no interfiera con las actividades regulares de su organización. Además, cualquier dato o información confidencial que pueda surgir durante la investigación será tratado con la debida confidencialidad y no será divulgado sin su consentimiento explícito.

Apreciamos sinceramente su consideración de esta solicitud y estoy a su disposición para discutir cualquier aspecto de la investigación en detalle. Esperamos con interés la posibilidad de colaborar con su organización y de contribuir al avance del conocimiento científico en este campo.

Agradecemos de antemano su atención y respuesta a esta solicitud. Atentamente,

BETTY ELIZABET CARHUALLOCLLO CHINGUEL  
700309839

FLOR VELLA VELASCO GARCIA  
7003130307

Asunto: Solicitud de Autorización para la Recolección y Uso de Datos en el Marco de una Investigación

Estimado: JORGE LUIS FIGUEROA HURTADO

Gerente General

Asociación de Productores Agropecuarios Ande Peruanos

Es un placer saludarle. Carhuallocllo chinguel Betty Elizabeht / Velasco Garcia Flor Vella somos estudiante del Programa de Titulación en CONTABILIDAD de la Universidad Cesar Vallejo, ubicada en Chiclayo. Nos contactamos con usted en calidad de estudiante investigador para solicitar formalmente su autorización para llevar a cabo una investigación en el marco de mi proceso de titulación.

El propósito de esta investigación. Analizar cómo el endeudamiento empresarial aumenta la rentabilidad con el control del endeudamiento empresarial de la asociación de productores agropecuarios Ande Peruanos, Jaén 2022.

En este sentido, nuestra solicitud incluye:

1. **Recolección y/o Uso de Datos:** Solicitamos permiso para recopilar datos relacionados con [Especificar los datos o información que se recolectarán], los cuales serán tratados de manera confidencial y utilizados únicamente para desarrollar los objetivos de la investigación.
2. **Consulta de Documentos:** Deseamos consultar documentos pertinentes, como [Especificar los tipos de documentos], que puedan contribuir a nuestro análisis.
3. **Entrevistas a Funcionarios:** Solicitamos la posibilidad de realizar entrevistas con funcionarios de su organización que tengan conocimiento sobre [Especificar el tema de las entrevistas, por ejemplo: "los procesos de gestión de recursos humanos"].
4. **Toma de Fotos y/o Videos:** Si es relevante para la investigación, solicitamos la autorización para tomar fotografías y/o videos de las instalaciones o procesos específicos relacionados con nuestro estudio.

Es importante destacar que esta investigación se realizará con estricto respeto a los protocolos éticos y legales aplicables. Todos los datos serán tratados de manera anónima y confidencial, y no se divulgará ninguna información que pueda identificar a individuos o a su organización sin su consentimiento expreso.



Además, estamos dispuestos a proporcionar toda la información que requiera sobre los objetivos, metodología y beneficios de nuestra investigación. Asimismo, nos comprometemos a seguir cualquier protocolo o procedimiento que su organización considere necesario.

Agradecemos de antemano su atención y colaboración en este proceso. Su contribución será fundamental para el éxito de nuestra investigación. Por favor, no dude en ponerse en contacto conmigo a través de 938936719/910232076 si necesita información adicional o para coordinar una reunión para discutir esta solicitud en detalle.

Esperamos contar con su valiosa autorización y colaboración en este proyecto de investigación. Quedamos a su disposición para cualquier consulta o aclaración que requiera.

Nota: Se adjunta los instrumentos de investigación y el cronograma de recolección de datos. Atentamente,

Carhualloclo Chinguel Betty Elizabet  
becarhualloclo@ucvvirtual.edu.pe

Código de estudiante 7003098391  
Celular: 938936719

Velasco Garcia Flor Vella  
fvvelasco@ucvvirtual.edu.pe

Código de estudiante 7003130307  
Celular: 910232076



## CONSTANCIA DE EJECUCIÓN DEL PROYECTO DE INVESTIGACIÓN

La Asociación de Productores Agropecuarios Ande Peruanos

Hace constar que el(la) bachiller en Contabilidad, Betty Elizabet Carhualloclo Chinguel/ Flor Vella Velasco García, ha llevado a cabo exitosamente el proyecto de investigación titulado:

Endeudamiento empresarial y rentabilidad de la Asociación de Productores Agropecuarios Ande peruanos, Jaén 2022

Este proyecto se desarrolló en las instalaciones de nuestra institución durante la semana del 27/09/2023 y 28/09/2023.

La Asociación de Productores Agropecuarios Ande Peruanos reconoce el esfuerzo y dedicación del estudiante en la ejecución de esta investigación, la cual contribuye al avance del conocimiento en el campo de la Contabilidad.

Se expide la presente constancia a solicitud del interesado (a) para los fines que estime conveniente.

27/09/2023

# 980257592

Correo: [aspagroandperu@gmail.com](mailto:aspagroandperu@gmail.com)  
[contabilidadandeperuanos@gmail.com](mailto:contabilidadandeperuanos@gmail.com)

ASOCIACIÓN DE PRODUCTORES AGROPECUARIOS  
"ANDE PERUANOS"

  
-----  
Jorge L. Figueroa Hurtado  
GERENTE GENERAL



## INSTALACION DE LA ASOCIACION DE PRODUCTORES AGROPECUARIOS ANDE PERUANOS



**AREA ADMINISTRACION**



Empezando la entrevista con el Gerente General Jorge Luis Figueroa Hurtado.



**AREA CONTABILIDAD**



Entrevista y entrega de los EEFF a la contadora.

## CATACION



Muestras y resultado en aroma, sabor y sanidad del café. Fuente de ingreso de la asociación.

## ALMACEN



Lugar de acopio de café, socios de la asociación.