

UNIVERSIDAD CATÓLICA SANTO TORIBIO DE MOGROVEJO
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA DE CONTABILIDAD



**Alternativas de financiamiento para la inversión en activo fijo para la
producción de café orgánico de los Caficultores de San Pedro, San Ignacio
2019**

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

AUTOR

Jorge Adrian Javier Rojas Garcia

ASESOR

Pedro Jesus Cuyate Reque

<https://orcid.org/0000-0003-2228-7535>

Chiclayo, 2023

**Alternativas de financiamiento para la inversión en activo fijo
para la producción de café orgánico de los Caficultores de San
Pedro, San Ignacio 2019**

PRESENTADA POR

Jorge Adrian Javier Rojas Garcia

A la Facultad de Ciencias Empresariales de la
Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo
para optar el título de

CONTADOR PÚBLICO

APROBADA POR

Leoncio Oliva Pasapera

PRESIDENTE

Jorge Alberto Garces Angulo
SECRETARIO

Pedro Jesus Cuyate Reque
VOCAL

Dedicatoria

A Dios, por saber cuidar de mí y de toda mi familia, por guiar mi camino hacia una vida mejor y lograr culminar mi carrera con éxito.

A mis bisabuelos, qué son mis padres, quienes luchan por mi bienestar cada día, por la educación que me dieron, ya que gracias a ello soy la persona que soy y me motivan día a día a cumplir mis sueños.

A mi tía Jesús, una madre para mí, por haber estado siempre apoyándome.

A mis padres, por sus consejos, por haber confiado en mí y saber que iba a terminar mi objetivo.

A mis hermanos, en especial a Nelly, por ser la motivación de todo lo que hago y por quererme siempre.

Agradecimientos

A Dios, por bendecir todo lo que hacemos y por habernos acompañado en toda la carrera guiándonos por el buen camino.

A mi asesor C.P.C. Pedro Jesús Cuyate Reque, por brindarme sus conocimientos, y su apoyo para poder culminar la tesis.

A mis maestros, que desde el inicio de carrera me dieron nuevos conocimientos y gracias a ello estoy culminando la carrera.

INFORME DE ORIGINALIDAD

21 %	21 %	4 %	10 %
INDICE DE SIMILITUD	FUENTES DE INTERNET	PUBLICACIONES	TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1	hdl.handle.net Fuente de Internet	10 %
2	tesis.usat.edu.pe Fuente de Internet	2 %
3	repositorio.une.edu.pe Fuente de Internet	1 %
4	creativecommons.org Fuente de Internet	1 %
5	repositoriodigital.itstena.edu.ec:8080 Fuente de Internet	1 %
6	Submitted to Universidad Senior de Sipan Trabajo del estudiante	1 %
7	doaj.org Fuente de Internet	1 %
8	pdfcoffee.com Fuente de Internet	1 %
9	repositorio.ucv.edu.pe Fuente de Internet	<1 %

Índice

Resumen	9
Abstract	10
I. Introducción	11
II. Marco teórico	13
2.1. Antecedentes	13
2.2. Bases teóricas	14
III. Metodología	28
3.1. Tipo y diseño de investigación.....	28
3.2. Diseño de investigación	28
3.3. Operacionalización de variables	28
3.4. Población, muestra y muestreo	31
3.5. Criterios de selección	31
3.6. Técnicas, instrumentos de recolección de datos	31
3.7. Procedimientos.....	32
3.8. Plan de procesamiento y análisis de datos	32
3.9. Matriz De Consistencia.....	34
3.10. Consideraciones Éticas.....	35
IV. Resultados	36
4.1. Resultados	36
V. Discusión.....	59
VI. Conclusiones	60
VII. Recomendaciones.....	61

VIII. Referencias.....	62
IX. Anexos.....	67

Lista de tablas

Tabla 1. Operacionalización de variables	29
Tabla 2. Instrumentos.....	32
Tabla 3. Matriz de consistencia.....	34
Tabla 4. Aplicación de la encuesta.....	36
Tabla 5. Proceso de formalización	38
Tabla 6. Activos proceso 1	42
Tabla 7. Módulo de Beneficiado Compacto.....	42
Tabla 8. Separadora Gravimétrica.....	43
Tabla 9. Secadores solares	43
Tabla 10. Piladora y pulidora	45
Tabla 11. Seleccionadora por tamaño.	45
Tabla 12. Tostadora.....	46
Tabla 13. Molino.....	46
Tabla 14. Envasadora.	46
Tabla 15. Total inversión de los dos procesos.	46
Tabla 16. Resumen de entidades financieras.	47
Tabla 17. Estructura de financiamiento.....	48
Tabla 18. Cronograma de amortización (resumen anual)	49
Tabla 19. Producción total.	49
Tabla 20. Ingresos totales.....	51
Tabla 21. Costos de Producción por hectárea de Café.....	52
Tabla 22. Costos de Producción por el total de hectáreas.....	53
Tabla 23. Flujo de caja económico.....	56
Tabla 24. Flujo de caja financiero.....	57
Tabla 25. Valoración con el FCE.....	58
Tabla 26. Valoración con el FCF.....	58

Lista de figuras

Figura 1. Flujograma de proceso de producción de café en grano.....	39
Figura 2. Módulo de beneficiado compacto 1	42
Figura 3. Módulo de beneficiado compacto 2.....	43
Figura 4. Secador solar.....	43
Figura 5. Flujograma de proceso de Industrialización.	44
Figura 6. Piladora y pulidora.....	45
Figura 7. Seleccionadora por tamaño.....	45
Figura 8. ¿Cuántos integrantes tiene su familia?.....	70
Figura 9. ¿Cuántos de los que viven en su casa trabajan?.....	70
Figura 10. ¿En qué trabajan?.....	71
Figura 11. ¿Cuánto es su ingreso mensual?	71
Figura 12. ¿Cuáles son las formas de ingreso de la familia?	72
Figura 13. ¿Cuántas hectáreas tiene?	72
Figura 14. ¿Cuántas quintales cosecha por cada hectárea al año?	73
Figura 15. Las veces que cosecha, ¿Costea?.....	73
Figura 16. ¿Cuándo obtienen ganancias de su cosecha, en qué gastan ese dinero?.....	74
Figura 17. ¿A quiénes venden sus productos?	74
Figura 18. ¿A qué precio vende el café?	75
Figura 19. ¿Quién pone el precio?	75
Figura 20. ¿Cómo se financian?.....	76
Figura 21. ¿Usted, alguna vez ha obtenido un préstamo de un banco?.....	76
Figura 22. ¿Con qué frecuencia realiza un préstamo?	77
Figura 23. ¿Usted, actualmente tiene deuda con el banco?.....	77
Figura 24. ¿Está asociado a alguna cooperativa?.....	78
Figura 25. ¿Ha pensado en asociarse?.....	78
Figura 26. ¿Cuánto estaría dispuesto a aportar?.....	79

Resumen

Cajamarca es una de las regiones donde una de las actividades más importante para los agricultores es la cosecha del Café. Sin embargo, la mayoría de estos caficultores no tienen el rendimiento que esperan de sus cosechas, esto debido a que no cuentan con el activo fijo necesario y tecnológico lo que no les permite explotar al máximo su producto. El presente trabajo de investigación tiene como finalidad analizar la mejor alternativa de financiamiento para la inversión en activo fijo para la producción de café orgánico de los caficultores de San Pedro. El tipo de investigación es aplicada no experimental con enfoque mixto, el cual se tiene como población por los 100 agricultores que tiene la localidad de San Pedro donde se aplicó técnicas e instrumentos como la encuesta y la entrevista. Este trabajo de investigación permitió estudiar que alternativa de financiamiento es la mejor para la inversión en activo fijo, así logrando que los caficultores tengan un mejor rendimiento en sus cosechas y una mejor calidad de vida.

Palabras clave: alternativas de financiamiento, activo fijo, caficultores.

Abstract

Cajamarca is one of the regions where one of the most important activities for farmers is the coffee harvest. However, most of these coffee farmers do not have the performance they expect from their crops, this is because they do not have the necessary fixed and technological assets that do not allow them to fully exploit their product. The purpose of this research work is to analyze the best financing alternative for investment in fixed assets for the production of organic coffee from San Pedro coffee growers. The type of research is applied non-experimental with a mixed approach, which is held as a population by the 100 farmers in the town of San Pedro where techniques and instruments such as the survey and the interview were applied. This research work allowed us to study which financing alternative is the best for the investment in fixed assets, thus achieving that the coffee farmers have a better performance in their harvests and a better quality of life.

Keywords: Financing alternatives, fixes asset, coffe growers.

I. Introducción

La globalización económica se ha desarrollado considerablemente por lo que cada vez existe mayor demanda por parte de los clientes es por ello que conocer alternativas de financiamiento es esencial para las empresas y mejorar el posicionamiento en el mercado. Ccaccya (2015) es una herramienta que utilizan las empresas para obtener recursos, ya sean bienes o servicios, ya sea que se financien con recursos propios o de fuentes externas, con el fin de ganar apalancamiento. Estos recursos tendrán términos establecidos que tienen un costo para la empresa.

En nuestro país, el café es uno de los productos que mayor impacto tiene en la sociedad y la economía. El café peruano se cultiva en el Valle de los Andes y la Cordillera de los Andes.

A pesar de que uno de los principales productores de café a nivel mundial es el Perú, hoy en día el acceso de los pequeños agricultores hacia productos financieros es complicado ya que no existe algún apoyo financiero. Dichos caficultores se ven afectados ya que ellos requieren realizar inversiones para la adquisición de activo fijo para que puedan realizar correctamente sus actividades, porque muchos vienen haciéndolo de manera artesanal. Sólo el 14% de los 2,2 millones de productores agrícolas de Perú tienen acceso a algún tipo de crédito, un número que puede parecer insignificante, pero los autores agregan que es una mejora significativa con respecto al 1% hace 20 años. (Díaz, 2015).

Se decidió llevar a cabo este estudio de investigación porque los caficultores no tienen capital propio suficiente para realizar dicha inversión, y se busca nuevas alternativas para cubrir la inversión total. Los agricultores manejan un activo fijo de manera empírica necesitando hacer mejoras en el café, además no cuentan con ningún tipo de préstamos bancarios, por lo que la razón importante para llevar a cabo este estudio es porque los caficultores no tienen capital propio suficiente para realizar dicha inversión y se busca nuevas alternativas para cubrir la inversión total.

Frente a este problema se planteó la siguiente pregunta: ¿Qué alternativa de financiamiento será la más adecuada para la inversión en activo fijo para la producción de café orgánico de los caficultores de San Pedro, San Ignacio 2019? Se tiene como objetivo analizar las alternativas de financiamiento para la inversión en activo fijo para los caficultores de San Pedro – San Ignacio. Se realizó una descripción de la situación actual de los agricultores, luego se realizó el proceso de formalización de la empresa, se describió el proceso de producción del café en grano, se hizo el presupuesto del activo fijo y luego se

analizaron las alternativas de financiamiento para los caficultores y por último elaborar el flujo de caja.

La investigación expone: primero la introducción, seguido del marco teórico, donde se habla de los antecedentes y las bases teóricas que serán el soporte de esta investigación, el tercer capítulo presenta el marco metodológico, en el cuarto se realizó el desarrollo de los objetivos con la información obtenido y en el quinto capítulo se realizaron las conclusiones y recomendaciones correspondientes.

II. Marco teórico

2.1. Antecedentes

Huamanchumo (2021), El propósito del estudio es identificar oportunidades de financiamiento para una propuesta de inversión en mitigación. El estudio corresponde a un estudio con métodos cuantitativos apoyado en un estudio descriptivo; analizando e interpretando los resultados utilizando fuentes de financiamiento internas y externas,, obtuvo como resultado que la mejor alternativa de financiamiento es propia + caja Sullana ya que es una entidad con mejores opciones y cuenta con requisitos más accesibles además de un interés bajo a comparación con otras entidades bancarias, también se realizó un ajuste en los costos logrando obtener un ahorro por vaso de S/0.66 hasta S/.0.73 céntimos.

Mundaca (2021), En su estudio, evaluaron las opciones de financiamiento más adecuadas para el capital de trabajo de los productores de arroz; el tipo de estudio utilizó métodos mixtos, nivel descriptivo y diseño transversal no experimental. El estudio permite a los productores de arroz comprender las opciones de financiamiento de capital de trabajo más adecuadas, lo que da como resultado una combinación de financiamiento que incluye recursos de los agricultores y el resto de fuentes de terceros.

Detquizan (2020), tuvo como objetivo elaborar un diagnóstico financiero que permita la mejor toma de decisiones de inversión y financiamiento de activo fijo en la empresa GH Bus SAC. Fue una investigación cuantitativa con enfoque no experimental de nivel descriptivo con propuesta, concluyendo que la elaboración de un diagnóstico financiero permite mejorar las decisiones de inversión y financiamiento de los activos fijos de la empresa GH Bus.

Carrizales y Pariguana (2019), encontró que el financiamiento de activos fijos afecta la rentabilidad de la Asociación de Artesanos Santa Rosa de Lima de Juliaca. Diseños no experimentales cuantitativos que utilizan métodos de investigación descriptivos similares a la investigación transaccional. Los resultados muestran que los activos fijos tangibles tienen un efecto positivo en la rentabilidad de la asociación.

Viera (2018), el estudio es temático y descriptivo y evalúa las fuentes de financiamiento agropecuario para las actividades agrícolas de los pequeños productores de arroz de la región Ignacio Escudero - Valle del Chira (Caseríos San Jacinto, Santa Sofía y Ventarrones). Se concluyó que el 95% de los pequeños productores de arroz de los tres

caseríos estudiados acudieron a las instituciones financieras para poder pagar sus actividades agrícolas y prefirieron trabajar con fondos municipales por estar más cerca de los agricultores.

2.2. Bases teóricas

2.2.1. Alternativas de Financiamiento

Concepto

Hernández (2002) analiza que toda empresa necesita de dinero para llevar a cabo sus operaciones, desarrollarse o expandir sus funciones actuales o para lanzar nuevos proyectos de inversión intensiva.

Ortiz (2013) expresa que una fuente de financiación es un método de pago o un recurso financiero disponible para una empresa para satisfacer sus necesidades monetarias. Las empresas deben tener la capacidad suficiente para analizar sus necesidades financieras, obtener una financiación óptima a precios razonables y devolver los fondos esperados en un plazo y una cantidad determinados, aunque esto no es fácil.

Lira (2009) dice que los recursos son lo que se conoce como las opciones de financiamiento que cualquier empresa necesita para seguir produciendo mientras obtiene ingresos por ventas. En realidad, el capital de trabajo se compone tanto de efectivo como de las inversiones en cuentas por cobrar, listas de inventario, etc.

Ccaccya (2015) afirma que son los métodos que la empresa elige para abastecerse de recursos, ya sean bienes o servicios, en condiciones específicas y generalmente a un costo.

Clasificación

Según Caballero (2014) clasifica las fuentes de financiamiento en:

Según el plazo de devolución:

Financiación a corto plazo: Plazo igual o inferior al año o menos para devolverlo.

- Créditos comerciales.
- Créditos bancarios.
- Línea de descuento.

Financiación a largo plazo: El vencimiento será superior a un año.

- Préstamo bancario.
- Ampliaciones de capital.
- Emisiones de obligaciones.

Según el origen de la financiación:

Financiación interna: Son los fondos que provienen de la propia empresa.

- Reservas.
- Amortizaciones.
- Provisiones.

Financiación externa: Son los fondos que provienen del exterior de la empresa.

- Préstamo.
- Aportaciones de capital de los socios.
- Empréstitos

Según la titularidad de los fondos:

Financiación propia o no exigible: No existe la necesidad de devolver el capital.

- Aportaciones de los socios.
- Las reservas
- Las amortizaciones.
- Las provisiones.
- Leasing.
- Concepto

Leasing

Préstamo Bancario

Concepto

Pérez (2002) un contrato de préstamo es aquel en el que la institución de crédito presta una suma global de efectivo destinada a un uso específico, y este último se

compromete a devolver el efectivo en una sola suma. Junto con el pago de los intereses y comisiones estipulados en el contrato, todos los pagos deberán efectuarse a tiempo, en la fecha convenida, o de acuerdo con los términos y condiciones que se hayan establecido previamente.

Lira (2009): entre las fuentes de financiamiento externo de mediano y largo plazo se encuentran aquellas que pueden ser adquiridas a través de los bancos de desarrollo, cuya función principal es incentivar la inversión de capital en proyectos y negocios de interés nacional.

Fuentes de Financiamiento formal

Alvarado, et al. (2001), reiteró que la fuente oficial de financiamiento es una entidad especializada en otorgar crédito y es supervisada directa o indirectamente por la SBS.. Tales como:

Bancos

Instituciones Financieras No Bancarias: Cajas Regionales de Ahorro, Cajas Regionales de Ahorro, EDPYMES, Cajas de Ahorro y Crédito.

Crédito bancario

López (2014) define como tipo de financiamiento a corto plazo que las empresas reciben a través de los bancos con los que han establecido relaciones funcionales. Es una de las opciones de financiación más populares utilizadas por las empresas.

Tanaka (2015) afirma que existen las siguientes formas:

Sobregiro bancario: es una opción de financiamiento a corto plazo muy costosa que solo debe usarse en circunstancias extremas para cubrir gastos imprevistos.

Crédito Cuenta Corriente: Es un préstamo otorgado por una institución financiera en el cual se acredita al cliente el monto utilizado para girar el cheque.

Además de brindar servicios de depósito, los bancos son organizaciones reguladas que brindan una variedad de servicios financieros. A partir de la década de 1980, estas organizaciones comenzaron a otorgar préstamos a pequeñas y microempresas, y algunos de los bancos más importantes todavía operan en ese mercado en la actualidad. (Conger, Inga y Webb, 2009).

Cajas municipales de ahorro y crédito

Conger, Inga y Webb. (2009) una caja de ahorros es una institución regulada que recibe depósitos, se especializa en préstamos para pequeñas y microempresas y es propiedad del gobierno municipal. Sin embargo, el gobierno municipal no controla la caja de ahorros la mayor parte del tiempo. Comenzaron como casas de empeño en 1982 y, a partir de 2002, se les permitió operar en todo el país y ofrecer una amplia gama de servicios bancarios.

Portocarrero, F. (2000) las CMAC tienen como dificultad mejorar su base de capital debido a su estructura accionaria, rigidez en la gestión como empresa cotizada y problemas de gobierno.

Cooperativas de ahorro y crédito

Las cooperativas de ahorro y crédito son asociaciones reguladas por la Federación Nacional de Cajas de Crédito del Perú (FENACREP). Una misma institución está facultada para aceptar depósitos y conceder diferentes préstamos a sus miembros. (Conger, Inga y Webb, 2009).

Aporte propio

Concepto

Tanaka (2015) define el autofinanciamiento como el dinero que la empresa ha obtenido a través de sus operaciones. Afirma que el principal beneficio del auto financiarse es que hay una reserva de dinero disponible para que la empresa invierta como desee.

Effio (2008) es el tipo de financiación más común para iniciar un nuevo negocio con fondos propios. Utilizando este tipo de financiamiento no estamos obligados a pagar intereses ni a repagar el capital, se recomienda empezar a buscar fuentes externas de financiamiento solo al momento de iniciar el negocio y cuando se haya logrado el crecimiento esperado y mejores posiciones.

2.2.2. Inversión

Concepto

Según Suárez (2003), nos dice “La definición más común que se da del acto de inversión es que hay un intercambio por la gratificación inmediata y cierta a la que se

renuncia por la esperanza que se gana, y el portador de esa esperanza es un contrario”.

Gitman & Joehnk (2019) define inversión como "cualquier medio por el cual los fondos se invierten con la expectativa de generar un rendimiento positivo y/o preservar o mejorar el valor".

Tipos de inversión

Gitman & Joehnk (2009) menciona que existen diferentes tipos de inversiones:

- Títulos o propiedad.

Una inversión que representa un derecho legal para comprar o vender un pasivo, una propiedad o un interés en bienes inmuebles se denomina valor. Los tipos más comunes de valores son acciones, bonos y opciones. Este libro se enfoca principalmente en valores, especialmente en acciones comunes.

Invertir en bienes raíces o bienes muebles tangibles constituye propiedad, por otro lado. La tierra, los edificios y cualquier otra cosa fijada permanentemente a la tierra se consideran bienes inmuebles. Los artículos que entran en la categoría de propiedad personal tangible incluyen oro, piezas de arte, antigüedades y otros objetos de colección.

- Inversión Directa o Indirecta.

En la inversión directa, el inversionista adquiere directamente la propiedad o parte de la propiedad. Cuando compra acciones o bonos con el fin de generar ingresos o conservarlos para uso futuro, está realizando una inversión directa.

Un grupo de valores o activos que normalmente se crearon para lograr uno o más objetivos de inversión, como propiedades, constituyen una inversión indirecta. Al adquirir una participación en un grupo de títulos o propiedades que se administran de manera experta, puede invertir sin comprar directamente un título específico o una propiedad inmobiliaria.

- Corto o Largo Plazo.

El horizonte de inversión se divide en corto plazo y largo plazo. El plazo de las inversiones a corto plazo suele ser de un año. Las inversiones a largo plazo son inversiones que tienen un largo tiempo de vencimiento o, como las acciones ordinarias, no tienen ningún vencimiento.

- Internas o extranjeras.

Hace veinte años, los inversores estadounidenses invertían casi exclusivamente en bonos, acciones y derivados financieros de empresas nacionales. Hoy en día, los inversores suelen buscar inversiones extranjeras directas e indirectas, ya que pueden generar rendimientos más atractivos que las inversiones nacionales. La fácil disponibilidad de información sobre empresas extranjeras ha hecho que invertir en el extranjero sea menos difícil. Por lo tanto, este libro revisa periódicamente todos los aspectos de la inversión extranjera.

2.2.3. Activo fijo

Concepto

Según Apaza (2011), estos serían todos los activos fijos necesarios para el desarrollo de la empresa, los cuales generarían utilidades financieras futuras con razonable certeza y cuyos costos podrían estimarse confiablemente. Deben expresarse al momento de la compra y durante la vida útil a su costo, menos la depreciación acumulada y la depreciación acumulada, lo que también muestra que el costo de los activos fijos incluye:

- Precio de compra menos descuentos comerciales o descuentos de precios, incluidos los derechos de importación y los impuestos especiales no reembolsables.
- Cualquier costo directamente atribuible a llevar el activo a la ubicación y condición necesarias para que funcione según lo previsto por la administración.
- Una estimación preliminar del costo de dismantelar o remover un elemento y el costo de reparar su ubicación, si constituyen pasivos unitarios que surgen del uso del elemento en un período determinado para fines distintos a la producción de inventario en ese período.

Inversión inicial

Desembolso de fondos necesarios para iniciar el proyecto. Se divide en:

Tangible

Se trata de bienes muebles e inmuebles como terrenos (depreciación), obras de construcción, maquinaria.

Intangible

Estos son los costos incurridos para completar el proyecto, como educación, tasas constitucionales, patentes, licencias, etc.

Capital de trabajo

Es un recurso fundamental para poder mantener las operaciones de la empresa de manera que las necesidades que se presenten sean atendidas en tiempo y forma.

También se puede definir como la diferencia entre el activo circulante y el pasivo circulante, indicando su valor total y los requisitos mínimos requeridos para el proyecto. (Arboleda, 2014).

Estado de Resultados

En su investigación Andía (2013) menciona en su estudio que es un estudio que “resume el desempeño de una empresa, es decir, las ganancias y/o pérdidas en un período de tiempo” (p.34).

De manera similar, Foppiano (2013) plantea que es: como productor de bienes o servicios, como gestor de la producción de bienes y servicios para mostrar resultados de gestión en todos los aspectos de la empresa y como gestor de recursos. , finanzas, para los servicios operativos más grandes de la compañía. (p. 282).

Flujo de caja

Definición

Osorio (2017) El flujo de caja es la cantidad de capital de trabajo de una empresa. Este concepto se utiliza en finanzas para medir la moneda y la solvencia de una empresa. El flujo de caja proporciona información importante sobre la posición financiera de una empresa y permite la rentabilidad, lo que se denomina flujo de caja neto. (p.2)

Villa (2018) Es este estado el que muestra el saldo de ingresos menos los flujos de efectivo, también conocido como “flujo de efectivo”, es decir, los ingresos generados por inversiones o ventas de productos durante un período determinado; de manera similar, se pueden preparar presupuestos de flujo de efectivo o flujos de efectivo esperados conocidos.

Oropeza (2019) El flujo de caja es una previsión de lo que espera la empresa en un

determinado periodo de tiempo, en otras palabras, el flujo de caja es el dinero que la empresa genera a través de sus operaciones diarias, o, mejor dicho, es la herramienta contable que mejor refleja el flujo de líquido de recursos creados dentro de la empresa, también se puede definir como una tabla que muestra el flujo de actividad "ingresos menos gastos" para un período determinado.

Importancia

Baena (2014), Identificará pronósticos de la liquidez de la empresa en diferentes momentos. Estas cuentas contienen todos los ingresos y gastos previstos para el período y son importantes para determinar el superávit o déficit de dinero y la forma en que se realizan estos fondos o inversiones. (p.346)

Finalidad

El flujo de caja es utilizado por las empresas como herramienta de valoración utilizando varios métodos de flujo, identificando fuentes de valor añadido y apalancamiento. Rodríguez (2014), que tiene como objetivo determinar la fecha en que las empresas necesitan obtener efectivo, así como la fecha en que se quedarán sin efectivo, para que puedan reunir capital sin estrés indebido. El flujo de efectivo le permite planificar con anticipación las necesidades importantes de efectivo que necesita una empresa, llamadas préstamos bancarios u otras obligaciones. (p.1)

Métodos

Método directo

Thomason (2018) Un estado de flujo de efectivo simple mostrará las fuentes y los usos de efectivo para una empresa. Tres secciones de la declaración enumeran los pagos y recibos en efectivo. Las actividades operativas, de inversión y financieras se incluyen en estas secciones. Los cobros y pagos realizados durante las operaciones comerciales de rutina se consideran actividades operativas. Las inversiones a largo plazo y las compras y ventas de recursos son ejemplos de actividades de inversión. Prestar dinero y pagar a los inversionistas y acreedores son ejemplos de actividades financieras. (p.1)

Villa (2018) Este método directo, que puede obtenerse a través de los movimientos contables producidos por la organización, indica que las principales categorías en cuanto a ingresos brutos y pagos se presentan por separado. Estos también pueden ser ventas ajustadas, costo de ventas, entre otras partidas del estado de resultados integrales, que es

otra forma de preparar un estado de flujos de efectivo.

Método Indirecto

Mayor y Saldarriaga (2015) Este enfoque asume que no se requiere discriminación de cuentas y comienza con el resultado. También hay elementos adicionales como la depreciación que no producen dinero. Algunas organizaciones gubernamentales emplean esta estrategia. (p.4)

Esta comprendido por:

- Actividades de operación
- Actividades de inversión
- Actividades de financiamiento

Villa (2018) Debido a cada una de estas actividades, calculamos el estado de flujo de efectivo para posteriormente respaldar los resultados obtenidos individualmente. En consecuencia, en este método, primero debemos calcular el flujo de operación, conocer la utilidad reflejada en sus estados de resultados, para luego sumar o restar las partidas que no me están representando una mayor utilidad, ya sean estas entradas o salidas, cómo depreciación y podría analizarse la amortización, luego de lo cual se suma o impugna el resultado reflejado.

Tipos de flujo de caja

Flujo de caja financiero

Hirache (2013) El flujo de efectivo financiero, no descontado de impuestos, es el cobro de fondos de inversión y financiación no pagados requeridos por una empresa dentro de un período de tiempo específico. Se diferencia del flujo de efectivo operativo porque incluye gastos e ingresos asociados con los fondos prestados.

De acuerdo con Ancho (2019) los elementos que componen los flujos de efectivo de financiación son:

- Devaluación de bienes y materias primas.
- Utilizar capital para gastos administrativos.
- Déficit por operaciones comerciales.
- Pago oportuno de activos fijos.
- Pagos por la adquisición de activos fijos no financieros y de capital.
- Exceso provisiones fiscales, cobro a clientes o actividades comerciales.

- Pérdida de activos tangibles e intangibles.
- Déficit causado por operaciones del sector financiero. B. Deuda a corto plazo, préstamos y otros tipos de instrumentos financieros adquiridos por empresas para maximizar la liquidez.

Cabe señalar que los flujos de efectivo de financiamiento y los estados de resultados son muy similares, ya que miden las fuentes de liquidez de una empresa y cómo se usaron los fondos en un período en particular. Huamani (2021) identificó las diferencias

Utilizando el principio de devengo, el estado de pérdidas y ganancias registra los ingresos y los gastos tan pronto como ocurren, a diferencia del flujo de caja financiero, que registra las transacciones tan pronto como el dinero entra o sale.

- Los ingresos incluyen los efectos de deterioro y amortización en el estado de resultados, mientras que los flujos de efectivo financieros no.
- El estado de resultados no incluye IGV, mientras que el flujo de caja financiero incluye los impuestos mencionados anteriormente porque toma en cuenta todos los fondos que entran o salen de la unidad de negocio.

Flujo de caja operativo

Se entiende por flujos de efectivo de este tipo el resultado de las entradas y salidas de efectivo de una entidad, teniendo en cuenta únicamente las fluctuaciones necesarias para la operación del negocio y excluyendo cualquier costo o beneficio financiero de cualquier naturaleza. (Borges, 2017).

Este flujo de efectivo no incluye el patrimonio neto, ni el patrimonio neto, así como los flujos relacionados con los pasivos financieros de la empresa. Por lo tanto, solo se contabilizan los fondos generados por la actividad económica. Esto incluye ingresos y pagos relacionados con actividades y fondos. (Palma, 2013).

Huamani (2021) Este flujo de caja se considera un indicador importante de cuánto dinero está generando la empresa. Los gastos e ingresos descritos en el proceso anterior son:

Ingresos de cajas operativos:

- Ingresos por venta de bienes y servicios. Incluyendo los cobros inmediatos y futuros de estas ventas.

- Ingresos por intereses de préstamos a otras instituciones y dividendos recibidos de inversiones de capital en otras empresas.
- Ingresos por asuntos extrajudiciales e indemnizaciones recibidas de compañías de seguros.

Gastos de cajas operativos:

- Los pagos se relacionan con la compra de materiales necesarios para fabricar bienes o la compra de bienes para vender bienes.
- Pagos a Empleados y Proveedores de Bienes y Servicios.
- Pago de salarios, impuestos y derechos al gobierno.
- Intereses pagados a los prestamistas.
- Pagos extrajudiciales, contribuciones benéficas y devoluciones de clientes.

El cálculo del flujo de caja se desarrolla mediante la fórmula que se observa a continuación:

$$EBIT \text{ (Beneficios antes de impuestos)} + \text{amortización} = \text{impuesto}$$

Flujo de caja inversión

Los flujos de efectivo de inversión, a diferencia de los flujos de efectivo operativos, incluyen gastos y rendimientos correspondientes a financiamiento de terceros y financiamiento de capital, e indican la capacidad de la empresa para financiar sus operaciones durante un período de tiempo. (Juárez, 2019).

Huamani (2021) explica cómo se suma el flujo de caja libre al flujo de caja de inversión, que es como se puede confirmar la productividad del proyecto. Como resultado, es importante tener en cuenta algunas cosas para planificar una inversión futura y desarrollar su flujo de efectivo:

- Ciclos del proyecto de inversión en el cual se elaborará el flujo de caja.
- Los datos necesarios para evaluar el proyecto.
- El propósito que se sigue al emplear los recursos.

Asimismo, en cuanto a la estimación de un proyecto, este se puede mostrar de diversas formas:

- Unidad monetaria por valor presente.
- La relación entre costes y beneficios.
- Como porcentaje utilizando la tasa interna de retorno.

- Como una indicación de cuánto tiempo tomará para pagar una inversión.

Dos de los indicadores económicos que los inversores experimentados utilizan principalmente para evaluar proyectos de inversión son VAN y TIR.

Valor actual neto

ESAN (2017) Indica que el valor actual neto es una métrica financiera utilizada para determinar la viabilidad de un proyecto. Un proyecto es viable si produce una ganancia después de medir las fuentes de ingresos y los costos futuros y deducir la inversión inicial.

Si existen varias opciones de inversión, el VAN también se usa para elegir el proyecto más lucrativo cuando hay múltiples opciones de inversión. La mejor opción dentro de un proyecto se puede determinar teniendo en cuenta varias proyecciones de flujo de ingresos y gastos. De la misma forma, este indicador nos permite determinar si el precio que se ofrece por un proyecto o negocio es mayor o menor que el que se ganaría si no se vendiera.

Formula:

$VAN = \text{Beneficio neto actualizado (BNA)} - \text{Inversión}$

$VAN < 0$ el proyecto no es rentable.

Cuando la inversión es mayor que el BNA (VAN negativo o menor que 0) significa que no se satisface la TD.

$VAN = 0$ el proyecto es rentable.

Porque ya está incorporado ganancia de la TD. Cuando el BNA es igual a la inversión (VAN igual a 0) se ha cumplido con la TD.

$VAN > 0$ el proyecto es rentable.

Cuando el BNA es mayor que la inversión (VAN mayor a 0) se ha cumplido con dicha tasa y además, se ha generado una ganancia o beneficio adicional.

Tasa Interna de Retorno (TIR)

Tasa de descuento que compara el desembolso inicial de un proyecto con el valor presente de los flujos de efectivo netos del proyecto. Se expresa a través de la siguiente fórmula: $FSI = FE_1 (1 + TIR)^{-1} + FE_2 (1 + TIR)^{-2} + \dots + FE_n (1 + TIR)^{-n}$

Razón Beneficio Costo (B/C)

La relación beneficio/costo (I B/C), también conocida como relación beneficio/costo, según la Universidad ESAN (2018), compara directamente, como su nombre lo indica, los beneficios y costos de un proyecto para determinar su viabilidad.

Para saber si un proyecto es viable bajo este enfoque, se debe considerar la comparación de la relación B/C hallada con 1. Así:

Si $B/C > 1$, esto indica que los beneficios son mayores a los costos. En consecuencia, el proyecto debe ser considerado.

Si $B/C = 1$, significa que los beneficios igualan a los costos. Las ganancias son inexistentes. Hay instancias de proyectos que inicialmente producen este resultado pero luego, dependiendo de varios elementos como la reducción de costos, pueden producir un resultado superior a 1.

Si $B/C < 1$, muestra que los costos superan a los beneficios. En consecuencia, el proyecto no debe ser considerado.

2.2.4. Formalización

Concepto

Sánchez (2007), define qué hace la formalización para todos aquellos que trabajan algo fundamental o importante, indicando que el grado de formalización tendrá un impacto significativo en el comportamiento. Como resultado, la formalización tendrá una variedad de efectos, muchos de los cuales se consideran cruciales para la organización, como la comunicación y el avance tecnológico.

Formalización empresarial

Rojas (2016) enfatizó que la constitución de una sociedad “es un acto formal que debe constar por escrito. Todos los que integran el grupo deben estar expresamente de acuerdo con ella. Sin cumplir unas cuantas condiciones, la sociedad no puede formalizarse.

Barrera (2007) manifiesta que la formalización tiene ventajas porque fomenta la cooperación en la solución y resolución de problemas, respeta la autonomía de los participantes, fomenta el uso y desarrollo de la competencia, aprovecha oportunidades, neutraliza amenazas, pone a disposición fortalezas y debilidades, y aumenta la producción y productividad. Finalmente, se comparten los riesgos, costos y beneficios, mejorando el acceso a la tecnología y financiamiento de procesos y productos.

Beneficios

Calderón y Gonzales (2014) Afirman que la formalización nos facilitará el acceso a todo el sistema financiero, realizar transacciones de manera segura, formar una variedad de empresas, ya sea uniendo fuerzas o formando consorcios y, finalmente, abriendo los mercados nacionales y globales al eliminar el comercio, restricciones.

Tipos de sociedades

Según la (Ley 26887, 1998) existen las siguientes:

- **Sociedad Anónima:** Es una compañía de capital de responsabilidad limitada donde la propiedad de las acciones es distinta de la gestión del negocio. El capital social está representado por acciones de esta compañía de capital. Sin embargo, los accionistas tienen derechos sobre el capital y las ganancias generadas a partir de los bienes adquiridos.
- **Sociedad Anónima Cerrada:** Es una estructura societaria adecuada para empresas de moderada o baja capitalización y pocos socios. Deberá abandonar su sistema actual y adoptar el de sociedad anónima abierta o el de sociedad anónima ordinaria si ya no cumple los requisitos para ser considerado como tal.
- **Sociedad Anónima Abierta:** Para negocios que necesitan mucho capital, existe la sociedad anónima. abierto a las aportaciones de cualquier persona u organización a través del mercado de valores.
- **Sociedad Comercial de Responsabilidad Limitada:** Para efectos de constituir legalmente pequeñas y medianas empresas, es una forma societaria alternativa.
- **La Empresa Individual de Responsabilidad Limitada:** Por tratarse de una persona jurídica unipersonal, sólo una persona natural puede establecer este tipo de negocios con un patrimonio diferente al propietario.

III. Metodología

3.1. Tipo y diseño de investigación

Esta tesis será de tipo aplicada. Murillo (como se citó en Vargas, 2009) afirma que la investigación aplicada se denomina “investigación práctica o empírica” y se caracteriza por buscar la aplicación o aprovechamiento de los conocimientos adquiridos, mientras que otras investigaciones son prácticas basadas en la investigación. la implementación y sistematización de Utilizamos el conocimiento y la investigación para lograr una forma rigurosa, metódica y sistemática de mirar la realidad.

El nivel de la investigación será Descriptiva - Analítica ya que la información que se recolectará no será cambiada su entorno, no hay manipulación.

3.2. Diseño de investigación

El diseño de investigación es no experimental con un enfoque mixto puesto que se desarrolló las alternativas de financiamiento para la inversión en activo fijo.

3.3. Operacionalización de variables

Variable dependiente: Inversión

Variable independiente: Alternativas de financiamiento

Variable interviniente: Activo Fijo.

Variable complementaria: Formalización.

Tabla 1.*Operacionalización de variables*

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES
ALTERNATIVA DE FINANCIAMIENTO	Ccaccya (2015) es una herramienta que utilizan las empresas para obtener recursos, ya sean bienes o servicios, ya sea que se financien con recursos propios o de fuentes externas, con el fin de ganar apalancamiento.	El financiamiento es aquel medio al cual recurren las entidades o personas para poder llevar a cabo sus operaciones u obtener activo fijo.	Plazo de devolución	Financiación corto plazo
				Financiación largo plazo
			Origen	Financiación Interna
				Financiación Externa
			Titularidad de fondos	Financiamiento propio
				Financiamiento ajeno
INVERSIÓN EN ACTIVO FIJO	Según Suárez (2003), “La definición más común que se da del acto de inversión es que hay un intercambio por la gratificación inmediata y cierta a la que se renuncia por la esperanza que se gana, y el	Es cualquier derecho de propiedad adquirido o poseído con el propósito de conservar el capital u obtener una ganancia.	Inversión Inicial	Inversión tangible
				Inversión intangible
				Capital de trabajo
			Presupuesto	Costos
				Gastos
Estado de Resultados	Utilidad Bruta			

	<p>portador de esa esperanza es un contrario”.</p> <p>Según Apaza (2011), estos serían todos los activos fijos necesarios para el desarrollo de la empresa, los cuales generarían utilidades financieras futuras con razonable certeza y cuyos costos podrían estimarse confiablemente. Deben expresarse al momento de la compra y durante la vida útil a su costo, menos la depreciación acumulada y la depreciación acumulada.</p>	<p>Los activos son recursos económicos de propiedad de la organización o empresa y que se esperan beneficien las operaciones futuras de la misma.</p>	<p>Flujo de Caja</p> <p>Herramientas de Evaluación</p> <p>Activo Fijo</p>	<p>Utilidad Operativa</p> <p>Utilidad Neta</p> <p>Económico</p> <p>Financiero</p> <p>VAN</p> <p>TIR</p> <p>Relación beneficio costo</p> <p>Costo relacionado</p> <p>Estimación inicial de los costos de desmantelamiento.</p>
<p>FORMALIZACIÓN</p>	<p>Barrera (2007) manifiesta que la formalización tiene ventajas porque fomenta la cooperación en la solución y resolución de problemas, respeta la autonomía de los participantes, fomenta el uso y desarrollo de la competencia, aprovecha oportunidades, neutraliza amenazas</p>	<p>Al acceder a la formalización, permiten establecerse de manera formal, logrando ingresar de manera rápida al sistema financiero.</p>	<p>Tipos de sociedades</p>	<p>Sociedad anónima</p> <p>Sociedad anónima cerrada</p> <p>Sociedad anónima abierta</p> <p>Sociedad civil de responsabilidad limitada</p>

3.4. Población, muestra y muestreo

Población

La población en estudio estuvo constituida por 100 agricultores.

Muestra

La muestra en estudio estuvo constituida por 30 agricultores.

Muestreo

El diseño de muestreo utilizado es el no probabilístico debido a que nos brindará la mayor información para la investigación como: Agricultores.

3.5. Criterios de selección

Se tomarán en cuenta a aquellos agricultores que tengan terrenos y se dediquen a la cosecha del café.

3.6. Técnicas, instrumentos de recolección de datos

Técnicas

Arias (2006) menciona que “Se entenderá por técnica de investigación, el procedimiento o forma particular de obtener datos o información” (p.67),

Las técnicas que serán utilizadas en este trabajo para la recolección de datos serán las siguientes:

Entrevista:

Esta técnica consiste en reunirse, con una o varias personas y cuestionarlas ordenadamente para obtener información requerida para la auditoria.

Este medio es probablemente el más frecuente y puede proporcionar la información más completa y precisa. Esto se debe a que los entrevistadores no solo pueden obtener respuestas contactando directamente a los encuestados, sino también reconocer sus actitudes y recibir comentarios.

Encuesta:

Es el conjunto de interrogantes dirigidas a una muestra representativa de la población o instituciones, con el propósito de conocer opiniones o sucesos específicos.

Instrumentos:

Los instrumentos que se realizan estarán acordes de las técnicas planteadas anteriormente.

Tabla 2.

Instrumentos.

TÉCNICAS	INSTRUMENTOS
Entrevista	Personal
	Telefónica
	Correo
Encuesta	Cuestionario

3.7. Procedimientos

Se consideró entrevistar a los caficultores de la localidad de San Pedro, San Ignacio, para ver quienes están dispuestos a asociarse y ver en qué situación actual se encuentran. Por otro lado, se entrevistó a las diferentes entidades financieras de la ciudad para investigar los procesos de cómo obtener un crédito y qué productos ofrecen.

3.8. Plan de procesamiento y análisis de datos

Analizar la participación de caficultores en la empresa: Para llevar a cabo este objetivo será necesario realizar la encuesta y las entrevistas correspondientes, lo cual nos permitirá conocer quienes están de acuerdo con asociarse.

Proceso de Formalización de la empresa Caficultores “San Pedro”: En el segundo objetivo se detallará todo el proceso y requisitos que se necesitará para realizar la empresa.

Describir el proceso de producción del café: En el tercer objetivo se detallará todo el proceso y requisitos que se necesitará para realizar la asociación.

Presupuestar el activo fijo por adquirir: En el cuarto objetivo se detallará todo el activo fijo que se necesite para poder realizar las actividades.

Analizar las alternativas de Financiamiento de las entidades financieras: En el quinto objetivo se realizará mediante la comparación entre las diferentes opciones que brindan los bancos y se elegirá la mejor opción.

Elaboración de los Flujos de Caja Proyectados: En el último objetivo se proyectarán las ventas, costos, gastos para realizar el flujo de caja.

3.9. Matriz De Consistencia

Tabla 3.

Matriz de consistencia.

Problema	Objetivos	Justificación	Técnicas e Instrumentos	Hipótesis	Variables	Diseño Metodológico
¿Qué alternativa de financiamiento será la más adecuada para la inversión en activo fijo para la producción de café orgánico de los caficultores de San Pedro, San Ignacio 2019?	General: Analizar las alternativas de financiamiento para la inversión en activo fijo para los caficultores de San Pedro – San Ignacio	El presente trabajo pretende solucionar los problemas que presentan los agricultores de Café de la ciudad de San Ignacio. Uno de ellos es que las entidades dejan de lado a los agricultores y no les brindan productos financieros, es por esto que se buscará unir a un grupo de cafetaleros y así accedan a un financiamiento para poder adquirir un activo fijo para la producción de café orgánico.	Encuesta Entrevista	Si se formaliza, entonces los Cafetaleros accederán a las alternativas de financiamiento para la inversión de activo fijo.	Dependiente: Inversión. Independiente: Alternativas de Financiamiento. Interviniente: Activo Fijo. Complementaria: Formalización.	Tipo y diseño de Investigación. Aplicada y no experimental. Población y Muestra. La población en estudio estuvo constituida por 100 agricultores. La muestra estuvo constituida por 30 agricultores.
	Específicos.					
	1.- Describir la situación actual de los agricultores de San Pedro – San Ignacio.					
	2.- Describir el proceso de formalización de la empresa Caficultores “San Pedro”.					
	3.- Describir el proceso de producción del café en grano en los agricultores de San Pedro-San Ignacio.					
	4.- Presupuestar el activo fijo en los caficultores de San Pedro – San Ignacio.					
5.- Analizar las alternativas de financiamiento para los caficultores de San Pedro. – San Ignacio.						
6. Elaboración de flujos de caja proyectados.						

3.10. Consideraciones Éticas

Toda la información obtenida a través de la investigación aplicada se realizó sin ningún tipo de manipulación para obtener resultados precisos. Los participantes y los datos adquiridos también estaban protegidos.

IV. Resultados

4.1. Resultados

4.1.1. Descripción la situación actual de los agricultores de San Pedro – San Ignacio.

Tabla 4.

Aplicación de la encuesta.

Nº	Nombres y Apellidos	Nº Hectáreas	Producción por h	Comprador	Precio de Venta S/.	Está Asociado	Ha pensado en Asociarse	Monto posible a aportar
1	José Camacho Rivas	3	30	Comercio	200 - 300	No	Si	300 - 600
2	Carrión Neira Jorge	5	30	Cooperativa	450 - 500	Si	Si	1000 a más
3	Flores Romero Edwin	3	30	Comercio	200 - 300	No	Si	600 - 1000
4	Martínez Márquez Aldo	2	30	Comercio	200 - 300	No	Si	600 - 1000
5	Pastor Porras Darío	1/2	15	Cooperativa	100 - 200	No	No	0 - 300
6	Carrión Neira Carlos	5	30	Comercio	350 a más	Si	Si	1000 a más
7	Acevedo Mejía Enrique	5	30	Comercio	350 a más	No	No	600 - 1000
8	Carrión Neira Eduardo	3	30	Cooperativa	350 a más	Si	Si	1000 a más
9	Amaya salvador Arturo	2	30	Comercio	200 - 300	No	No	0 - 300
10	Arias Rodríguez Beto	4	30	Comercio	350 a más	Si	Si	600 - 1000
11	Rosa Bonifaz Ricardo	6	30	Cooperativa	350 a más	No	Si	600 - 1000
12	Solano Vargas Ricardo	6	30	Comercio	350 a más	Si	Si	600 - 1000
13	Tenorio Dávila Javier	3	30	Comercio	200 - 300	No	No	0 - 300
14	Rojas Valdivia Carlos	5	30	Comercio	350 a más	No	Si	0 - 300
15	Quevedo Saavedra Daniel	2	30	Cooperativa	350 a más	Si	Si	600 - 1000

16	Fernandez Vélez Aldo	4	30	Comercio	350 a más	No	Si	600 - 1000
17	Samamé Riojas Renzo	3	20	Comercio	350 a más	No	Si	0 - 300
18	Soto Fernandez Mauricio	2	30	Comercio	100 - 200	No	No	0 - 300
19	Guerrero Rojas Luis	3	30	Comercio	350 a más	No	Si	0 - 300
20	Alarcón López Gerardo Genaro	2	30	Comercio	350 a más	No	Si	1000 a más
21	Chávez Olano Juan	4	30	Cooperativa	350 a más	No	No	300 - 600
22	Mijahuanca Chávez Brian	2	30	Comercio	200-300	No	Si	600 - 1000
23	Castro Saavedra Segundo	3	30	Comercio	350 a más	No	Si	600 - 1000
24	Plasencia Pérez Esteban	3	30	Comercio	200 - 300	No	No	0 - 300
25	Campos Campos Alex	3	30	Comercio	350 a más	No	Si	600 - 1000
26	Pérez Ríos Leonel	2	30	Comercio	200 - 300	No	No	0 - 300
27	Berrios Saavedra Max	5	30	Comercio	350 a más	No	Si	600 - 1000
28	Pérez Calderón Eduardo	2	30	Comercio	200 - 300	No	Si	300 - 600
29	Rojas Vílchez José	5	30	Comercio	350 a más	No	Si	600 - 1000
30	Espinoza Carrasco Diego	6	30	Comercio	350 a más	No	Si	600 - 1000

Una vez aplicada la encuesta a los 30 caficultores de la localidad de San Pedro – San Ignacio, se encontró que todos se dedican al café, además de que cada uno cuenta de 2 a 10 hectáreas de café. El 80% vende su producto al comercio en general, es decir a cualquier comprador de café que se le acerque y le oferte un buen precio.

Hay 22 personas que están interesadas en asociarse, las cuales están dispuestas a aportar un promedio de 600 a 1000 soles.

Las razones por las que se desean asociarse es que algunas veces tienen demasiados costos y eso no les permite generar ganancia, aparte que al estar solos no suelen acceder a algún tipo de financiamiento.

En el anexo N°03 se encuentran los resultados de la encuesta aplicada detalladamente y cada figura de las preguntas que se aplicaron.

4.1.2. Proceso de formalización de la empresa caficultores “San Pedro”.

La empresa será conformada por 20 socios, los cuales aportaran cada uno S/1,000.00 soles y en total 74 hectáreas.

Tabla 5.

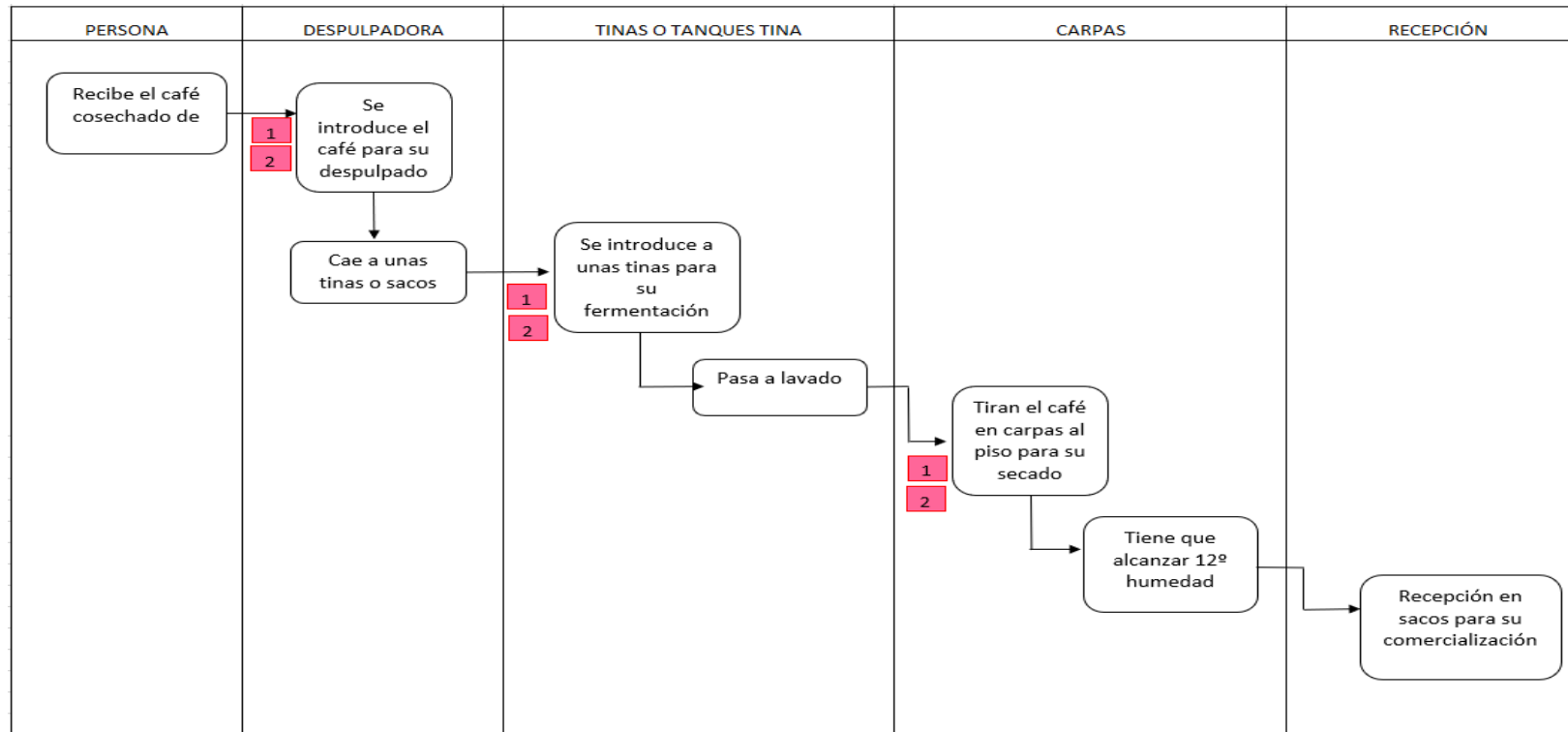
Proceso de formalización.

Paso	Procedimientos
Búsqueda y Reserva de Nombre	Se recurre a SUNARP, y se verifica que no existe un nombre o razón social igual al que queremos para la empresa. Una vez confirmado el nombre, se reserva para que ningún otro pueda utilizarlo. Costo de S/.20.00
Elaboración de la Minuta	Documento donde los socios manifiestan la voluntad de constituir la empresa. Costo de S/.220.00
Elaboración de la Escritura Pública	Se debe acercar a un notario con el Acto constitutivo para que se genere la Escritura Pública. Costo S/.150.00
Inscripción en Registros Públicos.	Una vez obtenida la Escritura Pública, cuyo costo fue de S/.150.00 es necesario llevarla a SUNARP para realizar la inscripción de la empresa en los Registros Públicos.
Obtención de RUC	En las oficinas de SUNAT se procede a sacar el RUC.
Compra y Legalización de libros Contables	Los libros contables se adquieren en cualquier librería, pero se deben legalizar por un notario. Costo S/.190.00
Licencia Municipal	Es la autorización que otorga la municipalidad para el desarrollo de actividades económicas (comerciales, industriales o de prestación de servicios profesionales) en su jurisdicción, ya sea como persona natural o jurídica, entes colectivos, nacionales o extranjeros. Costo S/.400.00
Certificado de Defensa Civil	Sirve para constatar que el local está en condiciones para funcionar como negocio y recibir al público. Costo S/. 300.00
Patentar Marca	Para evitar copias es necesario registrar la marca en INDECOPI. Costo S/.580.00

4.1.3. Descripción del proceso de producción del café en grano

Figura 1.

Flujograma de proceso de producción de café en grano.



Descripción de Cosecha.

El café debe recolectarse en completo estado de madurez, evitando que se mezcle con los granos verdes. Todo este proceso se realiza de manera manual.

a. Deficiencias detectadas.

1. La cosecha a veces es realizada por niños que pueden mezclar los granos verdes con los maduros.

Descripción de despulpado.

Este proceso consiste en la separación de la cáscara quedando el grano cubierto por una especie de cáscara. Dichos caficultores realizan este proceso en unas máquinas llamadas despulpadoras.

a. Deficiencias detectadas.

1. Se realiza en máquinas con poca capacidad de café.
2. Las máquinas que utilizan no separan muy bien la cáscara del grano quedando algunos completos.
3. Todo el proceso lo debe realizar una persona, lo que quita tiempo y dinero.

b. Riesgos detectados.

1. Al no ser eficiente esta máquina y dejar algunos granos con cáscara baja la calidad del café.
2. Demoraría la etapa de fermentación y lavado ya que se tendría que volver a despulpar para ya no dejar algún grano con cáscara.

c. Solución Posible.

1. Se necesita una despulpadora con mayor capacidad y de mayor tecnología para no tener pérdida de calidad del café y reducir los tiempos del proceso.

Descripción de la Fermentación y lavado.

La Fermentación dura de 12 a 24 horas dependiendo del ambiente la cual consiste en la descomposición o maduración de la miel que tiene el grano. Luego se realiza el lavado que permite eliminar la miel. En esta localidad algunos caficultores no cuentan con un tanque tina, que es lo que se necesita, por lo que hacen este proceso en alguna quebrada o sino en simples tanques.

a. Deficiencias detectadas.

1. Realizan el lavado en tinas grandes lo cual no es adecuado.
2. La capacidad de estas tinas es poca.
3. Difícil realizar el cambio de agua.

b. Riesgos detectados.

1. No se obtiene un lavado adecuado y el café queda con miel.
2. Al estar en tinas que son pequeñas es difícil sacar los granos malos.

c. Solución Posible.

1. Lo adecuado para este proceso es realizar la construcción de tanques tinas para un correcto lavado y fermentación.

Descripción del Secado.

Este proceso se lleva a cabo durante 3 a 4 días de intenso sol, se necesita que el café tenga una humedad de 12%. En este proceso se suelen utilizar pampillas de cemento como también de secadores solares. Pero los caficultores de San Pedro secan su café en carpas tiradas al suelo, por lo que existe la necesidad de hacer un secador solar.

a. Deficiencias detectadas.

1. Los agricultores utilizan carpas que son tendidas en el piso para su secado.
2. Estas carpas no pueden cubrir el café ante una lluvia.

b. Riesgos detectados.

1. El café al estar en el suelo recibe mucho polvo.

2. El café puede ser pisado por las personas o carros ya que está en el suelo al alcance de todos.

4.1.4. Presupuestar el activo fijo para la producción de Café Orgánico para los caficultores de San Pedro, San Ignacio.

Activo para producción de Café Pergamino

De acuerdo a las deficiencias detectadas según el objetivo anterior, el activo necesario para mejorar dichas deficiencias son los siguientes:

Tabla 6.

Activos proceso 1.

Máquina	Costo 1
Módulo de Beneficiado Compacto	S/18,650.00
Separadora Gravimétrica	S/2,850.00
Secadores Solares (15)	S/21,000.00
TOTAL, INVERSIÓN PROCESO 1	S/42,500.00

Tabla 7.

Módulo de Beneficiado Compacto.

	Máquina	Costo
1	Módulo de beneficiado compacto ecológico de un disco	S/24,650.00
2	Módulo de beneficiado compacto ecológico de un disco	S/18,650.00

Figura 2.

Módulo de beneficiado compacto 1.



Figura 3.*Módulo de beneficiado compacto 2.***Tabla 8.***Separadora Gravimétrica.*

	Máquina	Costo
1	Separadora Gravimétrica	S/2,850.00

Tabla 9.*Secadores solares.*

	Activo	Costo
1	Secadores Solares	S/21,000.00

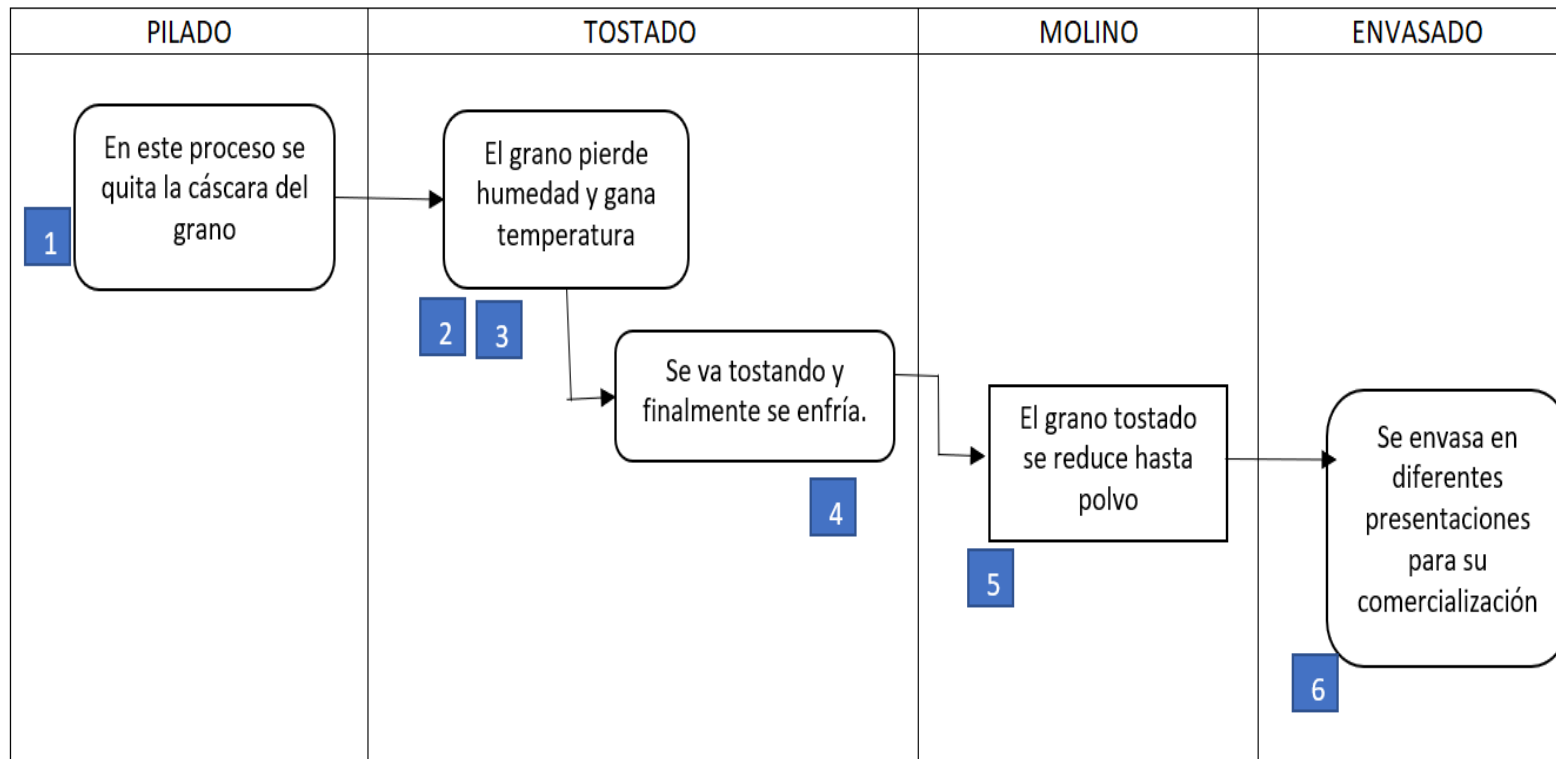
Figura 4.*Secador solar.*

4.1.5. Activos para el proceso de industrialización.

Los caficultores de la localidad de San Pedro están interesados ahora a no sólo dedicarse a la cosecha de café en pergamino sino pasar a la industrialización del café y empezar a comercializar el café molido a todo el Perú. Para ello serán necesarios más activos que se detallarán a continuación:

Figura 5.

Flujograma de proceso de Industrialización.



De acuerdo al flujograma mostrado, para este proceso de industrialización se necesitan los siguientes activos:

Tabla 10.

Piladora y pulidora.

	Máquina	Costo
1	Piladora y pulidora de café (600kg por hora)	S/16,990.00
2	Piladora y pulidora de café (1200 kg por hora)	S/27,880.00

Figura 6.

Piladora y pulidora.



Tabla 11.

Seleccionadora por tamaño.

	Máquina	Costo
1	Seleccionadora por tamaño (700kg por hora)	S/5,650.00
2	Seleccionadora por tamaño	S/27,880.00

Figura 7.

Seleccionadora por tamaño.



Tabla 12.*Tostadora.*

	Máquina	Costo
1	Tostadora (200 kg por hora)	S/27,500.00

Tabla 13.*Molino.*

	Máquina	Costo
1	Molino	S/45,000.00

Tabla 14.*Envasadora.*

	Máquina	Costo
1	Envasadora	S/5,000.00

Tabla 15.*Total inversión de los dos procesos.*

Máquina	Costo 1
Módulo de Beneficiado Compacto	S/18,650.00
Separadora Gravimetrica	S/2,850.00
Secadores Solares (15)	S/21,000.00
Piladora y pulidora	S/16,990.00
Seleccionadora por tamaño	S/5,650.00
Tostadora	S/27,500.00
Molino	S/45,000.00
Envasadora	S/5,000.00
TOTAL	S/142,640.00

Activo Fijo	S/142,640.00
Constitución Empresa	S/1,860.00
TOTAL	S/144,500.00

4.1.6. Analizar las alternativas de financiamiento para los Caficultores.

Autofinanciamiento.

Del total de la inversión que se efectuará, se ha considerado que parte de esta sea autofinanciada por los socios que será de S/.20,000.00.

Financiamiento por Terceros.

Percepción de las entidades con respecto a los usuarios prestamistas caficultores de San Ignacio.

De acuerdo a la entrevista realizada a los encargados de cada entidad financiera, se obtuvo lo siguiente:

Como entidades financieras sí apoyan a las pequeñas empresas, ya que su objetivo son los pequeños empresarios, así como la inclusión financiera. Cuando las empresas no califican para créditos, es porque éstas estén sobre endeudadas. Para otorgar un crédito un negocio necesita tener 6 meses de antigüedad.

Tabla 16.

Resumen de entidades financieras.

ENTIDADES FINANCIERAS	MONTOS	REQUISITOS	TASAS	PLAZO
CAJA PIURA	No hay monto máximo	Copia DNI. Copia de recibo de servicios. Sustento de ingresos. Sustento del negocio y Garantía. Negocio mínimo 6 meses de antigüedad.	12% - 99%	Para Activos Fijos: hasta 7 años. Para Capital de Trabajo: hasta 2 años.
CAJA SULLANA	No hay monto máximo	Copia DNI. Recibo de servicios. Sustento de ingresos. Negocio mínimo 6 meses de antigüedad. Garantía.	20% - 85%	Para Capital de trabajo: hasta 2 años. Para Inversión: hasta 10 años.
AGROBANCO	-	Ser usuario inscrito, hábil y reconocido por la junta de su jurisdicción.	17% - 23%	5 años

		Copia del DNI vigente del titular. Contar mínimo con 2 hectáreas trabajadas. Experiencia de 3 años en el manejo del cultivo a financiar. Último recibo de luz. Cronograma de pagos, si tuviera alguna deuda con otra entidad financiera. No tener obligaciones morosas en el sistema financiero, ni deudas comerciales vencidas.		
CAJA TRUJILLO	Hasta S/.300,000	Copia DNI. Copia de recibo de servicios. Sustento de ingresos. Facturas y/o boletas de Compra Garantía. Negocio mínimo 6 meses de antigüedad.	18% - 50%	Hasta 3 años.

Tabla 17.*Estructura de financiamiento*

Monto Total a Invertir en Activo Fijo	S/. 144,500.00
Socios	S/. 20,000.00
Entidad Financiera	S/. 124,500.00

Selección de mejor alternativa para realizar la inversión.

Se ha tomado la decisión de financiarse de dos alternativas: Capital propio y Préstamo Bancario.

Se elije realizar el préstamo bancario con la Caja Sullana por los motivos siguientes:

- Los requisitos son más accesibles y no son muchos.
- Porque la tasa de interés que nos brinda está por debajo de la Tasa de Interés promedio del sistema financiero para créditos a la microempresa que es de 45.09% según la SBS.
- Por la cantidad y plazo otorgada.

No se eligen las demás entidades ya que no son viables por los diversos requisitos que piden, cómo tener ya un tiempo establecido en el mercado y constituidos, las tasas fueron más altas y también porque algunas no tenían oficinas en la ciudad de San Pedro, San Ignacio.

Tabla 18.

Cronograma de amortización (resumen anual)

AÑO	Capital	Intereses	Seguro Desgrv.	Cuota	ITF	Cuota Final
Año 1	14,204.01	29,956.27	1,134.20	45,294.48	1.8	45,296.28
Año 2	18,451.21	25.863.58	979.69	45,294.48	1.8	45,296.28
Año 3	24,072.52	20,442.91	779.05	45,294.48	1.8	45,296.28
Año 4	31,128.93	13,646.70	518.85	45,294.48	1.8	45.296.28
Año 5	36,554.87	4,782.39	181.75	41,519.01	1.65	41,520.66
TOTALES	124,500.00	98,241.79	3,729.68	226,471.47	9	226,480.47

4.1.7. Elaboración de los flujos de caja proyectados.

Producción Total.

En la presente tabla se aprecia el total de la producción que obtendrá la empresa para su comercialización, detallando cuántas hectáreas tiene cada socio y cuánto es su producción total.

Tabla 19.

Producción total.

Socio	Hectáreas	Producción x hectáreas	Producción total (quintales)	Producción Kilos
1	5	30	150	15000
2	3	30	90	9000
3	2	30	60	6000
4	5	30	150	15000
5	3	30	90	9000
6	4	30	120	12000
7	6	30	180	18000

8	6	30	180	18000
9	2	30	60	6000
10	4	30	120	12000
11	3	20	60	6000
12	3	30	90	9000
13	2	30	60	6000
14	2	30	60	6000
15	3	30	90	9000
16	3	30	90	9000
17	5	30	150	15000
18	2	30	60	6000
19	5	30	150	15000
20	6	30	180	18000
TOTAL	74	590	2190	219000

TOTAL, CAFÉ MOLIDO	109,500
--------------------	---------

Se consiguió dos compradores estratégicos que compraran el total de la producción, la empresa ofrece dos tipos de presentaciones del café molido: de 1 Kg y ½ Kg.

El comprador número 1 es de la ciudad de lima, la cantidad a venderle será de 100,000 kilos de café molido, divididos en 70,000 bolsas de 1 kilo y 30,000 bolsas de medio Kilo. A un precio de venta de S/.20.00.

El comprador número 2 es de la ciudad de Trujillo, la cantidad a venderle será de 9,500 kilos de café molido, divididos en 5,000 bolsas de 1 kilo y 4,500 bolsas de medio kilo. A un precio de venta de S/20.00.

Ingresos Totales.

Se tuvo que proyectar la demanda en cada año, para ello se utilizó la tasa de crecimiento de consumo de café que es del 2.5%.

Tabla 20.*Ingresos totales.*

	Producción	Coefficiente	Total proyección Kg	Precio vta x Kg	Total ingreso
año 1	109500	1.03	112237.5	20	S/2,244,750.00
año 2	112237.5	1.05	117919.52	20	S/2,358,390.47
año 3	117919.52	1.08	126986.43	20	S/2,539,728.59
año 4	126986.43	1.10	140169.26	20	S/2,803,385.15
año 5	140169.26	1.13	158588.65	20	S/3,171,772.98

Costos totales

Tabla 21.

Costos de Producción por hectárea de Café.

Labor	Días	Unidad	Cantidad	Costo Unit.	Sub total	TOTAL
Costos Directos						
A. MANO DE OBRA						15600
a). Preparación del Terreno						4200
- Roso y Tala	25	Jornal	2	30	1500	
- Trasado y Siembra	45	Jornal	2	30	2700	
b). Labores						3600
- Cultivo	20	Jornal	4	30	2400	
- Abonamiento	10	Jornal	2	30	600	
- Aplicación de Fungicidas	5	Jornal	2	30	300	
- Plantación de Sombra	5	Jornal	1	30	150	
- Poda de Sombra	5	Jornal	1	30	150	
c). Cosecha						7800
- Recolecta del Fruto	45	Jornal	5	30	6750	
- Beneficio en húmedo	7	Jornal	5	30	1050	
B. MAQUINARIA						116.56
- Energía despulpadora		kwh	2	3	6	
- Energía Tostadora		kwh	4	7	28	
- Energía Molino		kwh	4	8	32	
- Energía Envasadora		kwh	5	3	15	
- Grasa para las máquinas		litros	3	10	30	
- agua para despulpadora		litros	766	0.00726	5.56	
C. INSUMOS						2506

- Nitrogeno, potasio.	Bolsa	5	120	600	
- Guano de Isla	Bolsa	4	60	240	
- Roca Fosfórica.	Bolsa	3	60	180	
- Fungicida	Litro	3	150	450	
- Bolsas para envase	Bolsa	1480	0.7	1036	
D. TRANSPORTE					420
- Flete de fertilizantes, etc,	Viaje	1	420	420	
TOTAL					18642.56

En la tabla presentada vemos que cada hectárea de café nos da S/. 18,642.56 de costo de Producción.

Tabla 22.

Costos de Producción por el total de hectáreas.

Labor	Jornales por hect.	Nª de veces de actividad	Cantidad	Nª hectáreas	Unidad	Costo Diario	Costo Unitario	TOTAL
Costos Directos								
A. MANO DE OBRA								1154400
a). Preparación del Terreno								
- Roso y Tala	25	2		74	Jornal	30	1500	111000
- Trasado y Siembra	45	2		74	Jornal	30	2700	199800
b). Labores								
- Cultivo	20	4		74	Jornal	30	2400	177600
- Abonamiento	10	2		74	Jornal	30	600	44400
- Aplicación de Fungicidas	5	2		74	Jornal	30	300	22200
- Plantación de Sombra	5	1		74	Jornal	30	150	11100
- Poda de Sombra	5	1		74	Jornal	30	150	11100

c). Cosecha								
- Recolecta del Fruto	45	5		74	Jornal	30	6750	499500
- Beneficio en húmedo	7	5		74	Jornal	30	1050	77700
B. MAQUINARIA								8625.53
- Energía despulpadora		1	2	74	kwh	3	6	444
- Energía Tostadora		1	4	74	kwh	7	28	2072
- Energía Molino		1	4	74	kwh	8	32	2368
- Energía Envasadora		1	5	74	kwh	3	15	1110
- Grasa para las máquinas		1	3	74	litros	10	30	2220
-agua para despulpadora		1	766	74	litros	0.00726	5.56116	411.53
C. INSUMOS								185444
- Nitrogeno, potasio.		1	5	74	Bolsa	120	600	44400
- Guano de Isla		1	4	74	Bolsa	60	240	17760
- Roca Fosfórica.		1	3	74	Bolsa	60	180	13320
- Fungicida		1	3	74	litro	150	450	33300
- Bolsas para envase		1	1480	74	Bolsa	0.7	1036	76664
D. TRANSPORTE								31080
- Flete de fertilizantes, etc,		1	1	74	Viaje	420	420	31080
TOTAL								1379549.53

Para un total de 74 hectáreas que tiene la empresa, se tendrá un total de S/. 1,379,549.53 de Costos de Producción.

Flujo de Caja Proyectado Económico Y Financiero.

Para poder hallar el flujo de caja económico, se debe indicar el total de los ingresos brutos anuales, a continuación, se restaron los costos de producción. Luego se restaron la depreciación, los gastos administrativos y de ventas para obtener la UAII. Para después restar el Impuesto a la Renta y obtener el Nopat. Finalmente sumar la depreciación y así obtener el Flujo de Caja Económico. Para el flujo de caja financiero, se realizó lo mismo que en el económico además de restar los gastos financieros anuales.

Tabla 23.*Flujo de caja económico.*

	-	1	2	3	4	5
Ventas		2,244,750.00	2,358,390.47	2,539,728.59	2,803,385.15	3,171,772.98
CV		1,379,549.53	1,516,477.21	1,607,762.33	1,744,690.02	1,881,617.70
Depre		28,528.00	28,528.00	28,528.00	28,528.00	28,528.00
Venta AF						
GA		258,200.00	258,200.00	258,200.00	258,200.00	258,200.00
GV		41,760.00	41,760.00	41,760.00	41,760.00	41,760.00
UAI		536,712.47	513,425.26	603,478.25	730,207.14	961,667.29
IR		158,330.18	151,460.45	178,026.09	215,411.11	283,691.85
NOPAT		378,382.29	361,964.81	425,452.17	514,796.03	677,975.44
Depre+		28,528.00	28,528.00	28,528.00	28,528.00	28,528.00
K+		- 54,318.00	- 36,212.00	- 54,318.00	- 54,318.00	1,539,010.00
Inversion	1,484,344.00					
ACF-	144,500.00					
K-	1,339,844.00					
FCL	-1484344.00	352,592.29	354,280.81	399,662.17	489,006.03	2,245,513.44
Capital de Trabajo		1,339,844	1,394,162	1,430,374	1,484,692	1,539,010
Var NWC	-1,339,844	-54,318	-36,212	-54,318	-54,318	1,539,010

Tabla 24.*Flujo de caja financiero.*

	-	1	2	3	4	5
Ventas		2,244,750.00	2,358,390.47	2,539,728.59	2,803,385.15	3,171,772.98
CV		1,379,549.53	1,516,477.21	1,607,762.33	1,744,690.02	1,881,617.70
Depre		28,528.00	28,528.00	28,528.00	28,528.00	28,528.00
Venta AF						
GA		258,200.00	258,200.00	258,200.00	258,200.00	258,200.00
GV		41,760.00	41,760.00	41,760.00	41,760.00	41,760.00
UAI		536,712.47	513,425.26	603,478.25	730,207.14	961,667.29
IR		158,330.18	151,460.45	178,026.09	215,411.11	283,691.85
NOPAT		378,382.29	361,964.81	425,452.17	514,796.03	677,975.44
Depre+		28,528.00	28,528.00	28,528.00	28,528.00	28,528.00
K+		- 54,318.00	- 36,212.00	- 54,318.00	- 54,318.00	1,539,010.00
Inversion	1,484,344.00					
ACF-	144,500.00					
K-	1,339,844.00					
FCL	-1484344.00	352,592.29	354,280.81	399,662.17	489,006.03	2,245,513.44
Deuda	124,500					
Cuota		45,294.48	45,294.48	45,294.48	45,294.48	41519.01
EFI		8837.10	7629.76	6030.66	4025.78	1410.81
FCF	-1,359,844.00	316,134.91	316,616.08	360,398.35	447,737.33	2,205,405.23
Capital de Trabajo		1,339,844	1,394,162	1,430,374	1,484,692	1,539,010
Var NWC	-1,339,844	-54,318	-36,212	-54,318	-54,318	1,539,010

Valoración con el Flujo de Caja Económico.

Tabla 25.

Valoración con el FCE.

WAC	19%
Actualizando	S/1,945,305.40
VAN	S/460,961.40
TIR	28.83%

Se trajeron al presente los resultados del flujo de caja económico, utilizando la tasa WAC de 19%, obteniendo una actualización de S/.1,945,305.40, de los cuales se restó la inversión total, obteniendo un Valor Actual Neto de S/. 460,961.40 indicador positivo que refleja que se logró recuperar la inversión del proyecto.

Valoración con el Flujo de Caja Financiero.

Tabla 26.

Valoración con el FCF.

COK	20%
Actualizando	S/1,794,107.51
VAN	S/434,263.51
TIR	29.60%

Se trajeron al presente los resultados del flujo de caja financiero, utilizando la tasa COK de 20%, obteniendo una actualización de S/.1,794,107.51, de los cuales se restó la inversión total, obteniendo un Valor Actual Neto de S/. 434,263.51 indicador positivo que refleja que se logró recuperar la inversión del proyecto.

V. Discusión

En la aplicación de la encuesta se encontró que un total de 20 personas están interesados en asociarse y formar una empresa. Rojas (2016) enfocó que la Constitución de una Sociedad, “es un acto formal, que debe constar por escrito. Debe existir un acuerdo expreso de las personas que la conformen. Debe cumplirse con algunos requisitos, sin los cuales, no se puede formalizar la empresa”

De acuerdo a Rojas en este caso si se podrá formar una sociedad ya que todos están de acuerdo y existe un acuerdo expreso.

En el proceso productivo del café se encontró que los caficultores de San Pedro no cuentan con la maquinaria óptima y con la tecnología suficiente para que puedan realizar una correcta cosecha del café y de esa forma obtener un mejor rendimiento. Según Apaza (2011), serán todos los bienes fijos necesarios para la explotación del negocio, los cuales con certeza razonable generarán utilidades económicas futuras y su costo pueda ser valorado con fiabilidad. Debiendo ser valorados y registrados desde su adquisición y durante su vida útil a su valor de costo, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado por deterioro de valor.

De acuerdo a lo que menciona Apaza, los caficultores no cuentan con los bienes fijos necesarios para realizar una buena explotación del negocio, es por ello que se adquirirá diversas maquinarias para así poder explotar más el negocio y generar más ganancias, lo que conllevará a mejorar el proceso productivo.

De acuerdo al objetivo referido sobre las alternativas de financiamiento, según el autor Mundaca (2021). En sus investigaciones encontraron que las fuentes de financiamiento agrícola tienen como principales entidades financieras a las cajas rurales de ahorro y crédito, cajas municipales de crédito y popular, empresas financieras, empresas financieras estatales (Agrobanco), empresas bancarias. En la presente investigación se encontró similares fuentes de financiamiento como las cajas municipalidades de crédito y Agrobanco. Se encontró que en todas existen algunos requisitos en común como el tiempo de actividad de la organización. Asimismo, se consideró adecuado financiarse de manera mixta, es decir tanto de manera externa cómo propia.

VI. Conclusiones

Se llegó a la conclusión que de todos los caficultores de la localidad de San Pedro, 20 de éstos están interesados en asociarse para así obtener más beneficios y reducir sus riesgos.

El presente proyecto supone una inversión total de S/. 1,484,344.00 distribuidos en inversión propia y financiamiento externo, donde se asignó un COK de 20% para la inversión propia.

Se determinó dos alternativas de financiamiento para el sector agrícola, la primera alternativa fue el préstamo bancario, la segunda el aporte propio, estas dos porque en la localidad de San Pedro sólo existen cajas y éstas solo otorgan préstamos.

Se elaboró el flujo de caja económico proyectado del año 2020 al 2024, obteniendo que los resultados son positivos.

En el escenario con Inversión Propia cuenta con un Valor Actual Neto de S/.460,961.40 con una TIR de 28.83%.

VII. Recomendaciones

Se recomienda, a los pequeños caficultores unirse con otros agricultores de la misma zona para que de esta manera se pueda crear una asociación de agricultores, por lo tanto, las hectáreas de terreno serán mayor, y de esta manera sea mucho más beneficioso adquirir activo fijo, con esto se generara que sus utilidades se vean incrementadas.

Se recomienda a los caficultores de San Pedro adquirir su activo fijo mediante un préstamo bancario y un porcentaje con aportación propia, ya que el único medio de financiación de esa localidad es el préstamo, de acuerdo a las tasas presentadas por las cajas se les sugiere financiarse con la Caja Sullana.

VIII. Referencias

- Alvarado, J., Portocarrero, F., Trivelli, C., Gonzáles, E., Galarza, F. y Venero, H. (2001). El financiamiento informal en el Perú. 1ra ed. Lima: IEP, COFIDE, CEPES.
- Arias, F. (2012). El proyecto de Investigación: Introducción a la metodología científica. (6° ed.) Caracas, Venezuela: Editorial Episteme.
- Barrera, A. (2007). “Asociatividad económica en los encadenamientos productivos”. Universidad de Chile. Santiago – Chile. Recuperado el: http://iberpyme.sela.org/DOCUMENTO_FINAL_ASOCIATIVIDAD.pdf
- Bravo, S. (2016). Contratos Modernos Empresariales. Lima, Perú: Editora y Distribuidora Ediciones Legales E.I.R.L.
- Caballero, P. (2014). Gestion administrativa de la actividad comercial. Madrid, España: Editorial CEP S.L
- Calderón, S. y Gonzales, G. (2014). Formalización de las productoras de queso artesanal de la provincia de Santa Cruz, departamento de Cajamarca y la determinación de un proceso de costeo para influir en la mejora de la competitividad del producto, en el año 2013 (tesis de pregrado). USAT, Perú.
- Carrizales, E. & Pariguana, P. (2019) Influencia del financiamiento de los activos fijos en la rentabilidad de la Asociación de Productores en Artesanía “Santa Rosa de Lima”, Juliaca. (Tesis de Pregrado) Universidad Peruana Unión, Perú. https://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12840/3071/Carrizales%20y%20Pariguana_Tesis_Licenciatura_2019.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Ccaccya, D. (2015, Segunda quincena de noviembre). Fuentes de Financiamiento Empresarial. Actualidad Empresarial. Recuperado de: http://aempresarial.com/servicios/revista/339_9_UFHZRTNZQWJZPHADSAPNARFCEDUUQUULZCKQWXQMUALJHLMZLB.pdf

- Conger, L.; Inga, P., y Webb, R. (2009). El árbol de la mostaza. Historia de las microfinanzas en el Perú. Lima: editorial supergráfica S.R.L
- Cruzado, N & Gonzales, H. (2015). Análisis del leasing como alternativa de financiamiento para incrementar la utilidad y la disminución de los costos de los agricultores de la ciudad de ferreñafe sector – soltin (tesis de pregrado). Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo. Chiclayo, Perú.
- Detquizan, G. (2020) Diagnóstico Financiero para la toma de decisiones de inversión y financiamiento en activo fijo en la empresa GH BUS SAC. (Tesis de pregrado). Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo
https://tesis.usat.edu.pe/bitstream/20.500.12423/2789/1/TL_DetquizanZeladaGianmarco.pdf
- Díaz E. (2015) Una mirada al Crédito Agrícola. Recuperado de:
<http://www.esan.edu.pe/conexion/actualidad/2015/02/26/una-mirada-creditoagricola/>
- Effio, F. (2009). Arrendamiento Financiero – Leasing -. Perú: Entrelíneas S.R.L.
- Effio, F. (2008). Finanzas para contadores. Lima. Asesor Empresarial.
- Farina, J. (2005). Contratos Comerciales Modernos. Buenos Aires: Editorial Astrea.
- Farina, J.(2009). Contratos comerciales modernos: modalidades de contratación empresarial. Buenos Aires, Argentina: Astrea.
- Flores, L (2013). Propuesta de asociatividad para el desarrollo económico y social de los productores de café del distrito de kañaris – ferreñafe. (Tesis de pregrado). Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo. Chiclayo, Perú.
- Fukuyama, F. (1995), Trust: The social virtues and the creation of prosperity. New York; Free Press.
- García, P. (2008). Estudios de viabilidad. Revistas electrónicas Ujaen. Recuperado de:
<https://revistaselectronicas.ujaen.es/index.php/pruebas/article/download/2/>

- Hernández. (2002). Los recursos financieros para el desarrollo óptimo de actividades de las Micro y Pequeña Empresa del mercado Santa Anita de Lima. Perú
- Hernández, R. (2014). Metodología de la Investigación. Colombia: MC GRAW HILL Education. Sexta Edición.
- Huamanchumo, P. (2021) Alternativas de financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de una propuesta de inversión. (Tesis de Pregrado) Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo.
https://tesis.usat.edu.pe/bitstream/20.500.12423/3632/1/TL_HuamanchumoSantistebanPaola.pdf
- Ley 26887, Diario Oficial El Peruano, Lima, Perú, 1 de enero de 1998.
- Leyva, J. (2004). Contratos de Financiamiento. Perú: Unilaw S.A.C.
- Leyva, J. (1995). El Contrato de Leasing. Perú: Talleres Gráficos de Lases Graf Alvarado.
- Lira, P. (2009). Finanzas Y Financiamiento Las herramientas de gestión que toda pequeña empresa debe conocer. Editorial Nathan Associates. Primera edición: Perú.
- López, J. (2014). Fuentes de financiamiento para las empresas. Recuperado de <http://www.gestiopolis.com/fuentes-de-financiamiento-para-las-empresas/>
- López, M & Quispe, R. (2014). Propuesta de un modelo de asociación de pequeños productores cacaoteros en el distrito nuevo progreso – provincia de tocacha - departamento de san Martín. (Tesis de pregrado). Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo. Chiclayo, Perú.
- Manjarrés, M. & Romero, CH. (2009). El Leasing y sus Beneficios e impacto financiero para las empresas cartageneras: El caso de la sociedad portuaria regional de Cartagena. (tesis de pregrado). Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo. Chiclayo, Perú.
- Méndez, M. y Garay, J. (2008). Estudio de la operación financiera de leasing y de su tratamiento contable. España: Tecnos.

- Mundaca, O. (2021) Evaluación de alternativas de financiamiento para capital de trabajo para los agricultores de arroz del Valle muy finca Distrito Mochumí – Lambayeque – lambayeque – 2019.(Tesis de Pregrado) Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo.
- [https://tesis.usat.edu.pe/bitstream/20.500.12423/2969/1/TL_%20MundacaZarateOsma r.pdf](https://tesis.usat.edu.pe/bitstream/20.500.12423/2969/1/TL_%20MundacaZarateOsma%20r.pdf)
- Ortiz, J. (2013). “Gestión Financiera”. España: Editorial Editex.
- Pérez, J. (2002). “Contabilidad Bancaria”. España: Editorial Mc Graw Hill.
- Portocarrero, F. (2000). Microfinanzas en el Perú: Experiencias y Perspectivas. Lima: Centro de Investigación de la Universidad del Pacífico.
- Quépuy, F. (2016). Propuesta de alternativa de financiamiento para la asociación de artesanas, comunidad de poma III, región lambayeque, período 2014. (tesis de pregrado). Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo. Chiclayo, Perú.
- Real Academia Española. (2010). Diccionario de la lengua española [versión electrónica]. Dictionary of the Spanish Language, <http://buscon.rae.es/drae/srv/search?val=formaliz%Elis>
- Rojas, M. (2016). Propuesta de formalización, para el acceso a mercados de exportación e incremento de rentabilidad de los productores cacaoteros de bagua grande - amazonas 2014. (tesis de pregrado). Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo. Chiclayo, Perú.
- Rondot, P. & Collion M. (2001). Organizaciones de productores agrícolas. Su contribución al fortalecimiento de las capacidades rurales y reducción de la pobreza. Recuperado de: <http://siteresources.worldbank.org/INTARD/825826-1111405311310/20431926/AgProdOrg-Proceedings-sp.pdf>.
- Sánchez, Á. (2007). Gestión empresarial, relaciones de poder, liderazgo, conflicto e intereses

- en una organización financiera colombiana. Madrid, España: Eumed.net
- Tanaka, G. (2015). Contabilidad y análisis financiero: un enfoque para el Perú Lima. PUCP, Fondo Editorial.
- Tello, M. (2006). Aspectos teóricos del Capital Social y elementos para su uso en el análisis de la realidad. Recuperado de: <http://www.docstoc.com/docs/3173533/Aspectos-te%C3%B3ricos-del-CapitalSocial-y-elementos-para-su-uso>
- Vargas, Z. (2009). La investigación Aplicada: Una forma de conocer las realidades con evidencia científica. Educación, 33 (1), 155-165
- Viera, P. (2018) “Financiamiento agrícola para pequeños productores de arroz “Oriza Sativa 1.”, en el Valle del Chira campaña I – 2016”. (Tesis de Pregrado) Universidad Nacional de Piura. <https://repositorio.unp.edu.pe/bitstream/handle/UNP/1296/AGR-VIE-SIL-17.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Villar, R., Florez, M & Castro, A.L. (2011). Factores de éxito de las iniciativas comunitarias de generación de ingresos y estrategias para apoyarlas. Recuperado de http://www.gestrategica.org/guias/guiainiciativas/Guia_DIS_Redeam

IX. Anexos**ANEXO N° 01****ENCUESTA**

Objetivo: Realizar el empadronamiento de caficultores para conocer su situación actual y su posible participación en la creación de la empresa en la localidad de San Pedro.

Se le pide por favor responder con sinceridad y responsabilidad.

Edad: _____

Sexo: Masculino _____ Femenino _____

1. ¿Cuántos integrantes tiene su familia?

2. ¿Cuántos de los que viven en su casa trabajan?

3. ¿En que trabajan?

4. ¿Cuánto es su ingreso mensual obtenido?

5. ¿Cuáles son las formas de ingreso en la familia?

Café () Cacao () Animales () Otros _____

6. ¿Cuántas hectáreas tiene?

7. ¿Cuántos quintales cosechan al año por hectárea?

8. Las veces que cosechan, ¿costean?

9. ¿Cuándo obtienen ganancias de su cosecha, en qué gastan ese dinero?

10. ¿A quiénes venden sus productos?

11. ¿A qué precio vende el café?

12. ¿Quién pone el precio?

13. ¿Cómo se financian?

Préstamo ()

Aporte propio ()

14. ¿Usted, alguna vez ha obtenido préstamo de un banco?

1) Si

2) No

15. ¿Con que frecuencia realiza un préstamo?

1) Siempre

2) A veces

3) Nunca

16. ¿Usted, actualmente tiene deuda con el banco?

1) Si

2) No

17. ¿Qué gastos cubre con el préstamo solicitado?

18. ¿Están asociados a alguna cooperativa?

1) Si

2) No

19. ¿Ha pensado en asociarse?

1) Si

2) No

20. ¿Cuánto estaría dispuesto a aportar?

ANEXO N° 02

**ENTREVISTA A ENTIDADES FINANCIERAS**

OBJETIVO: Conocer las características de financiamiento en el sistema financiero Bancario en la ciudad de San Ignacio - Cajamarca, mediante preguntas a Gestores de Créditos.

INSTRUCCIONES: Responder con sinceridad.

1. ¿Cuáles son los requisitos esenciales para acceder a un crédito personal?
2. ¿Cuáles son los requisitos esenciales para acceder a un crédito empresa?
3. ¿Cómo entidades Financieras apoyan a las pequeñas empresas?
4. ¿Cuál es la situación más reiterativa por la cual algunas empresas no califican para créditos?
5. ¿Cuáles son las principales dificultades o riesgos para que el banco no otorgue un financiamiento a una persona natural o empresa?
6. ¿Qué tiempo de antigüedad deben tener un negocio para que se le pueda otorgar un crédito financiero?
7. ¿Hasta qué monto llega un préstamo personal y a una persona jurídica?
8. ¿Qué tasas son las que ofrecen?

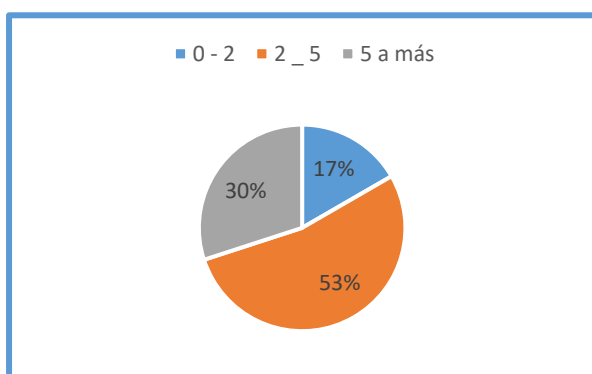
ANEXO N° 03

Resultado de la aplicación de la encuesta a los caficultores de San Pedro, San Ignacio.

Los resultados de la investigación presentados en este capítulo se obtuvieron de la información obtenida de los agricultores del Centro Poblado de San Pedro en la provincia de San Ignacio. Dichos resultados se procesaron e interpretaron.

Figura 8.

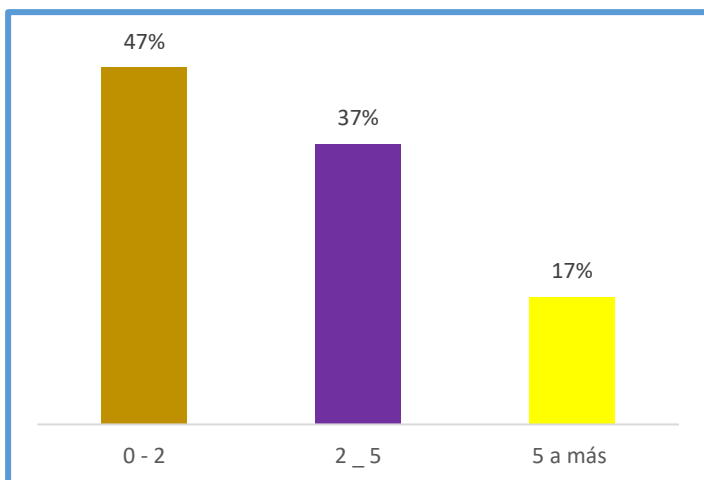
¿Cuántos integrantes tiene su familia?

**Interpretación:**

Del total de los encuestados, el 53% tiene de 2 a 5 integrantes en su familia, un 30% tiene de 5 a más, mientras un 17% presenta hasta 2 integrantes.

Figura 9.

¿Cuántos de los que viven en su casa trabajan?

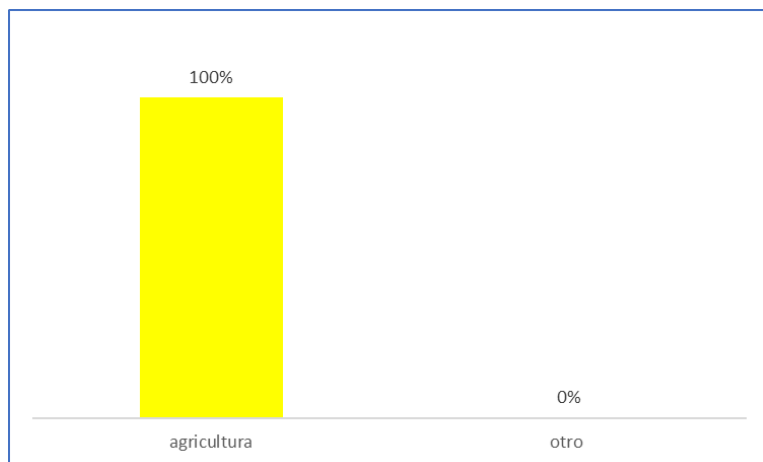


Interpretación:

Del total de los encuestados, el 47% representa que hasta 2 personas de los que viven en la casa trabajan, el 37% son de 2 a 5 personas que trabajan mientras un 17% son de 5 a más personas que trabajan.

Figura 10.

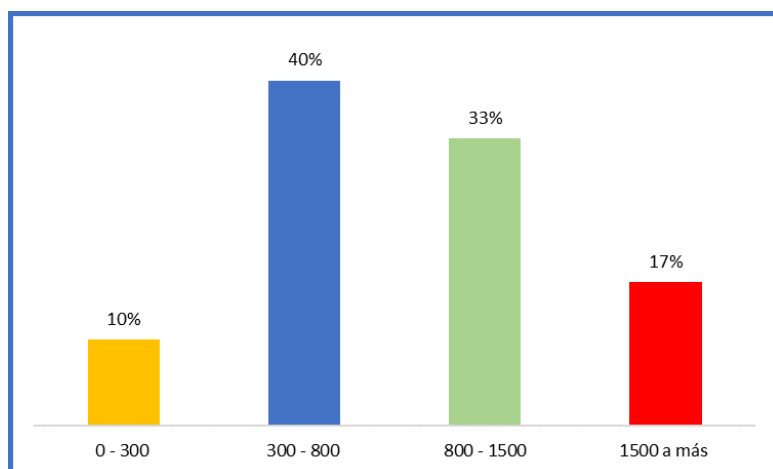
¿En qué trabajan?

**Interpretación:**

Del total de los encuestados, el 100% expresó que su trabajo es la agricultura.

Figura 11.

¿Cuánto es su ingreso mensual?

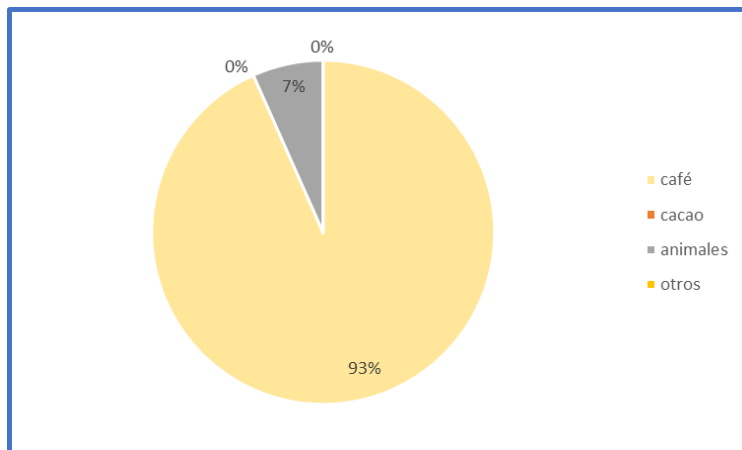


Interpretación:

Del 100% de los encuestados, el 40% tiene un ingreso mensual de 300 a 800 soles mientras que en un 10% su ingreso supera los 1500 soles.

Figura 12.

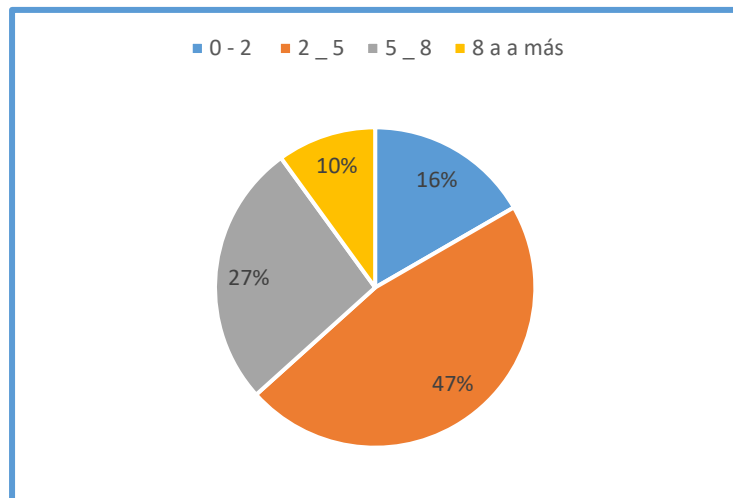
¿Cuáles son las formas de ingreso de la familia?

**Interpretación:**

Del 100% de los encuestados, el 93% presenta un ingreso gracias al café, mientras solo un 7% el ingreso es obtenido a través de sus animales.

Figura 13.

¿Cuántas hectáreas tiene?

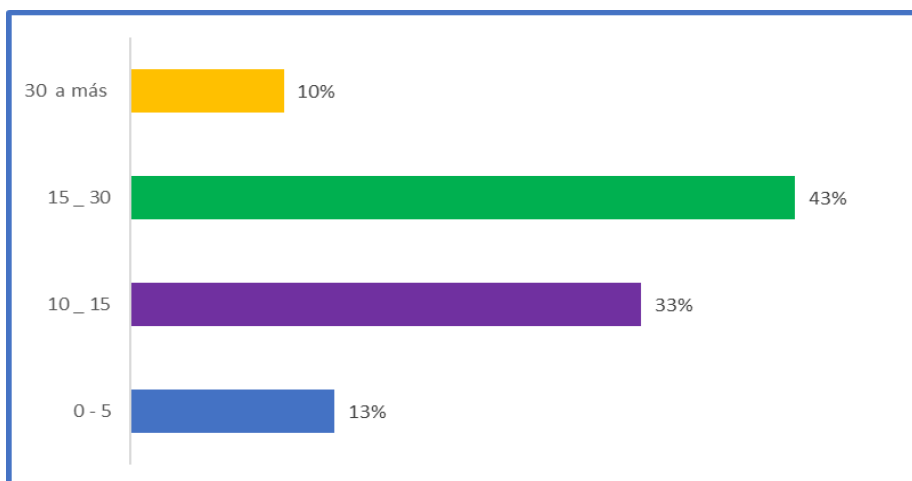


Interpretación:

Del 100% de los encuestados, un 47% tiene de 2 a 5 hectáreas mientras que un 17% solo tiene hasta 2 hectáreas.

Figura 14.

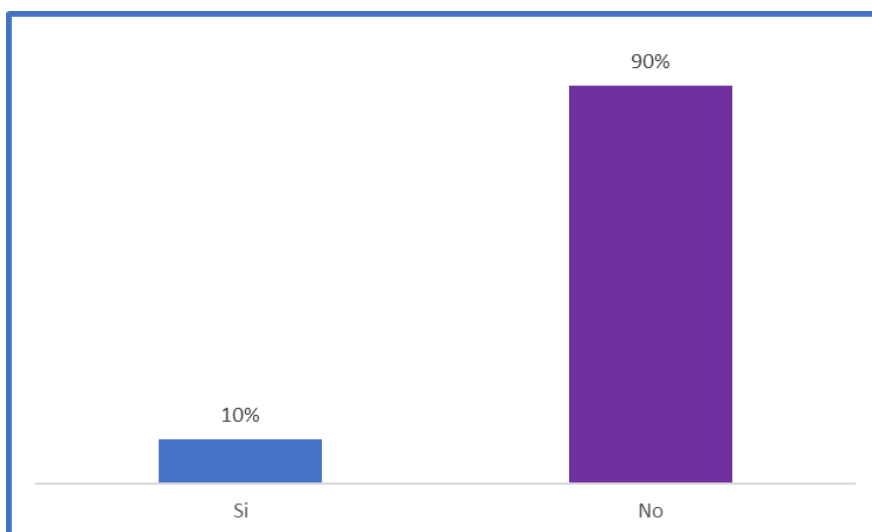
¿Cuántas quintales cosecha por cada hectárea al año?

**Interpretación:**

Del 100% de los encuestados, el 43% cosecha por año de 10 a 15 quintales por hectárea, mientras que sólo un 10% cosecha de 30 a más quintales por hectárea

Figura 15.

Las veces que cosecha, ¿Costea?

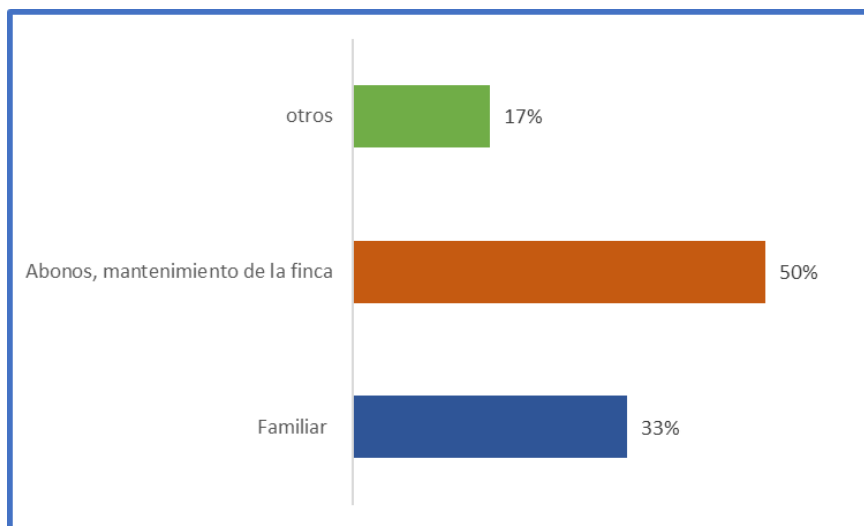


Interpretación:

Del 100% de los encuestados, el 90% no costea su cosecha, mientras que sólo un 10% si lo hace.

Figura 16.

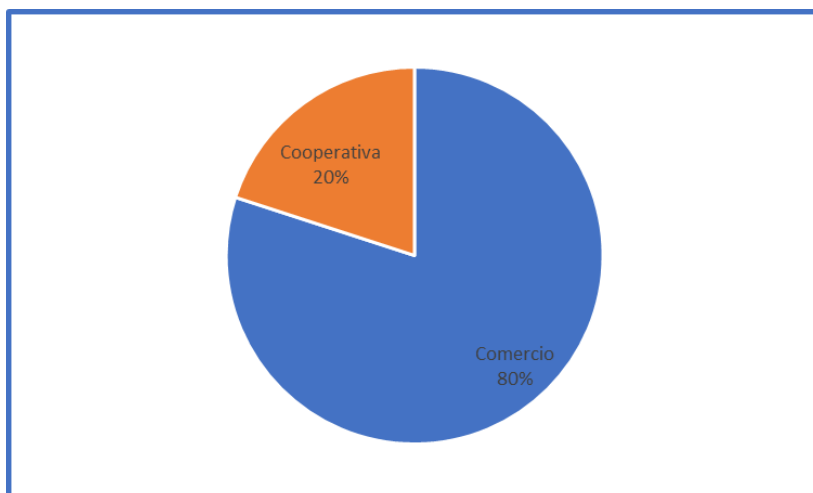
¿Cuándo obtienen ganancias de su cosecha, en qué gastan ese dinero?

**Interpretación:**

Del 100% de los encuestados, un 50% vuelve a invertir las ganancias en abonos y mantenimiento de la finca, mientras que un 17% lo hace en otros gastos.

Figura 17.

¿A quiénes venden sus productos?

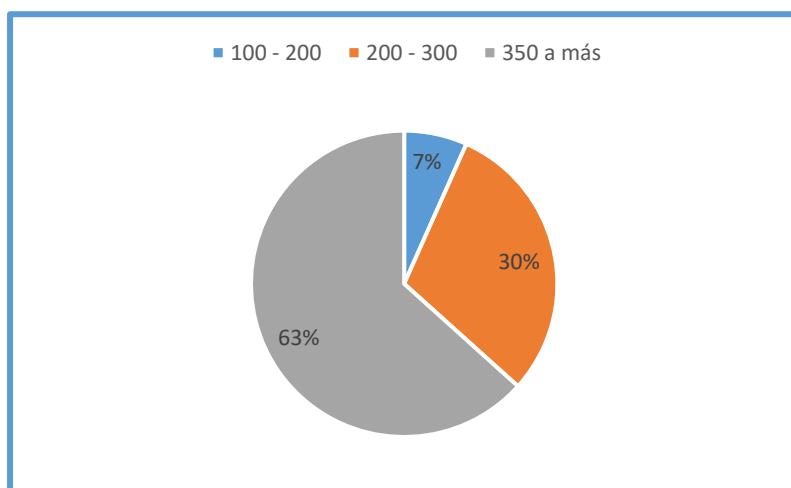


Interpretación:

Del 100% el 80% vende su producto al comercio en general, mientras el 20% vende a las cooperativas que están afiliadas.

Figura 18.

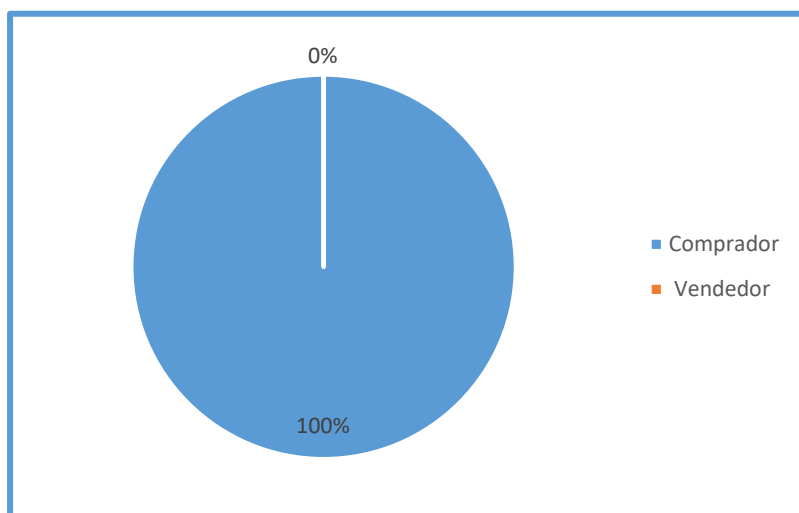
¿A qué precio vende el café?

**Interpretación:**

Del 100% de los encuestados, el 63% vende el quintal de café a S/, 350 a más, mientras que solo un 7% lo vende de 100 a 200 soles.

Figura 19.

¿Quién pone el precio?

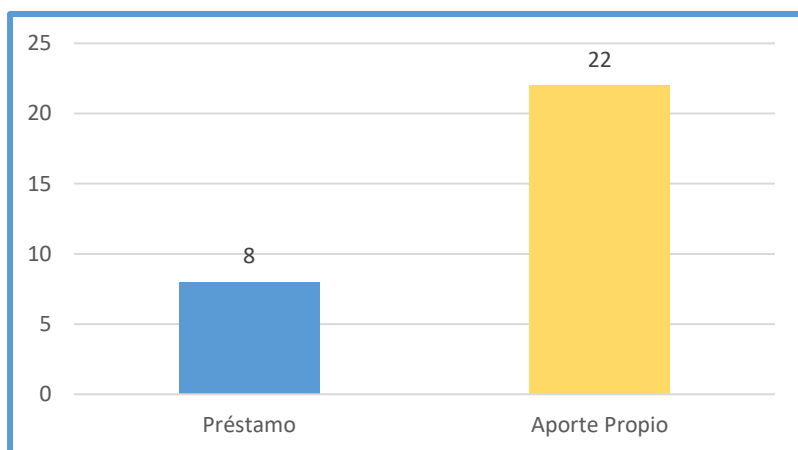


Interpretación:

Del 100 % de los encuestados, el 100% expresó que el precio del quintal del café lo pone el Comprador.

Figura 20.

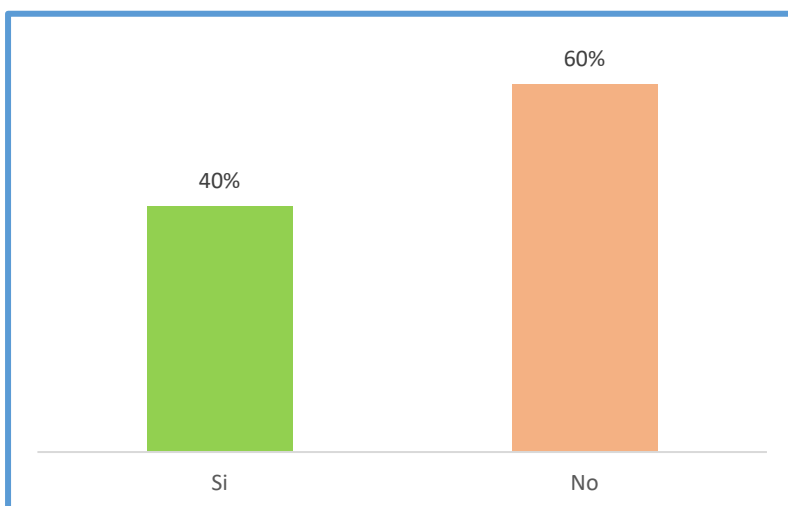
¿Cómo se financian?

**Interpretación:**

Del 100% de los encuestados, 22 personas se financian mediante aporte propio, mientras que las otras 8 se financian mediante préstamo.

Figura 21.

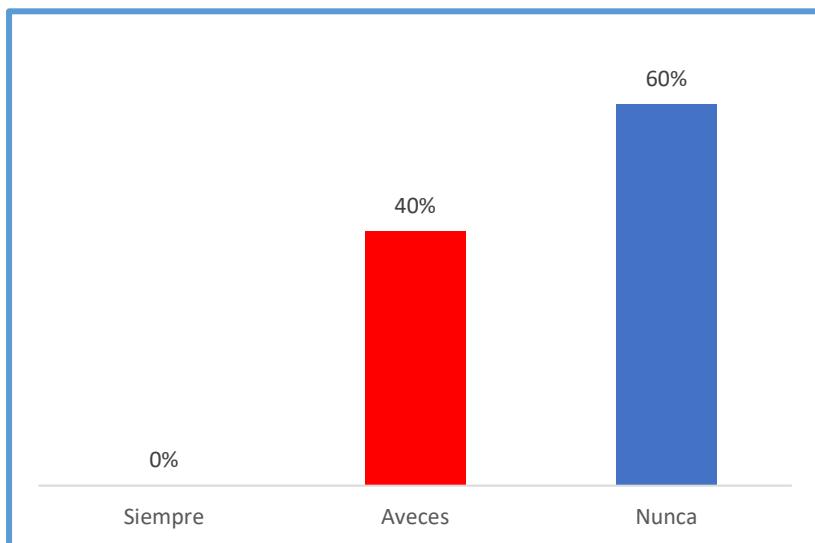
¿Usted, alguna vez ha obtenido un préstamo de un banco?

**Interpretación:**

Del 100% de los encuestados, el 60% no ha obtenido algún préstamo mientras que el otro 40% si ha obtenido algún préstamo.

Figura 22.

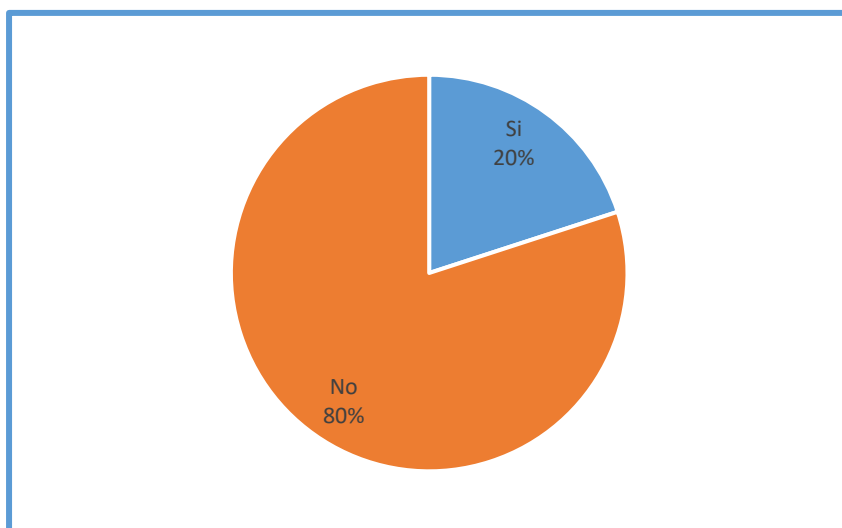
¿Con qué frecuencia realiza un préstamo?

**Interpretación:**

Del 100% de los encuestados, el 40% afirmó que a veces realiza algún préstamo mientras el 60% nunca ha realizado algún préstamo.

Figura 23.

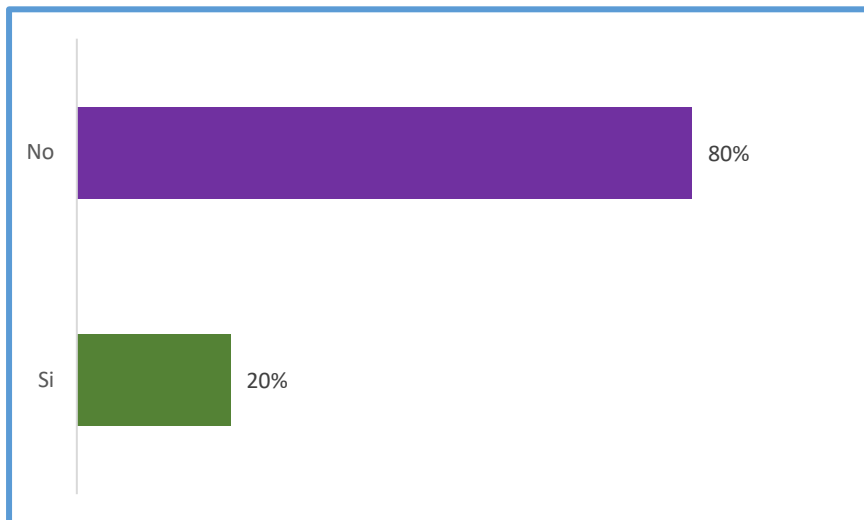
¿Usted, actualmente tiene deuda con el banco?

**Interpretación:**

Del 100% de los encuestados, el 80% no tiene deuda actualmente con el banco, mientras que el 20% si presenta una deuda.

Figura 24.

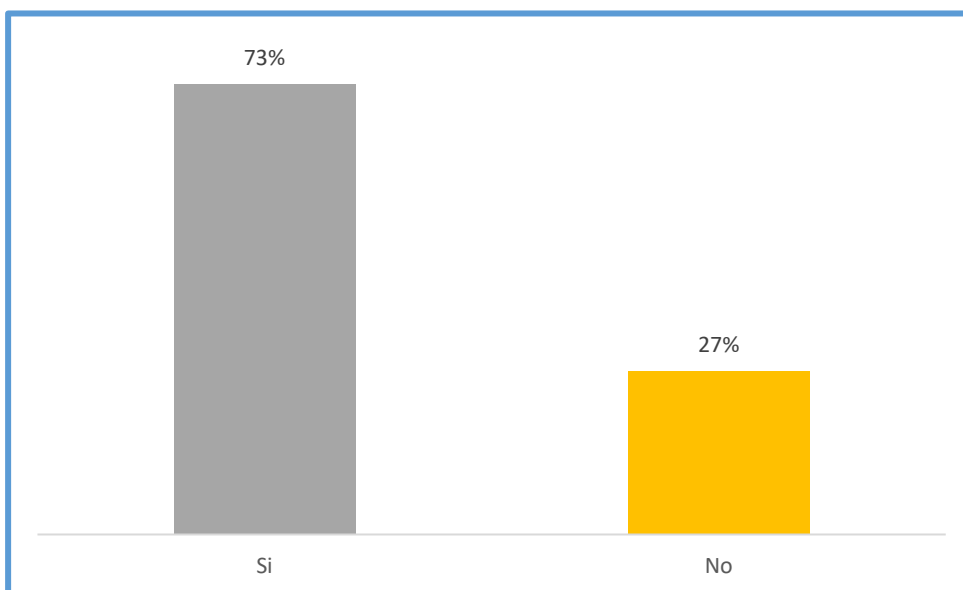
¿Está asociado a alguna cooperativa?

**Interpretación:**

Del 100% de los encuestados, el 80% no está asociado a alguna cooperativa, mientras que el 20% si está asociado.

Figura 25.

¿Ha pensado en asociarse?

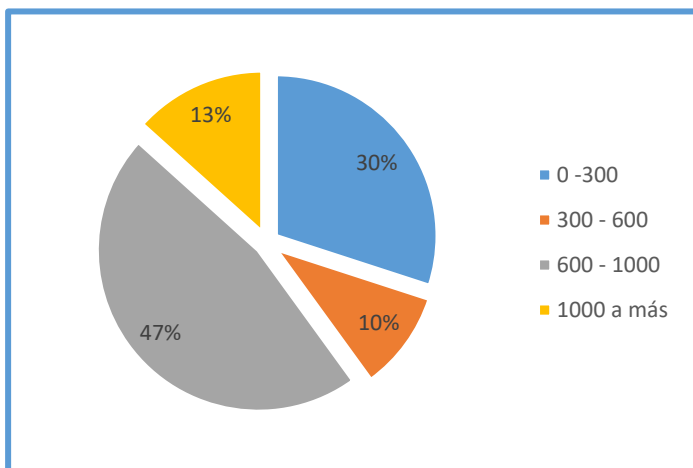


Interpretación:

Del 100% de los encuestados el 73% si ha pensado en asociarse, mientras el 27% no está interesado en asociarse.

Figura 26.

¿Cuánto estaría dispuesto a aportar?

**Interpretación:**

Del 100% de los encuestados, el 30% está dispuesto a aportar de 600 a 1000 soles, mientras un 13% solo está dispuesto a aportar de 1000 a más.