

Exoneraciones del IGV y situación económico-financiera: caso Proagro S. A. C.

IGV Exonerations and Financial-Economic Situation: The Case of Proagro S.A.C.

Julia Isabel Sánchez Flores^{1,a} 

¹ Contadora pública.

^a Universidad Nacional de Trujillo, Escuela de Posgrado, Trujillo, Perú.

RESUMEN

Objetivo. Determinar el impacto de las exoneraciones del impuesto general a las ventas (IGV) en la situación económico-financiera de la empresa Proagro S. A. C. durante los años 2021 a 2023. **Métodos.** Se desarrolló un estudio aplicado con enfoque longitudinal y diseño no experimental. Se realizó un análisis documental de los registros contables y estados financieros del periodo, mediante una ficha de análisis documental. Se comparó el escenario real (con exoneraciones) con un escenario hipotético sin este beneficio tributario, calculando el IGV pagado, los efectos en otros tributos y las variaciones en activos, pasivos, patrimonio, utilidad neta y ratios financieros. **Resultados.** Las operaciones exoneradas representaron en promedio el 86.01 % de las compras y el 90.45 % de las ventas. Asimismo, las exoneraciones evitaron un pago adicional de S/ 2 135 315 en tributos, de los cuales S/ 2 047 263 corresponden al IGV. En el escenario sin exoneraciones se observaron mayores niveles de activos, pasivos, patrimonio y utilidad neta; sin embargo, se evidenció una menor liquidez relativa y una recuperación más lenta de cuentas por cobrar. **Conclusiones.** Las exoneraciones del IGV tienen un impacto significativo en la situación económico-financiera de la empresa, al reducir la carga tributaria y mejorar la liquidez. No obstante, en ausencia de este beneficio, se incrementa el margen de utilidad neta, evidenciando una mayor rentabilidad relativa. En conjunto, su impacto se concentra principalmente en la liquidez más que en la rentabilidad.

Palabras clave: tributación; impuesto al valor agregado; incentivos fiscales; estados financieros; análisis financiero.

ABSTRACT

Objective. To determine the impact of the General Sales Tax (IGV) exemptions on the economic and financial situation of the company Proagro S.A.C. during the years 2021 to 2023. **Methods.** An applied study was conducted with a longitudinal approach and a non-experimental design. A documentary analysis of the accounting records and financial statements for the period was carried out through a documentary analysis sheet. The real scenario (with exemptions) was compared with a hypothetical scenario without this tax benefit, calculating the IGV paid, the effects on other taxes, and the variations in assets, liabilities, equity, net income, and financial ratios. **Results.** Exonerate operations represented, on average, 86.01 % of purchases and 90.45 % of sales. Likewise, the exonerations avoided an additional payment of S/ 2,135,315 in taxes, of which S/ 2,047,263 corresponded to IGV. In the scenario without exonerations, higher levels of assets, liabilities, equity, and net income were observed; however, lower relative liquidity and a slower recovery of accounts receivable were evidenced. **Conclusions.** IGV exonerations have a significant impact on the company's economic and financial situation by reducing the tax burden and improving liquidity. Nevertheless, in the absence of this benefit, the net income margin increases, showing greater relative profitability. Overall, their impact is mainly concentrated on liquidity rather than profitability.

Keywords: taxation; value-added tax; fiscal incentives; financial statements; financial analysis.

Citar como

Sánchez Flores, J., I. (2026). Exoneraciones del IGV y situación económico-financiera: caso Proagro S. A. C. *Innovación Empresarial*, 6(1), 10-6. <https://doi.org/10.37711/rcie.2026.6.1.2>



INTRODUCCIÓN

En el Perú, las exoneraciones del IGV forman parte de los principales beneficios tributarios. Según estimaciones recientes del Ministerio de Economía y Finanzas (MEF, 2025), en el Marco Macroeconómico Multianual 2026-2029, estas representan el 76.8 % del total de beneficios tributarios, de los cuales el 22.9 % corresponden a exoneraciones del IGV en productos agrícolas.

Diversos autores señalan que las exoneraciones del IGV contribuyen a mejorar la liquidez, reducir costos operativos y fomentar la competitividad empresarial (Díaz Castro, 2024; Marín Atalaya, 2023). Sin embargo, este efecto no es uniforme, ya que depende del tipo de exoneración aplicada y de las condiciones del mercado. En esa línea, Chirinos Sota (2014) y Luque Bustamante (2004) advierten que, en contextos de operaciones mixtas, la limitación del crédito fiscal convierte al IGV no recuperable en un costo adicional, lo que puede contrarrestar los beneficios señalados al afectar la estructura de precios y la neutralidad del impuesto.

Desde el punto de vista empírico, estudios internacionales evidencian que los beneficios tributarios pueden incidir positivamente en el desempeño financiero de las empresas (Campos Lema et al., 2023; Córdova-León et al., 2022). Sin embargo, también se ha señalado que estos efectos no siempre son homogéneos y pueden concentrarse en determinados sectores o empresas, generando resultados limitados en términos de desarrollo económico, reduciendo la recaudación fiscal y afectando la rentabilidad empresarial (Comisión Económica para América Latina y el Caribe, 2025). Asimismo, se ha evidenciado que los cambios en la tasa del IGV pueden influir en el crecimiento empresarial y generar efectos negativos en variables como los activos y el desarrollo económico de las organizaciones (Chicaiza Herrera et al., 2025).

A nivel nacional, las investigaciones coinciden en que las exoneraciones del IGV influyen en el crecimiento empresarial y en la liquidez; no obstante, su impacto en la rentabilidad no siempre es significativo (Santa Cruz, 2022; Bardales Perleche y Chuan Llico, 2021). En el ámbito regional, se ha evidenciado su incidencia en la liquidez, el financiamiento y la rentabilidad empresarial (del Rosario Puell & Flores Castillo, 2021; Silva Livia, 2021).

A pesar de estos aportes, existe limitada evidencia empírica aplicada a empresas del sector agrocomercial que realizan operaciones mixtas (gravadas y exoneradas), en las cuales la limitación del crédito fiscal puede generar efectos directos en los costos, liquidez y rentabilidad empresarial. En el caso específico de Proagro S. A. C., no se ha determinado con precisión cómo las exoneraciones del IGV han influido en su situación económico-financiera durante el periodo 2021-2023, lo que evidencia un vacío de conocimiento a nivel aplicado.

En estas circunstancias, la presente investigación se justifica por la necesidad de analizar de manera integral el impacto de las exoneraciones del IGV en la situación

económico-financiera de una empresa agrocomercial, considerando variables como carga tributaria, liquidez y rentabilidad.

El objetivo del estudio es determinar el impacto de las exoneraciones del IGV en la situación económico-financiera de Proagro S. A. C., ubicada en el distrito de Guadalupe, departamento de La Libertad, durante el periodo 2021-2023.

MÉTODOS

Tipo y área de estudio

La investigación se califica como aplicada, dado que busca analizar el impacto de las exoneraciones del IGV en la situación económico-financiera de la empresa Proagro S. A. C., ubicada en el distrito de Guadalupe, departamento de La Libertad. Asimismo, el diseño es no experimental y longitudinal-retrospectivo, dado que las variables no son objeto de manipulación directa y se analizan datos de los periodos 2021, 2022 y 2023 (Hernández-Sampieri et al., 2014). En cuanto al nivel, la investigación es de alcance descriptivo-explicativo, ya que describe el comportamiento de las variables y analiza el impacto del beneficio tributario en los indicadores financieros de la empresa.

Población y muestra

La población de estudio estuvo integrada por los documentos contables y financieros de Proagro S. A. C., correspondientes a los ejercicios 2021, 2022 y 2023. Esta incluyó 36 registros de compras, 36 registros de ventas, 3 estados de situación financiera y 3 estados de resultados.

Se optó por una muestra censal, puesto que se analizó la totalidad de los documentos que conforman la población de estudio (Hernández-Sampieri et al., 2014). En este sentido, la muestra estuvo constituida por 78 unidades documentales ($n = 78$), distribuidas en 26 documentos por año de estudio: 12 registros de compras, 12 registros de ventas, 1 estado de situación financiera y 1 estado de resultados.

Se establecieron los siguientes criterios para la selección de las unidades documentales:

Criterios de inclusión: se consideraron registros de compras y ventas, estados de situación económica y financiera y estados de resultados correspondiente a los ejercicios 2021, 2022 y 2023, debidamente registrados y completos, que contengan información necesaria para la determinación del IGV, así como para el cálculo de indicadores financieros de liquidez, gestión y rentabilidad.

Criterios de exclusión: se excluyeron documentos incompletos y con información inconsistente. Asimismo, se descartaron aquellos duplicados o que no corresponden al periodo de estudio. Además, no se consideraron documentos que no tengan incidencia directa en la determinación del IGV ni en el análisis de la situación económico-financiera de la empresa.

Tabla 1*Caracterización del corpus documental analizado*

Tipo de documento	Periodo	Cantidad	Descripción
Registro de compras	2021-2023	36	Información mensual de adquisiciones
Registro de ventas	2021-2023	36	Información mensual de ingresos
Estado de situación financiera	2021-2023	3	Información financiera anual
Estado de resultados	2021-2023	3	Resultados económicos anuales
Total		78	

La Tabla 1 presenta la caracterización del corpus documental analizado, conformado por registros contables y estados financieros correspondientes al periodo 2021-2023. En total, se analizaron 78 documentos, los cuales permitieron obtener información para el análisis del impacto de las exoneraciones del IGV en la situación económico-financiera de Proagro S. A. C. Asimismo, el uso de la información documental contó con la autorización de la empresa, garantizando la confidencialidad de los datos.

Variable e instrumentos de recolección de datos

La variable independiente, exoneraciones del IGV, fue analizada mediante la dimensión beneficio tributario generado, considerando como indicadores los siguientes: monto total de las operaciones exoneradas, importe del IGV efectivamente pagado, importe del IGV sin exoneraciones (caso hipotético), ahorro tributario absoluto y porcentaje de ahorro tributario. Todos los indicadores fueron medidos en escala de razón.

Por su parte, la variable dependiente, situación económico-financiera, se analizó mediante tres dimensiones: liquidez, gestión y rentabilidad. Entre los principales indicadores se encuentran el ratio de liquidez general, la prueba ácida, el capital de trabajo, la rotación de cuentas por cobrar y el margen de utilidad neta, los cuales también fueron medidos en escala de razón.

Como instrumento de recolección de datos se utilizó una ficha de análisis documental, elaborada por la autora en concordancia con las variables e indicadores de estudio, la cual fue aplicada de manera digital mediante tablas estructuradas que permitieron la sistematización de datos y su posterior análisis cuantitativo.

La ficha estuvo organizada mediante tres apartados:

- i. Datos generales del documento, consignando el periodo y tipo de documento utilizado.
- ii. Información tributaria, incluyendo el registro de operaciones exoneradas, la base imponible, el IGV efectivamente pagado y el IGV sin exoneraciones.

- iii. Información económico-financiera, con los datos necesarios para el cálculo de los indicadores financieros.

Técnicas y procedimientos de la recolección de datos

La técnica empleada fue el análisis documental, consistente en la revisión sistemática de los registros de compras y ventas y estados financieros de Proagro S. A. C. de los periodos 2021, 2022 y 2023, con la finalidad de identificar las operaciones exoneradas del IGV y, de esta manera, obtener información para la aplicación de ratios financieros.

La ficha de análisis documental se empleó como instrumento de obtención de datos, elaborada en relación con las variables e indicadores de estudio, mediante la cual se registró la información vinculada con el monto de operaciones exoneradas, IGV efectivamente pagado, IGV sin exoneraciones (escenario hipotético) y los ratios financieros de liquidez, gestión y rentabilidad.

Análisis de datos

El tratamiento de la información se realizó bajo un enfoque cuantitativo y comparativo. El proceso inició con la identificación del monto total de las operaciones exoneradas y del IGV efectivamente pagado en cada periodo tributario analizado. Posteriormente, se elaboró un escenario hipotético en el que no se consideró el beneficio tributario, calculando el impuesto correspondiente al aplicar la tasa del 18% sobre la base imponible respectiva.

A partir de esta comparación, se determinó el ahorro tributario, entendido como el IGV no pagado gracias a la exoneración, el cual se expresó en términos absolutos como porcentuales respecto al IGV que se habría generado sin dicho beneficio. Asimismo, se aplicaron indicadores financieros de liquidez, gestión y rentabilidad con la finalidad de evaluar la situación económico-financiera.

El procesamiento y análisis de la información se realizó mediante hojas de cálculo en Microsoft Excel, lo que permitió la organización, tabulación y comparación de los datos.

Dado que el estudio presenta un diseño no experimental y de alcance descriptivo, no se emplearon técnicas de análisis inferencial ni pruebas de significancia estadística; en su lugar, el análisis se centró en la comparación de resultados entre el escenario real y el hipotético.

Validez y confiabilidad del instrumento

Con relación a la validez, la ficha de análisis documental fue realizada asegurando la relación entre el objeto de estudio y la información recolectada, mediante variables e indicadores establecidos en la investigación. En este sentido, se garantiza la validez del instrumento,

Tabla 2

Compras y ventas exoneradas del IGV, 2021-2023

Año	Compras			Ventas		
	Totales (S/)	Exoneradas (S/)	%	Totales (S/)	Exoneradas (S/)	%
2021	27 086 280	22 497 746	83.06	20 718 214	17 896 354	86.38
2022	30 868 603	27 389 909	88.73	35 874 531	33 435 159	93.20
2023	25 372 806	21 786 211	85.86	23 086 966	20 741 920	89.84
Total	83 327 689	71 673 866	86.01	79 679 711	72 073 433	90.45

al permitir medir de manera adecuada el impacto de las exoneraciones del IGV en la situación económico-financiera.

Respecto a la confiabilidad, debido a la naturaleza documental del estudio, no se aplicaron pruebas estadísticas de consistencia interna, ya que los datos analizados provienen de fuentes contables y financieras oficiales con alto grado de precisión y objetividad. En este contexto, la confiabilidad de la investigación se sustenta en la veracidad y consistencia de los registros contables utilizados. Asimismo, la información fue contrastada con documentos tributarios oficiales, lo que refuerza la confiabilidad de los datos analizados.

Aspectos éticos

El estudio se desarrolló siguiendo los principios de confidencialidad, uso responsable de la información e integridad académica. La información se analizó objetivamente, sin manipulación de datos, y los documentos contables, financieros y tributarios fueron utilizados únicamente con fines académicos, asegurando la confidencialidad de la información sensible de la empresa.

Debido a su naturaleza documental, no fue necesario aplicar consentimiento informado, ya que no se trabajó con humanos ni con datos de carácter personal. No obstante, se contó con la autorización de la empresa Proagro S. A. C. para el acceso y uso de la información con fines académicos.

De igual manera, dado a que la investigación se basó en el análisis documental, no se requirió la evaluación de un comité de ética, garantizando en todo momento la confidencialidad de la información.

RESULTADOS

Como se muestra en la Tabla 2, las compras exoneradas en el periodo 2021-2023 representaron el 83.06 %, 88.73 % y 85.86 % del total anual, respectivamente. En conjunto, las compras ascendieron a S/ 71 673 866, equivalentes al 86.01 % del total de adquisiciones en el periodo.

Con respecto a las ventas, las operaciones exoneradas del IGV alcanzaron el 86.38 %, 93.20 % y 89.84 % en los mismos años. Los datos indican que la empresa presenta una alta proporción de operaciones exoneradas con el IGV tanto en compras como en ventas durante el periodo analizado.

Según la Tabla 3, en el escenario sin exoneraciones, la empresa habría pagado S/ 2 047 263 en concepto de IGV, así como mayores montos en otros tributos asociados, incrementándose los pagos a cuenta del IR en S/ 69 701, el ITAN en S/ 4107 y la renta anual en S/ 14 244, lo que representa un incremento total de S/ 2 135 315. Estos resultados evidencian el impacto directo de las exoneraciones del IGV en la reducción de la carga tributaria total de la empresa.

Tabla 3

Comparación de tributos pagados con y sin exoneraciones del IGV, 2021-2023

Concepto	Con exoneraciones (S/)	Sin exoneraciones (S/)	Variación (S/)
IGV pagado	0	2 047 263	+2 047 263
Pagos a cuenta IR	863 703	933 404	+69 701
ITAN	149 830	153 937	+4107
Renta anual	0	14 244	+14 244
Total	1 013 533	3 148 848	+2 135 315

Tabla 4

Comparación de la situación económico-financiera de Proagro S. A. C., 2021-2023

Rubro	Con exoneraciones (S/)	Sin exoneraciones (S/)	Variación (S/)
Activo			
2021	14 303 967	14 790 785	+486 818
2022	13 521 077	14 061 173	+540 096
2023	10 482 113	10 953 797	+471 684
Pasivo			
2021	6 510 394	6 884 294	+373 900
2022	4 488 006	4 774 282	+286 276
2023	801 728	918 417	+116 689
Patrimonio			
2021	7 793 573	7 906 491	+112 918
2022	9 033 071	9 286 891	+253 820
2023	9 680 385	10 035 380	+354 995
Utilidad neta			
2021	808 672	888 280	+79 608
2022	1 112 967	1 235 637	+122 670
2023	785 082	892 598	+107 516

La Tabla 4 presenta un examen comparativo del estado de situación financiera y del estado de resultados de Proagro S. A. C. para el periodo 2021-2023, en que se observa que, en el escenario hipotético sin exoneraciones, se generan variaciones en determinadas partidas del activo, pasivo, patrimonio y utilidad neta de la empresa.

El activo aumentó en S/ 486 818 para el 2021, S/ 540 096 para el 2022 y S/ 471 684 para el 2023, lo cual se explica principalmente por el reconocimiento de mayores saldos relacionados con el crédito fiscal del IGV, reflejados en rubros como cuentas por cobrar y efectivo.

Por su parte, el pasivo evidencia un incremento derivado del mayor registro de obligaciones comerciales vinculadas a operaciones gravadas, con variaciones de S/ 373 900 en 2021, S/ 286 276 en 2022 y S/ 116 689 en 2023. Estas variaciones se sustentan en el aumento de los tributos por pagar, así como de las cuentas por pagar comerciales.

En cuanto al patrimonio, se registran incrementos de S/ 112 918 en 2021, S/ 253 820 en 2022 y S/ 354 995 en 2023 en el escenario sin exoneraciones, asociados al mayor resultado acumulado del ejercicio.

Finalmente, al no reconocerse como gasto el IGV no recuperable en el escenario sin exoneraciones, la utilidad neta habría sido mayor, incrementándose en S/ 79 608 en 2021, S/ 122 670 en 2022 y S/ 107 516 en 2023.

Estas variaciones evidencian el impacto de las exoneraciones del IGV en la estructura económico-financiera de la empresa, especialmente en los niveles de activos, pasivos, patrimonio y resultados del ejercicio.

Tabla 5

Análisis de indicadores financieros de Proagro S. A. C., 2021-2023

Ratio	Con exoneraciones	Sin exoneraciones	Variación
Razón de liquidez corriente			
2021	2.96	2.79	-0.17
2022	3.63	3.45	-0.18
2023	9.26	8.43	-0.83
Razón de prueba ácida			
2021	1.73	1.69	-0.04
2022	2.31	2.26	-0.05
2023	2.19	2.48	+0.29
Capital de trabajo			
2021	6 438 120	6 551 038	+112 918
2022	6 310 894	6 564 714	+253 820
2023	5 147 000	5 501 995	+354 995
Rotación de cuentas por cobrar			
2021	41.83	35.00	-6.83
2022	1862.60	1578.47	-284.13
2023	755.71	640.44	-115.27
Margen de utilidad neta			
2021	3.93 %	4.32 %	+0.39 pp
2022	3.11 %	3.45 %	+0.34 pp
2023	3.40 %	3.87 %	+0.47 pp

De acuerdo con la Tabla 5, la liquidez corriente disminuye en todos los años en el escenario sin exoneraciones (-0.17, -0.18 y -0.83), lo cual evidencia una menor disponibilidad relativa de activos corrientes frente a los compromisos exigibles en el corto plazo. El indicador de prueba ácida también se reduce en los años 2021 y 2022 (-0.04 y -0.05); sin embargo, en el 2023 presenta un incremento (+0.29), lo que indica una mejora de la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones corrientes mediante el uso de activos con mayor grado de liquidez.

El capital de trabajo registra un incremento durante los tres periodos evaluados bajo el escenario sin exoneraciones (+112 918, +253 820 y +354 995), mostrando que la empresa cuenta con mayores recursos corrientes para operar en el corto plazo, a pesar del incremento del pago de impuestos. En cuanto a la rotación de cuentas por cobrar, el indicador se reduce en todos los años sin exoneraciones (-6.83, -284.13 y

-115.27), lo que sugiere que la empresa demoraría más tiempo en recuperar el efectivo generado por sus ventas al crédito.

Finalmente, el margen de utilidad neta aumenta en los tres ejercicios dentro del escenario sin exoneraciones (+0.39 pp, +0.34 pp y +0.47 pp), lo que indica que la empresa alcanzaría una mayor rentabilidad relativa sobre sus ventas, comportamiento vinculado principalmente a la reducción del IGV no recuperable registrado como gasto en el escenario con exoneraciones.

En conjunto, estos resultados permiten identificar el impacto de las exoneraciones del IGV en los indicadores de liquidez, gestión y rentabilidad de la empresa.

DISCUSIÓN

Los resultados del estudio evidencian que Proagro S. A. C. realiza mayoritariamente operaciones exoneradas del IGV, superando el 80 % del total durante el periodo 2021-2023. Este hallazgo confirma la alta dependencia del beneficio tributario dentro de la estructura operativa de la empresa. En ese sentido, estos resultados son consistentes con lo señalado por el MEF (2025), que indica que las exoneraciones del IGV representan una proporción significativa del gasto tributario, especialmente en el sector agrícola. Asimismo, el Ministerio de Desarrollo Agrario y Riego (2025) señala que estos beneficios se concentran en dicho sector, generando efectos indirectos en las empresas agrocomerciales.

En términos tributarios, los resultados obtenidos muestran que, en un escenario sin exoneraciones, la empresa habría asumido un mayor pago total de impuestos, principalmente por concepto de IGV, así como incrementos en el impuesto a la renta e ITAN. Este resultado evidencia el efecto directo de las exoneraciones en la reducción de la carga tributaria. Estos hallazgos coinciden con lo planteado por Jiménez y Podestá (2009) y Díaz Castro (2024), quienes sostienen que los beneficios tributarios contribuyen a mejorar la liquidez, reducir costos operativos e incentivar la inversión empresarial. De igual forma, se relacionan con lo señalado por Campos Lema et al. (2023), quienes evidencian que los incentivos tributarios se asocian con mejores condiciones económicas en las empresas.

Desde el enfoque contable y financiero, los resultados muestran que la ausencia de exoneraciones genera variaciones en partidas del activo, pasivo y patrimonio, principalmente por el reconocimiento del crédito fiscal del IGV y el incremento de obligaciones tributarias. Asimismo, se observa que, aunque el valor neto de venta no se modifica, sí existen efectos en la estructura financiera y en los resultados del ejercicio. Este comportamiento es coherente con lo señalado por Chirinos Sota (2014), quien indica que las exoneraciones pueden afectar la neutralidad del impuesto y modificar su incidencia económica.

En relación con el análisis financiero, los resultados del estudio evidencian que, en ausencia de exoneraciones,

la empresa presenta menores niveles de liquidez y una rotación más lenta de cuentas por cobrar, lo que afecta la disponibilidad de efectivo en el corto plazo. Estos resultados coinciden con lo señalado por Córdova-León et al. (2022), quienes sostienen que los incentivos fiscales contribuyen a mejorar la posición financiera de las empresas. No obstante, se observa que el margen de utilidad neta aumenta en el escenario sin exoneraciones, debido a la reducción del IGV no recuperable registrado como gasto en operaciones mixtas. Este resultado se explica en función de lo planteado por Luque Bustamante (2004), quien señala que el IGV no acreditable se convierte en costo o gasto para la empresa.

En síntesis, los resultados obtenidos permiten determinar que las exoneraciones del IGV generan un impacto significativo en la situación económico-financiera de la empresa, principalmente en la liquidez y la carga tributaria, mientras que su efecto en la rentabilidad es menos determinante. Este hallazgo coincide con lo encontrado por Quintana Chimaico y Rivera Ñaupá (2022), quienes identifican una relación positiva entre exoneraciones y desarrollo empresarial. Asimismo, guarda relación con lo señalado por Flores Benites y Vásquez García (2022), quienes evidencian que las exoneraciones inciden directamente en la liquidez empresarial, mientras que su impacto en la rentabilidad puede ser limitado.

Finalmente, entre las principales limitaciones del estudio se encuentra su carácter no experimental y descriptivo, lo que impide establecer relaciones causales entre las variables analizadas. Además, al tratarse de un estudio aplicado a una sola empresa del sector agrocomercial, los resultados no pueden generalizarse a otras organizaciones con diferentes características. Asimismo, el análisis se basa en información documental del periodo 2021-2023, por lo que los resultados están condicionados a dicho intervalo temporal. La disponibilidad y calidad de los datos dependieron de los registros contables proporcionados por la empresa, lo que podría limitar el alcance del análisis en caso de información incompleta.

CONCLUSIONES

Las exoneraciones del IGV tienen un impacto significativo en la situación económico-financiera de Proagro S. A. C. durante el periodo 2021-2023, al reducir la carga tributaria y mejorar la liquidez de la empresa. En un escenario sin este beneficio, se evidenciaría una menor capacidad de pago a corto plazo y una recuperación más lenta de las cuentas por cobrar.

No obstante, la ausencia de exoneraciones incrementa el margen de utilidad neta debido a la reducción del IGV no recuperable registrado como gasto, lo que demuestra que su efecto no es uniforme en todos los indicadores financieros. En conjunto, se determina que el impacto de las exoneraciones se concentra principalmente en la liquidez más que en la rentabilidad, limitándose estos resultados al periodo y la empresa analizados.

Recomendaciones

Se recomienda a Proagro S. A. C. evaluar periódicamente el impacto de las exoneraciones del IGV en su planificación tributaria y financiera, con el objetivo de optimizar la toma de decisiones y mejorar la gestión del crédito fiscal. Asimismo, resulta pertinente fortalecer los controles en el registro de las operaciones gravadas y exoneradas, a fin de garantizar mayor precisión en la información contable y tributaria utilizada para la determinación de obligaciones fiscales y el análisis económico-financiero.

En cuanto a futuras investigaciones, se sugiere ampliar el análisis a empresas del mismo sector o considerar periodos de estudio más extensos, incorporando variables adicionales como el flujo de caja y proyecciones financieras. Ello permitiría evaluar con mayor profundidad el efecto de los beneficios tributarios en la sostenibilidad económico-financiera empresarial.

REFERENCIAS

- Bardales Perleche, G. J., y Chuan Llico, G. F. (2021). *Beneficios tributarios de la Ley de Promoción Agraria 27360 y su incidencia en la situación económica financiera de la empresa APAVASH de Loreto, 2020* [Tesis de licenciatura, Universidad César Vallejo]. Repositorio Institucional UCV. <https://hdl.handle.net/20.500.12692/69923>
- Campos Lema, S. N., Vega Oña, J., y Avellán Herrera, N. A. (2023). Incentivos tributarios y el rendimiento financiero de las pequeñas empresas agrícolas de Cotopaxi - Ecuador. *ECA Sinergia*, 14(1), 57-65. <https://doi.org/10.33936/ecasinergia.v14i1.5127>
- Chicaiza Herrera, M., Barragán Pazmiño, B., Santamaría Quishpe, G., y Cargua Colcha, F. (2025). Relación entre el impuesto al valor agregado y crecimiento empresarial en el sector industrial ecuatoriano. Un estudio del 2015-2016. *UDA AKADEM*, (15), 269-304. <https://doi.org/10.33324/udaakadem.vi15.918>
- Chirinos Sota, C. (2009). Las campanas suenan, pero nadie las escucha: las exoneraciones y el IGV. *Revista de Economía y Derecho*, 6(24), 69-92. <https://revistas.upc.edu.pe/index.php/economia/article/view/284>
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe. (2025). *Pa-norama fiscal de América Latina y el Caribe 2025. Impulsar la inversión para el crecimiento y el desarrollo sostenible*. Naciones Unidas. <https://doi.org/10.18356/9789211073690>
- Córdova-León, F., Duque-Espinoza, G., Aguirre-Quezada, J. C., & Sigüencia-Muñoz, A. (2022). Tax incentives and financial performance: empirical evidence of Ecuadorian companies. *Cuadernos de Administración*, 38(73), e2510984. <https://doi.org/10.25100/cdea.v38i73.10984>
- Díaz Castro, B. K. (2024). La exoneración del Impuesto General a las Ventas (IGV) y su impacto en el crecimiento financiero empresarial. *Concordia. Revista de Administración y Educación*, 4(7), 20-30. <https://doi.org/10.62319/concordia.v.4i7.26>
- Flores Benites, A. N., y Vásquez García, J. L. (2022). *Exoneración del IGV y su incidencia en la liquidez de la empresa Andarpa Inversiones SAC, 2022* [Tesis de licenciatura, Universidad César Vallejo]. Repositorio Institucional UCV. <https://hdl.handle.net/20.500.12692/138398>
- Hernández-Sampieri, R., Fernández-Collado, C., y Baptista-Lucio, M. del P. (2014). *Metodología de la investigación* (6.ª ed.). McGraw-Hill Interamericana.
- Jiménez, J. P., y Podestá, A. (2009). *Inversión, incentivos fiscales y gastos tributarios en América Latina*. Comisión Económica para América Latina y el Caribe.
- Luque Bustamante, J. (2004). La técnica del valor agregado como herramienta en la interpretación de las normas del Impuesto General a las Ventas. *Foro Jurídico*, (3), 97-101. <https://revistas.pucp.edu.pe/index.php/forojuridico/article/view/18341>
- Marín Atalaya, M. (2023). Análisis de la incidencia de las exoneraciones tributarias en el comportamiento del Producto Bruto Interno en el Perú: 2006-2017 [Tesis de licenciatura, Universidad Nacional de Cajamarca]. Repositorio Institucional UNC. <http://hdl.handle.net/20.500.14074/5640>
- Ministerio de Desarrollo Agrario y Riego. (2025). *Análisis de la exoneración del impuesto general a las ventas*. <https://repositorio.midagri.gob.pe/handle/20.500.13036/2087>
- Ministerio de Economía y Finanzas. (2025, 28 de agosto). *Marco Macroeconómico Multianual 2026-2029*. Gob.pe. <https://www.gob.pe/institucion/mef/informes-publicaciones/7091414-marco-macroeconomico-multianual-2026-2029>
- Quintana Chimaico, I. G., y Rivera Ñaupá, M. (2022). *Exoneración del Impuesto General a las Ventas y crecimiento empresarial en el distrito de Chanchamayo, 2021* [Tesis de licenciatura, Universidad Peruana Los Andes]. Repositorio Institucional UPLA. <https://repositorio.upla.edu.pe/handle/20.500.12848/4591>
- del Rosario Puell, J. A., y Flores Castillo, O. A. (2021). *El impuesto general a las ventas justo y su contribución en la situación financiera de Inversiones MAJ E.I.R.L., Trujillo 2018-2019* [Tesis de licenciatura, Universidad Privada Antenor Orrego]. Repositorio Institucional UPAO. <https://hdl.handle.net/20.500.12759/7671>
- Santa Cruz, B. J. (2022). *Efectos de los beneficios tributarios del IGV en el sector agropecuario: un análisis a nivel de hogares Perú 2015-2019*. [Tesis de licenciatura, Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo]. Repositorio Institucional USAT. <http://hdl.handle.net/20.500.12423/4760>
- Silva Livia, M. A. (2021). *Gestión financiera y su incidencia en la situación económica financiera para empresas del sector retail Trujillo, 2020* [Tesis de licenciatura, Universidad César Vallejo]. Repositorio Institucional UCV. <https://hdl.handle.net/20.500.12692/67870>


Fuentes de financiamiento


El estudio fue autofinanciado.

Conflictos de interés

El autor declara no tener conflictos de interés.

Correspondencia

 Julia Isabel Sánchez Flores

 jisanchezfl@unitru.edu.pe