

UNIVERSIDAD NACIONAL AGRARIA DE LA SELVA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS



TESIS PARA TÍTULO PROFESIONAL

**LAS FINANZAS FAMILIARES Y LA RENTABILIDAD DEL
CULTIVO DE CACAO EN LOS CLIENTES DE LA EMPRESA
MACHU PICCHU FOODS SAC. AGUAYTÍA.**

**PARA OBTENER EL TÍTULO DE PROFESIONAL DE LICENCIADO EN
ADMINISTRACIÓN**

PRESENTADO POR:

LIZVED MAGALI AMBICHO JAVIER

TINGO MARÍA, PERÚ

2024



UNIVERSIDAD NACIONAL AGRARIA DE LA SELVA
Tingo María
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS
ESCUELA PROFESIONAL DE ADMINISTRACIÓN



"Año del Bicentenario, de la consolidación de nuestra Independencia, y de la conmemoración de las heroicas batallas de Junín y Ayacucho"

ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS N° 009-2024-EPA-FCEA-UNAS

En la ciudad universitaria, a los 02 días del mes de abril de 2024, siendo las 11:10 a.m., reunidos en el auditorio del Centro de Simulación de Negocios y Asesoría Empresarial de la Escuela Profesional de Administración, se instaló el jurado evaluador nombrado mediante Resolución Nro.574/2023-D-FCEA, de fecha 20 de diciembre de 2023, a fin de dar inicio a la sustentación de la tesis para la obtención del título de Licenciado en Administración denominado: **LAS FINANZAS FAMILIARES Y LA RENTABILIDAD DEL CULTIVO DE CACAO EN LOS CLIENTES DE LA EMPRESA MACHU PICCHU FOODS SAC. AGUAYTIA**, presentado por la Bachiller en Ciencias Administrativas **LIZVED MAGALI AMBICHO JAVIER**.

Luego de la sustentación y absueltas las preguntas de rigor, se procedió a la respectiva calificación de conformidad con el Art. 53° del Reglamento de Grados y Títulos de la Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas, cuyo resultado se indica a continuación:

APROBADO POR : UNANIMIDAD

CALIFICATIVO : MUY BUENO

Siendo las 12:25 p.m., se dio por culminado el acto público de sustentación de tesis, firmando a continuación los miembros del honorable jurado y su asesor, en señal de conformidad.

Tingo María, 02 de abril de 2024


Mag. JUAN DIONICIO PAZ SOLDAN CHAVEZ
Presidente




Dr. MIGUEL ANGULO CARDENAS
Miembro


Dr. WALTER EDUARDO MUCHA HUAMAN
Miembro


Mag. CARLOS ALBERTO SILVA RIOS
Asesor

Nota:

(Excelente = 19-20)
(Muy Bueno = 16, 17, y 18)
(Bueno = 13, 14, y 15)
(Regular = 11, 12.)
(Malo = 0, a 10)



“Año del Bicentenario, de la consolidación de nuestra Independencia, y de la conmemoración de las heroicas batallas de Junín y Ayacucho”

CERTIFICADO DE SIMILITUD T.I. N° 230 - 2024 - CS-RIDUNAS

El Director de la Dirección de Gestión de Investigación de la Universidad Nacional Agraria de la Selva, quien suscribe,

CERTIFICA QUE:

El Trabajo de Investigación; aprobó el proceso de revisión a través del software TURNITIN, evidenciándose en el informe de originalidad un índice de similitud no mayor del 25% (Art. 3° - Resolución N° 466-2019-CU-R-UNAS).

Programa de Estudio:

Administración

Tipo de documento:

Tesis	X	Trabajo de Suficiencia Profesional	
-------	---	------------------------------------	--

TÍTULO	AUTOR	PORCENTAJE DE SIMILITUD
LAS FINANZAS FAMILIARES Y LA RENTABILIDAD DEL CULTIVO DE CACAO EN LOS CLIENTES DE LA EMPRESA MACHU PICCHU FOODS SAC. AGUAYTÍA	LIZVED MAGALI AMBICHO JAVIER	15 % Quince

Tingo María, 30 de julio de 2024



UNIVERSIDAD NACIONAL AGRARIA DE LA SELVA
DIRECCIÓN DE GESTIÓN DE LA INVESTIGACIÓN

Dr. Tomas Menacho Mallqui
JEFE



UNIVERSIDAD NACIONAL AGRARIA DE LA SELVA

Tingo María

VICERRECTORADO DE INVESTIGACIÓN

DIRECCIÓN DE GESTIÓN DE LA INVESTIGACIÓN

“Promover la Calidad de la Investigación”

“Año del Bicentenario de la consolidación de nuestra Independencia y de la conmemoración de las heroicas batallas de Junín y Ayacucho”

REGISTRO DE TESIS PARA LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO UNIVERSITARIO

Universidad : Universidad Nacional Agraria de la Selva.
Facultad : Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas.
Escuela Profesional : Administración.
Departamento Académico : Ciencias Administrativas

Título de tesis : Las finanzas familiares y la rentabilidad del cultivo de cacao en los clientes de Machu Picchu Foods S.A.C Aguaytía.

Objetivo General : Determinar el nivel de relación que existe entre las finanzas familiares y la rentabilidad del cultivo de cacao en los clientes de Machu Picchu Foods SAC,

Autor de la Tesis : Aguaytía.
DNI : Ambicho Javier, Lizved Magali.
Correo Electrónico : 47377625
 lambicho24@gmail.com

Asesor de tesis : M.Sc. Adm. Carlos A. Silva Ríos
Área de Investigación : Gestión integral de organizaciones (PICSDS)
Grupo de Investigación : Desarrollo de instituciones públicas y privadas.
Línea de Investigación : Desarrollo empresarial
Lugar de ejecución : Empresa Machu Picchu Foods SAC, Aguaytía.
Fecha Inicio : Octubre 2022
Fecha Término : Diciembre 2023
Financiamiento : Propio (x) : FIF ()
Presupuesto : S/.4,950.00

Tingo María, Perú, 2024

.....
Lizved Magali Ambicho Javier

Tesista

.....
M.Sc. Adm. Carlos A. Silva Ríos

Asesor

DEDICATORIA

A mi madre Aquilina y a mi padre Aurelio, quienes con su inmenso amor supieron formarme en el bien, en la perseverancia hacia la superación. Así también a mis hermanos Yander y Roeli por su inmenso apoyo incondicional y por acompañarme siempre en mis deseos y metas.

AGRADECIMIENTOS

En primer lugar, agradecer a Dios por guiarme y darme la fuerza necesaria de cumplir mis metas y por tener el privilegio de contar con mi familia quienes son mi motor y motivo de seguir luchando por mis objetivos.

Mi agradecimiento especial a mis padres por su apoyo incondicional en querer verme formado profesionalmente con todos los principios y valores, por sus sabios consejos y por ser un ejemplo de esfuerzo, humildad, valentía y superación.

Agradecimiento total al Administrador regional de la empresa de Machu Picchu Foods S.A.C Aguaytía, Ing. Américo Flores Palomino, por darme las facilidades para realizar el trabajo de investigación y de realizarme profesionalmente para así ser parte del sostenimiento y desarrollo de la organización.

Al M.Sc. Adm. Carlos A. Silva Ríos por su asesoramiento y orientación en el desarrollo de la tesis, buscando siempre la originalidad, consistencia y rigurosidad, así como a todos los docentes de la Escuela Profesional de Administración que supieron sembrar en mis sus conocimientos de la profesión con intensa integridad.

A todos mis compañeros de trabajo con quienes pasamos largas horas de trabajo en el cumplimiento de las metas de la organización, también a mis compañeros de estudios con quienes formamos una hermandad y una amistad sincera que va a perduraran en el tiempo.

También a todas las personas de una u otra manera apoyaron en mi formación profesional.

A todos ellos enormemente agradecida por siempre.

ÍNDICE

DEDICATORIA	iv
AGRADECIMIENTOS	v
ÍNDICE	vi
INDICE DE TABLAS	ix
INDICE DE FIGURAS	xi
RESUMEN	xii
SUMMARY	xiii
INTRODUCCIÓN	xiv
CAPITULO I	1
1.1. Antecedentes de la investigación	1
1.1.1. Antecedentes internacionales	1
1.1.2. Antecedentes nacionales	2
1.2. Bases teóricas	4
1.2.1. Finanzas familiares	4
1.2.2. Rentabilidad del cultivo del cacao	12
1.3. Definiciones de términos básicos	17
CAPITULO II	20
2.1. Hipótesis	20
2.1.1. Hipótesis general	20
2.1.2. Hipótesis específicas	20
2.2. Matriz de consistencia	20
Operacionalización de variables	22
CAPITULO III	23
3.1. Tipo de investigación	23

3.2. Diseño de investigación	23
3.3. Población y muestra.....	24
3.3.1. Población.....	24
3.3.2. Muestra	24
3.4. Técnica de recolección de datos	25
3.5. Técnicas estadísticas para el procesamiento de la información	25
CAPITULO IV.....	27
4.1. Caracterización de la muestra.....	27
4.1.1. Genero	27
4.1.2. Edad.....	27
4.2. Caracterización de las Finanzas Familiares	28
4.2.1. Dimensión de decisiones de consumo y de ahorro	28
4.2.2. Dimensión de decisiones de inversión.....	31
4.2.3. Dimensiones de decisiones financiamiento	33
4.2.4. Dimensión de administración de riesgo	35
4.3. Caracterización del rendimiento del cacao.....	37
4.3.1. Dimensión económica	37
4.3.2. Dimensión social	39
4.3.3. Dimensión ambiental	41
4.4. Apreciación de las dimensiones de finanzas familiares	42
4.5. Apreciación de las dimensiones del rendimiento del cultivo del cacao	43
4.6. Prueba de hipótesis	44
4.6.1. Hipótesis general.....	44
4.6.2. Prueba de Hipótesis Específica 1	46
4.6.3. Prueba de Hipótesis Específica 2	47

4.6.4. Prueba de Hipótesis Específica 3	48
4.6.5. Prueba de Hipótesis Específica 4	49
DISCUSION	51
CONCLUSIONES	54
RECOMENDACIONES	56
REFERENCIA BIBLIOGRAFICAS	57
ANEXOS.....	61
Anexo 1. Validación por Juicio de Expertos	62
Anexo 2. Confiabilidad del instrumento.....	66
Anexo 3. Cuestionario.....	67
Anexo 4. Base de Datos	69

INDICE DE TABLAS

Tabla	Página
1. Matriz de consistencia.....	20
2. Matriz de operacionalización de variables	22
3. Distribución de edades de los clientes	27
4. ¿Usted separa una proporción de sus ingresos para hacer frente a la alimentación familiar?	28
5. ¿Usted prevé dinero para las emergencias médicas de la familia?	29
6. ¿Considera que realiza un consumo responsable en su vida familiar?	29
7. ¿Normalmente realiza un presupuesto de los consumos que realiza?	30
8. ¿Destina una parte de sus ingresos para ser usados posteriormente en sus necesidades?	30
9. ¿Considera que realiza inversiones con suma responsabilidad?	31
10. ¿Usted busca asesoramiento en sus decisiones de inversión?	31
11. ¿Sus inversiones que realizó, le han otorgado beneficios?	32
12. ¿Las inversiones que realiza es para incrementar nuevos cultivos?	32
13. ¿Investiga alternativas donde invertir su dinero?	33
14. ¿En la búsqueda de financiamiento, toma en cuenta las tasas de interés?	33
15. ¿Le es sumamente fácil acceder a financiamiento en general?	34
16. ¿Se capacita en conocimientos sobre decisiones de financiamiento?.....	34
17. ¿Usted analiza información sobre proyecciones económicas?	35
18. ¿Toma medidas a fin de enfrentar el riesgo en sus finanzas?	36
19. ¿Cuentan con otros ingresos que le permitan enfrentar riesgos financieros?.	36
20. ¿Usted ha sufrido pérdidas considerables por una mala administración de riesgos financieros?	37
21. ¿Obtiene rentabilidad producto del sembrío del cacao?	37
22. ¿Cómo productor del cultivo del cacao obtiene ingresos lo suficientes para cubrir sus necesidades?	38
23. ¿Las hectáreas de su cultivo, le generan un buen margen de ganancia?	38
24. ¿Los ingresos que provienen de la comercialización del cacao le mejoran las condiciones de vida?.....	39

25. ¿Considera que las organizaciones comunitarias sobre el cacao están muy fortalecidas?.....	40
26. ¿Considera usted que el cultivo del cacao reduce la pobreza en su jurisdicción?	40
27. ¿En la implementación de sus cultivos de cacao, establece medidas para conservar el medio ambiente?	41
28. ¿Establece algunas medidas para la conservación de la biodiversidad?	41
29. ¿Usted toma en cuenta medidas para reducir la deforestación?	42
30. Prueba de hipótesis General	45
31. Prueba de Hipótesis Específica 1	46
32. Prueba de Hipótesis Específica 2.....	47
33. Prueba de Hipótesis Específica 3.....	48
34. Prueba de Hipótesis Específica 4.....	49

INDICE DE FIGURAS

Figuras	Página
1. Diseño de investigación	23
2. Género.....	27
3. Apreciación de las Dimensiones de las Finanzas Familiares	43
4. Apreciación de las dimensiones del Rendimiento del Cacao.....	44

RESUMEN

Este estudio tuvo como objetivo general establecer la relación que existe entre las finanzas familiares y el rendimiento del cultivo de cacao en los clientes de Machu Picchu Foods S.A.C. Aguaytía. Fue de tipo básico y de nivel relacional, con diseño no experimental transversal. La población estuvo conformada por los clientes que comercializan sus productos con la empresa en el presente año, siendo la muestra de $n=128$. Se aplicó una encuesta de 26 preguntas distribuidas en dimensiones, cuyos datos fueron analizadas con las estadísticas descriptivas y la estadística inferencial (Rho de Spearman). Los resultados de la prueba estadística determinan que existe relación directa entre las variables de estudio con un $\rho=0,917$.

Asimismo, la dimensión de consumo y ahorro se relaciona en forma positiva y muy alta con un $\rho=0.947$ y la dimensión de financiamiento tiene una relación positiva alta con una rho de 0.712. En la dimensión de inversión existe una relación positiva alta con un $\rho=0.741$ y en la dimensión de administración de riesgo existe una relación positiva alta siendo el $\rho=0.844$, todas las dimensiones relacionadas con el rendimiento del cultivo del cacao. Se concluye que existe una relación positiva y de intensidad muy alta entre las finanzas familiares y rendimiento del cultivo del cacao en los clientes de la empresa Machu Picchu Foods S.A.C Aguaytia, concretando que a mejor manejo de las finanzas familiares existe un mejor rendimiento del cultivo del cacao.

Palabras claves: finanzas personales, rendimiento del cultivo del cacao, consumo y ahorro, financiamiento, inversiones, administración de Riesgos.

SUMMARY

The general objective of this study was to establish the relationship that exists between family finances and the yield of cocoa cultivation in the clients of Machu Picchu Foods S.A.C. Aguaytía. It was basic and relational in nature, with a transversal design. The population was made up of clients who sold their products with the company in the current year, with the sample being $n=128$. A survey of 26 questions distributed in dimensions was applied, whose data were analyzed with descriptive statistics and inferential statistics (Spearman's Rho). The results of the statistical test determine that there is a direct relationship between the study variables with a $\rho=0.917$.

Likewise, the consumption and savings dimension is positively and very highly related with a $\rho=0.947$ and the financing dimension has a high positive relationship with a ρ of 0.712. In the investment dimension there is a high positive relationship with $\rho=0.741$ and in the risk management dimension there is a high positive relationship with $\rho=0.844$, all dimensions related to the performance of cocoa cultivation. It is concluded that there is a positive and very high intensity relationship between family finances and cocoa crop performance in the clients of the company Machu Picchu Foods S.A.C, specifying that the better management of family finances there is a better cocoa crop performance.

Keywords: Personal Finance. Cocoa Crop Yield. Consumption and Savings. Financing. Investments. Risk Management.

INTRODUCCIÓN

El manejo responsable del dinero se ha convertido en una necesidad primordial sobre todo en épocas donde predomina la crisis económica debido principalmente a los estragos causado por la pandemia, agravándose con el incremento del índice de la inflación; por lo tanto, exige una toma de decisiones orientado a alcanzar una economía sana y fuerte para enfrentar el futuro especialmente en las familias.

De acuerdo con Tong (2014), quien enfatiza que las finanzas significan encontrar las fuentes del dinero, así como la forma hacia donde se va a destinar esos recursos; en ese orden de ideas las finanzas siempre tienen los mismos principios, la diferencia radica desde donde se va a utilizar.

Por ende, si ese mismo concepto se traslada hacia las decisiones que tengan que tomarse en el ambiente familiar, entonces se le llama finanzas familiares, entendiéndose a esto como el flujo de las entradas y salidas del dinero en el hogar, es decir al manejo de las finanzas que acontecen en las unidades familiares que, de por si debería de tener un manejo responsable. También se le conoce como la administración de dinero que los miembros de un hogar ejecutan para proteger su economía sobre los ingresos que capta, así como las decisiones de gasto de ese dinero, y que conlleve a un equilibrio presupuestal, siendo no gastar más de aquello que se obtiene como ingreso.

Según los estudios realizados por la Unicef referente al impacto de la pandemia Covid-19, la declaratoria de pandemia a nivel mundial y posterior confinamiento trajo como derivación la paralización de la economía, la pérdida repentina de los ingresos familiares que afectó la capacidad financiera de los miembros de la familia, el acceso a los bienes y servicios básicos de subsistencia, afectó también la posibilidad de adquirir alimentos con las calorías suficientes especialmente en los niños y adolescentes, junto a la falta de conectividad para el estudio remoto fueron los factores que agravaron los índices de desigualdad y de pobreza.

Justamente en esta coyuntura económica que atraviesa el país se vuelve muy álgido la gestión del dinero en las familias, después que la economía enfrentó una crisis muy fuerte en el año 2020 producto de las medidas impuestas por el gobierno para enfrentar la pandemia del coronavirus, y donde el crecimiento del PBI se contrajo hasta el 11%. Si bien en el año 2021 el crecimiento fue del 13% producto del efecto rebote de la contracción y al destrabe de la ejecución de los proyectos que se paralizaron por la pandemia, llegando a ser uno de los crecimientos más altos de la región, dato que inclusive superó a las proyecciones y expectativas de las instituciones especializadas.

Un dato relevante lo señala el último Informe Técnico del Mercado Laboral a Nivel Nacional del INEI: en junio del 2021, el ingreso promedio mensual de los peruanos cayó a un nivel inferior al de junio del 2013, marcando el punto más bajo en ocho años. Asimismo, de julio del 2020 a junio del 2021, el ingreso promedio mensual en el área urbana fue de S/.1,313.3, inferior al promedio de S/.1,320.6 de julio del 2012 a junio del 2013.

Pero no todo es negativo, hay datos alentadores que según el Fondo Monetario Internacional (FMI) en el año 2021 la pobreza en el Perú habría disminuido a 22.1%, luego de aumentar a 30.1% en el 2020, implicando una disminución de 8 puntos porcentuales, índice se mantiene todavía por encima de lo que se registraba en el 2019, antes de la pandemia, donde se llegó a 20.2%. (Diario Oficial el Peruano, 2022).

En estos escenarios, las familias de la jurisdicción especialmente aquellos que están ligados al sector agrícola deben de contar con las herramientas necesarias para manejar su dinero para enfrentar el futuro. Familias que muchas veces dependen del cultivo del cacao, producto de gran aceptación en los mercados internacionales, que para llegar a estos lo canalizan vendiendo sus productos a las acopiadoras o empresas constituidas para ese fin, que de una u otra manera esta trata de beneficiar a sus clientes especialmente con algunas capacitaciones y apoyo con insumo agrícolas que les permitan a los campesinos obtener una mayor productividad y consecuentemente una mayor rentabilidad.

Se estima que unas 100.000 familias de 16 regiones de Perú produjeron cacao en 2016, lo que supone un importante aporte a la agricultura familiar según el Ministerio de Desarrollo Agrario y Riego (Midagri). Curiosamente, el cacao se cultiva entre 300 y 900 metros sobre el nivel del mar en suelos tropicales. La producción de cacao en Perú ha aumentado espectacularmente en los últimos 20 años: de 24.786 toneladas en 2000 a casi el doble (46.613 toneladas) en 2010, más de 100.000 toneladas en 2016 y 135.928 toneladas en 2019. En relación al costo, a principios de 2024, Javier Arenas de la Cruz, director (e) de Promoción y Articulación Comercial de Sierra y Selva Exportadora, indicó que los pequeños productores podrán aumentar su rentabilidad debido al alza del precio del cacao, al vender su producto en la chacra a 21 soles el kilogramo, es decir, tres veces más que en años anteriores, cuando sólo costaba siete u ocho soles el kilogramo de grano seco, según datos del Midagri.

Al realizar esta investigación se buscó demostrar la relación existente entre las finanzas familiares y la rentabilidad del cultivo de cacao en los clientes de la empresa Machu Picchu Foods SAC, Aguaytia, considerando la existencia de un manejo responsable de dinero por parte de los miembros de un hogar, siendo fundamental para lograr una vida sin sobresaltos en el futuro, enfatizando en acciones como la elaboración de sus presupuestos, la capacidad de ahorro, las decisiones de inversión y de financiamiento que necesariamente tienen que tomar, y hoy más que nunca en épocas de recesión.

Esta justificación se basa en la situación económica que atraviesa nuestro país, que se ve afectada por las consecuencias de la pandemia y del aumento de la inflación, pero asimismo de las derivaciones de conflictos bélicos que están sucediendo en otros países del mundo, incrementando los índices de precios al consumidor que ve como disminuye la adquisición de la canasta básica familiar, siendo la consecuencia que los ingresos de las familias tienden a ser menores o su poder adquisitivo disminuye.

En consecuencia, uno de los más afectados son los agricultores que cultivan el cacao, que al ser este un producto que se cotiza en las bolsas de valores tiende

a ser cambiantes los precios, afectado de sobremanera los ingresos de esta parte de la población. Por este motivo, el flujo de entrada y salida de dinero deben ser manejados con suma prudencia y mucha responsabilidad. Desde ese punto de vista, investigar esta problemática se fundamenta en el hecho de la disminución del promedio en los ingresos de los agricultores, y es allí a donde se dirigió a fin de conocer esa relación por parte de la empresa que acopia este producto de sus clientes, para así mejorar sus transacciones y que el beneficio sea mutuo, lo que se debe de traducir en una alianza estratégica.

El principal beneficiado de este estudio fue la empresa Machu Picchu Foods SAC porque sobre los resultados ya podrá diseñar políticas de beneficio de ambas partes, mejorar su política de apoyo con insumos para que mejoren sus beneficios, y de esa manera tener clientes con un manejo financiero sostenido. Un beneficiario más son los mismos agricultores, toda vez que asumirán conciencia de cuanto realmente están ganando o perdiendo, a ser más formales en la planificación financiera, en el buen uso de sus fondos, en su actitud hacia el ahorro como una de las formas de crear capital para ser invertido en instrumentos que les dé los réditos esperados.

Desde esa perspectiva fue importante el estudio de esta línea de investigación y de necesidad conocer ese comportamiento para el diseño de políticas de las empresas que comercializan estos productos, caso contrario el problema podría agravarse aún más. Frente a esto se planteó como problema general: ¿Cuál es el nivel de relación que existe entre las finanzas familiares y la rentabilidad del cultivo de cacao en los clientes de Machu Picchu Foods SAC, Aguaytía? Asimismo, los problemas específicos fueron: ¿Cuál es la relación que existe entre las decisiones de consumo y de ahorro con la rentabilidad del cultivo de cacao en los clientes de Machu Picchu Foods SAC, Aguaytía ?, ¿Cuál es la relación que existe entre las decisiones de inversión con la rentabilidad del cultivo de cacao en los clientes de Machu Picchu Foods SAC, Aguaytía ?, ¿Cuál es la relación que existe entre las decisiones de financiamiento y la rentabilidad del cultivo de cacao en los clientes de Machu Picchu Foods SAC, Aguaytía? Y finalmente ¿Cuál es la relación que existe

entre las decisiones de administración del riesgo y la rentabilidad del cultivo de cacao en los clientes de Machu Picchu Foods SAC, Aguaytía?

También se planteó como objetivo general: Determinar el nivel de relación que existe entre las finanzas familiares y la rentabilidad del cultivo de cacao en los clientes de Machu Picchu Foods SAC, Aguaytía, y como objetivos específicos: Determinar la relación que existe entre las decisiones de consumo y de ahorro con la rentabilidad del cultivo de cacao en los clientes de Machu Picchu Foods SAC, Aguaytía, determinar la relación que existe entre las decisiones de inversión con la rentabilidad del cultivo de cacao en los clientes de Machu Picchu Foods SAC, Aguaytía, determinar la relación que existe entre las decisiones de financiamiento con la rentabilidad del cultivo de cacao en los clientes de Machu Picchu Foods SAC, Aguaytía y determinar la relación que existe entre las decisiones de administración del riesgo con la rentabilidad del cultivo de cacao en los clientes de Machu Picchu Foods SAC, Aguaytía.

CAPITULO I

MARCO TEÓRICO

1.1. Antecedentes de la investigación

1.1.1. Antecedentes internacionales

Aquino (2021). En su trabajo de investigación titulado “Determinantes del rol de la estructura familiar en la gestión financiera del hogar” de la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil para alcanzar el título de: Ingeniero en Contabilidad y Auditoría. Se argumenta que, a pesar de las modificaciones estructurales para adaptarse a las nuevas condiciones históricas, la familia sigue siendo el fundamento esencial de la sociedad. Este punto de vista es válido tanto a nivel nacional como comunitario. Aunque la estructura familiar ha evolucionado, sus funciones principales, como mantener la estabilidad económica y fomentar la independencia financiera de sus miembros, han permanecido constantes. En consecuencia, es fundamental determinar si las familias guayaquileñas cuentan con los conocimientos y las herramientas necesarias para asumir estas funciones. Se propone realizar una investigación sobre los factores que influyen en la administración financiera del hogar en esta ciudad, que incluya entrevistas con profesionales de las finanzas, encuestas a representantes de las familias y grupos de discusión para un examen más profundo. Estas estrategias ayudarán a elaborar un plan sistemático para una gestión óptima del presupuesto doméstico. Se eligió una muestra de 385 personas para realizar una encuesta virtual destinada a evaluar las características cruciales de la estructura familiar y la gestión financiera. Para mejorar la recogida de datos, se reclutó a los participantes mediante una técnica mixta y un muestreo intencional no probabilístico basado en los criterios especificados por el investigador. También se entrevistó a tres especialistas en financiación del hogar para comprender mejor los aspectos que influyen en la gestión financiera familiar. El autor constata que la familia es un sistema dinámico que interactúa tanto interna como externamente, impactado por las políticas gubernamentales y las leyes económicas y fiscales. Sin embargo, cada familia es responsable en última instancia de su propia gestión presupuestaria.

Merino (2014), El análisis realizado por el investigador, denominado "La influencia de la gestión financiera operativa en las decisiones empresariales de corto plazo en Distribuidora Salazar Mayorga Cía. LTDA.", se centró en medir el impacto de la gestión de los recursos financieros en la empresa. La investigación pretendía identificar problemas y aportar soluciones, partiendo de la base de que la gestión financiera es fundamental para las decisiones de inversión y financiación. Los resultados revelaron que la gestión eficaz de los recursos financieros y de otro tipo es fundamental para el éxito y el liderazgo de las empresas. Se llegó a la conclusión de que una gestión competente es fundamental para preservar la liquidez y la rentabilidad, ya que una mala gestión podría poner en peligro la toma de decisiones, disminuyendo ambas métricas. La relevancia estadística de la gestión en las decisiones empresariales se demostró con un valor chi-cuadrado de 28,72, que supera el nivel esencial de 21.

1.1.2. Antecedentes nacionales

Anchiraico (2021), en su trabajo de investigación titulada "Las finanzas personales y su relación con el bienestar financiero en los adultos del distrito de El Tambo – 2020", La investigación expuesta en la Universidad Continental El objetivo de este estudio consistió en investigar la relación entre las finanzas personales y el bienestar financiero en personas de 30 a 34 años en El Tambo. Se utilizó un enfoque cuantitativo correlacional y un diseño descriptivo no experimental. Los datos se recopilaron mediante encuestas con un cuestionario validado por expertos, y la muestra incluyó a 193 personas del distrito mencionado. El análisis, basado en el coeficiente Tau-b de Kendall, demostró una relación muy débil (valor p superior a 0,05, $r = 0,052$) entre las finanzas personales y el bienestar financiero. Esto demuestra que otros factores también afectan al bienestar financiero y que el conocimiento y el manejo de las finanzas personales no están directamente relacionados con él.

Pezo (2022), en su investigación titulada La educación financiera y las finanzas familiares en los comerciantes del mercado Señor de los Milagros de Contamana

año 2022”, En su tesis para la titulación de contador en la Universidad Nacional de la Amazonía Peruana, el autor se propuso determinar cómo la educación financiera afecta las finanzas de los comerciantes del mercado Señor de los Milagros en Contamana. El estudio correlacional aplicó encuestas a 400 comerciantes usando un cuestionario. Los resultados demostraron que la mayoría de los comerciantes poseen un grado normal de conocimientos financieros, manejan sus propios fondos de forma organizada y tienen una comprensión rudimentaria de la gestión de riesgos y la elaboración de presupuestos familiares. También se descubrió una correlación positiva sustancial y un coeficiente rho de Spearman de 0,770 entre los conocimientos financieros y las finanzas familiares.

Cerna (2020), en su tesis titulada “Gestión de finanzas personales y el desempeño laboral de profesores de colegios particulares del cono sur - lima 2020” presentada en la Universidad Autónoma del Perú para obtener el título de Licenciado en Administración, señala que el objetivo principal fue determinar la relación entre la gestión de las finanzas personales y el desempeño laboral de profesores de Colegios Particulares del Cono Sur -Lima 2020. Utilizó una investigación es de tipo descriptivo – correlacional, con un enfoque cuantitativo. Empleó un diseño no experimental – transversal, para ello consideró una población de 100 profesores, pertenecientes a los colegios particulares, IEP Señor de la Justicia, IEP Las Américas, IEP Luz de Villa e IEP Nuestra Señora de Fátima. Señala que hay diversos factores, como la exigencia de desarrollar la inteligencia financiera necesaria para administrar el propio dinero y gestionar mejor las finanzas con el fin de establecer un presupuesto personal y familiar adecuado, influyen en el rendimiento laboral de los profesores. En consecuencia, el 98% de los empleados tienen un bajo rendimiento en el trabajo, mientras que el 66% de los profesores de las escuelas del Cono Sur tienen un grado medio de gestión financiera personal. El sistema educativo del Cono Sur es mediocre (66%). Dado que la Rho de Spearman (Rho= 0,757), que se sitúa en un nivel alto, indica una correlación positiva, se puede afirmar que el rendimiento profesional de los profesores y su gestión financiera personal están positivamente correlacionados.

Palomino (2022) en su trabajo de investigación titulado “Gestión financiera y la competitividad de la industria de la confección de Lima Metropolitana, 2022” El propósito del estudio fue examinar la relación entre la gestión financiera y la competitividad en la industria de la confección de Lima Metropolitana en 2022. Para evaluar la correlación entre las variables se utilizó un diseño cuantitativo correlacional. El estudio incluyó encuestas y dos cuestionarios distintos para recabar datos relativos a la gestión financiera y la competitividad. Con una Rho de Spearman de 0,884 y un umbral de significación de 0,01 (valor p), los resultados del análisis indicaron una correlación considerable positiva y significativa entre las dos variables, lo que indica que una mejor gestión financiera y una mayor competitividad están estrechamente relacionadas.

1.2. Bases teóricas

1.2.1. Finanzas familiares

Según Lira (2009, p. 13) señala que las finanzas son la gestión eficaz de las finanzas de una empresa, definiendo las finanzas como la culminación de acciones que apoyan la dirección eficaz del dinero en el tiempo y en condiciones de riesgo para formar valor para los accionistas.

En el mismo precepto, Tong, (2014, p. 26) señala que la gente busca y utiliza el dinero particular, familias, empresas y gobiernos, incluso a la hora de tomar decisiones de financiación e inversión.

Asimismo, Rosenberg (1993, p. 189) desvela el significado amplio del término finanzas, que es la administración de ingresos y gastos junto con la obtención de capital mediante decisiones de endeudamiento e inversión.

- **Tipos de finanzas.** Se parte del hecho que la teoría financiera es una sola, y que la diferencia radica exclusivamente en la entidad u organización que aplica esa teoría financiera, por ende, existirán finanzas empresariales, finanzas, públicas, finanzas corporativas, finanzas personales, etc., tal como se utiliza en la realidad.

Tal es el caso de las finanzas empresariales, que para Andía (2013), sugiere que el análisis de las decisiones financieras tomadas por las empresas es el único ámbito de las finanzas al que se refiere. La parte de la administración que estudia las finanzas en las empresas de llama administración financiera: Los gestores financieros trabajan sobre el principio de la toma de decisiones, que se dividen en tres categorías: inversiones, financiación y gestión de activos. Se define como la obtención de financiación y la administración de activos con el fin de alcanzar objetivos previamente definidos. (Van Horne y Wachowicz, 2002, p. 2).

Para el caso de las finanzas públicas que se aplican en las entidades gubernamentales, manifiesta Córdoba (2005, p.16): Es el conjunto de significaciones económicas que declaran la correspondencia de los ingresos y gastos que realiza el Estado, con la condición de que estén contenidas en un sistema presupuestal, donde se especifiquen esa interrelación entre los ingresos públicos, los gastos públicos y las actividades que realiza el Estado en su afán de mejorar las condiciones de vida de la población. Entonces esto se traduce en las actividades que tenga que realizar el Estado en la forma de cómo conseguir esos recursos que le permitan mantener la existencia de este, así como la consecución de sus objetivos, aunado a la forma de cómo deben de asignarse esos recursos o como deben de gastarse.

Sobre las finanzas personales, según Torres (2005) corresponde al método que tienen las personas naturales para gestionar su dinero, es decir la manera donde realizan actividades de planeación, de organización, de dirección, al mismo tiempo que realizan labores de control de los fondos que cuentan en aras de alcanzar satisfacciones en el corto, mediano y largo plazo. También se le conoce como economía personal.

- **Finanzas familiares.** Tal como lo sustenta, el Master Financial Management (MFM, s.f.), las finanzas familiares son el cálculo de las finanzas de parte de los integrantes de familia, que son necesarios para realizar actividades de planificación de los gastos, decisiones de ahorro y de las inversiones, pero sobre un análisis de los riesgos financieros que podrían ocurrir en el mediano y largo plazo. Por ende, se llama Finanzas Familiares a la actividad de gestionar los ingresos y gastos que una unidad familiar tiene y donde se incluyen a todos los miembros de la familia con un manejo apropiado.

Como se deduce, el concepto es muy similar a las finanzas familiares, y en ese sentido Westreicher (2022) menciona:

Las finanzas familiares es la forma de administrar un patrimonio y los gastos de una persona o de una familia. Actividades que se realiza para lograr mejores resultados. Dicho en otras frases, viene a ser la rama de la economía que se encamina en la obtención de las entradas y salidas de dinero de un sujeto u hogar. Como se desprende, las finanzas familiares, se refieren a una familia en su conjunto o sus integrantes, lo que difiere de las finanzas personales que se enfoca en los individuos.

De igual manera, otro significado de las finanzas familiares está definida como la gestión de dinero que realiza una familia con el objetivo de contar con una economía estable. Para ello toma en cuenta sus ingresos, actividades presupuestales, decisiones de gasto y de ahorrar como una forma de tener un manejo inteligente del dinero. En ese devenir de situaciones, tiene que examinar las contingencias de hechos que pudiesen afectar el dinero de la familia. (Chávez, 2022).

Entonces, hay otros rubros donde se tienen que tomar decisiones, tal es el caso de los bienes que posee la familia, como la propiedad de inmuebles, los ahorros, adquisición de seguros, decisiones de financiamiento y de las inversiones. Todos estos hechos vienen a conformar las finanzas familiares o llamado también

economía familiar, los que deben de gestionarse eficientemente. Para ello, la familia debe de estudiar los escenarios de los diferentes recursos en su trazabilidad, tales como riesgos financieros cuando de opte por una inversión a mediano o largo plazo.

- **Importancia de las finanzas familiares.** La relevancia de las finanzas familiares radica porque esa relación intrínseca con la educación financiera, entendido como el proceso que asumen las personas para comprender mejor los productos financieros, los mercados e instituciones financieras a través de la adquisición de información o de autoinstrucción. Por ende, es imprescindible la enseñanza a los hijos del hogar sobre cómo manejar el dinero inteligentemente, así como la asistencia de cursos, talleres sobre educación financiera. Es necesario que las finanzas familiares sean manejadas en forma adecuada para mantener una economía robustecida, donde exista un control de los gastos, mantener ratios de deuda acorde a los ingresos, contar con fondos de contingencia, y sobre todo contar con la aptitud del ahorro que conllevarían a alcanzar un bienestar financiero de la familia entera.

Se destaca, que en la actualidad hay una mejor toma de conciencia sobre la imprescindibilidad de contar con esos conocimientos, tanto es así que en los colegios ya se enseñan temas de educación financiera y forma parte del currículo de estudios, pero a eso hay que sumar la responsabilidad de los padres de tener su cuota en la enseñanza. (Chávez, 2022).

- **Teoría del Ciclo de vida de la familia.** Una teoría importante sobre las finanzas familiares es la Teoría del Ciclo de Vida de la Familia, que de acuerdo con lo que menciona Mankiw (2014), esta teoría fue desarrollada por el economista estadounidense Franco Modigliani en la década de 1950. Según esta teoría, los hogares pasan por

diferentes etapas en su ciclo de vida y, por lo tanto, tienen necesidades financieras y patrones de gasto distintos en cada una de ellas.

En la etapa inicial, la pareja joven tiene ingresos bajos y gastos elevados, debido a la adquisición de bienes duraderos y la formación de una familia. A medida que aumente sus ingresos, la pareja se enfoca en reducir sus deudas y ahorrar para el futuro, lo que se conoce como la etapa de acumulación. En la etapa intermedia, la familia tiene ingresos estables y ahorros significativos, lo que les permite gastar más en actividades de ocio y educación. Finalmente, en la etapa de disminución, los hijos se independizan y la pareja se prepara para su retiro, enfocándose en la protección de sus activos y la planificación de su sucesión.

Esta teoría ha sido fundamental para entender la forma en que las familias gestionan sus finanzas a lo largo del tiempo y cómo los patrones de gasto y ahorro varían según la etapa del ciclo de vida en la que se encuentran.

La teoría del ciclo de vida de la familia fue citada por su autor, Franco Modigliani, quien la desarrolló en conjunto con su colega Richard Brumberg en un artículo titulado "Utility Analysis and the Conquisition Function: An Interpretation of Cross-Section Data", publicado en 1954 en la revista *American Economic Review*. Desde entonces, la teoría ha sido ampliamente utilizada por economistas y expertos en finanzas para entender los patrones de gasto y ahorro de las familias a lo largo de su ciclo de vida.

- **Otras teorías de las finanzas familiares.** Existen varias teorías y enfoques que se utilizan para entender y estudiar las finanzas familiares., tal como lo expresan Pascale y Pascale (2011), que mencionan algunas de las teorías más comunes:

Según la teoría de la elección racional, los hogares basan sus decisiones financieras en la razón y la maximización de la utilidad. Dicho de otro modo, las familias evalúan las ventajas e inconvenientes de muchas opciones financieras y toman la decisión que les reporta el mayor beneficio.

Teoría de los recursos compartidos: esta teoría sostiene que las finanzas de la familia son un recurso compartido, donde los miembros de la familia se reparten adecuadamente y a partes iguales los ingresos y los gastos.

Teoría del poder y control: esta teoría sostiene que las decisiones financieras de la familia son influenciadas por el poder y el control que tienen ciertos miembros de la familia sobre los demás. Por ejemplo, la persona que aporta la mayor cantidad de ingresos puede tener un mayor poder de decisión en las cuestiones financieras.

Estas son solo algunas de las teorías más comunes en el estudio de las finanzas familiares. Es importante tener en cuenta que cada familia es única y puede tomar decisiones financieras de manera diferente, por lo que no hay una teoría única que explique todas las situaciones.

- **Principios de las finanzas personales.** La existencia de los principios entendidos como el conjunto de valores, creencias, normas, que orientan y regulan la vida de las personas, sirven de base para conseguir los objetivos y que se muestran en la cultura, en la forma de ser, pensar y conducirnos especialmente en el manejo financiero. Entre esos principales principios se tiene:

El principio del equilibrio fundamental radica, donde los ingresos persistentemente deben ser mayores a los egresos, de cumplimiento estricto para no caer en situaciones adversas y de alta complejidad.

Esto lleva a tener ingresos nuevos diferentes a los habituales o constantes. Asimismo, se debe de tratar de eliminar aquellos gastos a fin de tener unas finanzas sin sobresaltos.

Reducir o evitar la deuda cara, a través de no realizar pagos mínimos con las tarjetas de crédito, o deudas con altas tasas de interés. Esta debe manejarse con entera responsabilidad al hacer una indagación del mercado financiero a fin de obtener tasas mínimas, que se consiguen entre otras formas al mantener un récord crediticio impecable en las centrales riesgo.

Establecer políticas de ahorro para hacer frente a los gastos en el futuro, para hacer frente a contingencias o gastos no planificados, para destinar fondos para las inversiones que permitirían contar con nuevas fuentes de ingresos posteriormente.

Se considera que el deseo de mantener una economía sana pasa por asumir un cambio de mentalidad sobre el manejo del dinero de forma responsable, donde se asuman actitudes de buscar nuevas formas de financiamiento o de ingresos que conlleven a alcanzar un bienestar financiero, y que en el futuro se pueda vivir de las rentas hasta lograr una libertad financiera. (Ceupe, s.f.).

- **Dimensiones de las finanzas familiares.** Las finanzas familiares, tal y como se entienden, implican la gestión de todos los ingresos y gastos que tiene una unidad familiar, incluidos los miembros de la misma, por ende, estas deben de funcionar similar a como funciona una empresa pequeña, por lo tanto, deben de tomar decisiones en los aspectos que menciona saber más, ser más (s.f.); estas son:

Decisiones de consumo y de ahorro: Referido a tomar medidas sobre la proporcionalidad que se destinará al consumo y la

proporcionalidad de destino hacia el ahorro y ser usada en el futuro próximo.

Decisiones de inversión: Decisiones sobre las inversiones realizadas con dinero ahorrado o prestado.

Decisiones de financiamiento: Se refiere a la cantidad y el uso adecuados del dinero de otras personas para cumplir sus objetivos de inversión y consumo.

Decisiones de administración del riesgo: En cuanto a los mejores planteamientos para atenuar o gestionar la incertidumbre presente en los mercados financieros.

- **Errores en las finanzas familiares.** Foliaco (2010) señala que existen de forma común errores en la gestión de las finanzas familiares:

Errores habituales en la gestión de finanzas familiares incluyen

Gastar más de lo ingresado: Esto genera deudas e intereses debido a un control inadecuado de ingresos y gastos, lo que puede llevar a sentir que el dinero es insuficiente.

No registrar los gastos: Es crucial anotar los gastos para mantener las finanzas ordenadas.

Conformismo financiero: Combinar dinero y emociones sin buscar nuevas fuentes de ingreso puede llevar al estancamiento económico.

Insuficiente ahorro: Se debe comenzar a ahorrar, idealmente un 10% del ingreso, y planificar tanto para el corto como para el largo plazo, incluyendo imprevistos.

Dependencia de tarjetas de crédito: Un uso indebido puede ser dañino; se deben usar con prudencia.

Priorizar tener sobre ser: El deseo de poseer ciertas cosas puede conducir a gastos innecesarios. Es clave evitar estos errores para mejorar la salud financiera familiar.

1.2.2. Rentabilidad del cultivo del cacao

Una métrica financiera conocida como rentabilidad muestra cuánto beneficio se ha obtenido en comparación con la cantidad de capital invertido o utilizado. Es decir, se refiere al porcentaje de rendimiento que se ha obtenido sobre una inversión en particular.

Por lo general, la rentabilidad se expresa como un porcentaje y se utiliza para evaluar la eficacia de una inversión. Una inversión que genera una alta rentabilidad se considera exitosa, mientras que una inversión que genera una baja rentabilidad puede ser considerada como una mala inversión.

Es importante tener en cuenta que la rentabilidad no es lo mismo que el beneficio absoluto, ya que la rentabilidad tiene en cuenta la cantidad de capital invertido para obtener el beneficio. Por lo tanto, dos inversiones pueden generar la misma cantidad de beneficios, pero tener diferentes rentabilidades si se ha invertido una diferencia de capital en cada una de ellas.

El concepto de rentabilidad se ha contemplado desde diversos ángulos, tal es así que en diferentes bibliografías podemos encontrar conceptos muy diversos, donde muchos se fundamentan en sendas fórmulas. Una noción que ha tenido varias interpretaciones y modificaciones a lo largo de la historia, y que representa uno de los indicadores más cruciales para medir el rendimiento de una organización, porque la rentabilidad sostenible combinada con decisiones de reinversión definitivamente conduce al fortalecimiento de los sujetos económicos.

El diccionario de la Real Academia Española (RAE) Según su definición, la rentabilidad es el estado de ser rentable, así como la capacidad de producir ingresos (beneficio, ganancia, utilidad), por lo tanto, la rentabilidad tiene una relación con el hecho de obtener ganancias partiendo de una cantidad invertida. (Pérez, 2014).

Para Diaz (2012), reconoce que el rendimiento que una empresa (en el sentido más amplio de la palabra) es capaz de proporcionar a las diversas partes de que dispone para el crecimiento de su actividad económica es lo que debe entenderse por rentabilidad. En consecuencia, evaluará la eficacia y la eficiencia en el uso de estos recursos.

Uno de los conceptos que es más adoptada por la similitud de sus componentes en la literatura empresarial es la esgrimida por Zamora (2008), Implica que el rendimiento de la dirección viene determinado por la utilidad generada por las ventas, utilizando al mismo tiempo la inversión, la implicación y los conocimientos específicos de cada interés. Para cuantificar este éxito se utiliza la relación entre la utilidad y la inversión necesaria para conseguirlo.

Son diversos autores que han escrito sobre la rentabilidad, tal es el caso de Robert G. Eccles: Es un profesor de Harvard Business School y autor de varios libros y artículos sobre estrategia empresarial y responsabilidad social corporativa. En su libro "The Value Reporting Revolution", Eccles argumenta que la rentabilidad no debería ser vista como un objetivo aislado, sino como parte de una estrategia empresarial más amplia que tenga en cuenta factores sociales y ambientales.

Peter Lynch: Es un inversionista y autor de varios libros sobre inversión en el mercado de valores. Lynch es conocido por haber sido gestor del fondo de inversión Fidelity Magellan, uno de los más exitosos de la historia. En su libro "One Up On Wall Street", Lynch sostiene que un conocimiento profundo de la empresa en la que se invierte y un estudio minucioso son las claves de la rentabilidad.

Michael Porter: Es profesor de Harvard Business School y autor de varios libros y artículos sobre estrategia empresarial y competitividad. En su libro "Competitive Advantage: Creating and Sustaining Superior Performance", Porter argumenta que la rentabilidad sostenible se logra a través de la creación de una ventaja competitiva y única sostenible en el mercado.

- **Utilidad y rentabilidad.** El texto aborda cómo tradicionalmente se ha considerado la utilidad como el fin principal de la actividad económica, asociándola con la satisfacción humana. Sin embargo, la utilidad es un concepto amplio que va más allá de lo mensurable. La ganancia no solo se refiere a beneficios monetarios, sino también a la satisfacción psíquica, que no siempre se puede medir con precisión. En términos económicos, los precios reflejan la utilidad monetaria, pero no necesariamente la satisfacción personal completa. La rentabilidad, que compara la utilidad con la inversión, es una medida de eficiencia monetaria y puede indicar parcialmente la satisfacción psíquica. Aunque ha ganado importancia en las empresas para evaluar su gestión, no es el único indicador relevante. Las empresas buscan autonomía y poder, por lo que hay otros factores y indicadores empresariales a considerar. El uso extendido del concepto de rentabilidad requiere matices y comprensión más allá de su valor monetario.

- **Teorías sobre rentabilidad.** Existen diversas teorías sobre la rentabilidad en el ámbito financiero, algunas de las cuales son:

Teoría de la eficiencia de los mercados: Según esta teoría, los mercados financieros son eficientes y reflejan con exactitud toda la información relevante disponible. En este contexto, la rentabilidad se explica por el riesgo que los inversores están dispuestos a asumir en función de la información disponible.

Teoría de la cartera de inversiones: Esta teoría sostiene que la rentabilidad se puede maximizar a través de la diversificación de las inversiones en una cartera bien equilibrada de activos. El riesgo y la rentabilidad están relacionados de manera inversa, lo que significa que una

cartera bien diversificada puede lograr un mayor rendimiento ajustado al riesgo.

Teoría del CAPM (Capital Asset Pricing Model): Esta teoría relaciona la rentabilidad de un activo con su nivel de riesgo sistemático, es decir, el riesgo que no se puede eliminar a través de la diversificación. Según el CAPM, la rentabilidad prevista de un activo puede calcularse multiplicando su beta por el tipo sin riesgo más una prima por riesgo de mercado.

Teoría de las expectativas de inflación: Esta teoría sostiene que la rentabilidad de los activos financieros está influenciada por las expectativas de inflación. En este contexto, la rentabilidad real de un activo es igual a su rentabilidad nominal menos la inflación esperada.

Teoría de la estructura temporal de los tipos de interés: Según esta teoría, el tipo de interés sin riesgo más la prima de riesgo a largo plazo se combinan para producir los rendimientos de los bonos a largo plazo. Esta prima se basa en las expectativas de inflación y en la incertidumbre en los mercados de bonos a largo plazo.

Existen muchos autores que han contribuido a las teorías de la rentabilidad en el ámbito financiero. Aquí te mencionamos algunos de los más destacados:

Eugene Fama: Es uno de los principales defensores de la teoría de la eficiencia de los mercados financieros.

Harry Markowitz: Es el creador de la teoría de la cartera de inversiones y ganó el premio Nobel de Economía en 1990 por su trabajo en esta área.

William Sharpe: Fue uno de los pioneros en el desarrollo del CAPM y también ganó el premio Nobel de Economía en 1990.

Irving Fisher: Desarrolló la teoría de las expectativas de inflación, que sostiene que la tasa de interés nominal está compuesta por una tasa libre de riesgo y una prima por inflación.

John Maynard Keynes: También contribuyó a la teoría de las expectativas de inflación y fue uno de los primeros economistas en reconocer la importancia de la incertidumbre en los mercados financieros.

Franco Modigliani: Desarrolló la teoría de la estructura temporal de los tipos de interés junto con Merton Miller.

Merton Miller: Junto con Modigliani, desarrolló la teoría de la estructura temporal de los tipos de interés y también contribuyó al desarrollo del modelo de valoración de activos financieros.

Cultivo del cacao. El cacao es un árbol originario de América, conocido desde tiempos de mayas, aztecas e incas por su fruto utilizado en alimentos y medicina, como el chocolate. Hoy en día, es altamente demandado internacionalmente, con precios volátiles que impactan la economía de los agricultores, especialmente en la selva peruana. Nutricionalmente, el cacao es rico en grasas (principalmente saturadas), carbohidratos, proteínas y minerales como magnesio y potasio, además de teobromina y antioxidantes. Históricamente, la producción de cacao en Perú fue próspera hasta que la moniliasis y problemas sociales afectaron gravemente las plantaciones en los ochenta y noventa. La producción se ha visto desfavorecida por la baja productividad y los precios internacionales fluctuantes. A pesar de la diversidad genética de la selva peruana y el potencial del cacao, los agricultores necesitan técnicas sencillas para mejorar la producción y aprovechar las cualidades únicas de sabor y aroma del cacao Peruano. (Paredes, 2003).

- **Rentabilidad del Cacao en el Perú.** Una investigación sobre la rentabilidad del cultivo del cacao en Perú fue realizada por los investigadores García, Tuesta y Ortiz (2019), en su documento técnico "Evaluando la rentabilidad del cultivo de cacao en el Perú: Una mirada al valor económico, sociales y ambientales", analizan la rentabilidad del cultivo del cacao en tres regiones de Perú: San Martín, Huánuco y Ucayali. Descubrieron que la producción de cacao es altamente rentable en estas regiones, con una tasa interna de retorno

promedio del 35% para una inversión de 10 años. También se encontró que la producción de cacao es socialmente beneficiosa, porque mejora el nivel de vida de los residentes locales, crea puestos de trabajo y es respetuoso con el medio ambiente porque protege la biodiversidad de la zona. En conclusión, el estudio demuestra que el cultivo del cacao es una industria muy rentable y sostenible en Perú que beneficia al medio ambiente, la sociedad y la economía del país.

- **Dimensiones de la rentabilidad del cacao.** Según el estudio realizado por Rojas y Sacristán (2013), señalan la existencia de tres dimensiones de la rentabilidad del cultivo de cacao en Perú:

Dimensión económica: se utiliza para describir la rentabilidad financiera del cultivo, o la capacidad de generar ingresos para los cultivadores y otros participantes en la cadena de valor del cacao, así como un rendimiento de la inversión. Esta dimensión engloba parámetros como el margen de beneficio, la relación coste-beneficio y la tasa interna de rentabilidad.

Dimensión social: se refiere a los efectos sociales positivos del cultivo del cacao, como la creación de empleo, la mejora de las condiciones de vida de los agricultores y sus familias, el fortalecimiento de las organizaciones locales y la disminución de la pobreza rural.

Dimensión ambiental: se utiliza para describir cómo afecta el cultivo del cacao al medio ambiente, en particular cómo protege los recursos naturales, mitiga el cambio climático y reduce la deforestación.

Dado que estos tres factores están relacionados entre sí, la evaluación de la viabilidad económica global del cultivo del cacao peruano requiere tenerlos en cuenta.

1.3. Definiciones de términos básicos

Activos financieros: Los activos financieros son herramientas que permiten a una entidad redistribuir sus fondos sobrantes hacia quienes los requieren,

repartiendo así el riesgo vinculado a las inversiones materiales. (Andía, 2013).

Ahorro: El ahorro se refiere al porcentaje de ingreso (ya sea del país, del hogar o individual) que no se utiliza en la adquisición de bienes de consumo. (Tyson, 2008)

Autofinanciación: Esta condición describe un escenario donde los ingresos de una empresa son tan altos que le permiten autofinanciarse sin recurrir a préstamos. Así, la empresa invierte sus ganancias y conserva la depreciación para crear su propio fondo de inversión. Barandiaran (1996).

Costo fijo: Costo (como el pago de alquileres) que varían con el tiempo en contraposición a la producción o el volumen de ventas. (Gitman, 1986)

Costo variable: Costos que varían directamente con las ventas de una empresa. (Gitman, 2012)

Eficacia: Conexión (estrecha relación entre los fines y los métodos) entre los objetivos fijados y los resultados obtenidos. Pérez (2010).

Eficiencia: Este principio se centra en lograr una relación óptima entre los recursos utilizados y los resultados obtenidos. Pérez (2010).

El capital de deuda: Engloba todas las deudas contraídas por una empresa, como préstamos y emisión de bonos, las cuales se amortizan siguiendo un calendario de pagos establecido. Gitman (2012)

El capital patrimonial: Consiste en capital aportado por los propietarios de la empresa (inversionistas o accionistas), y su retorno depende del rendimiento financiero de la compañía. Gitman (2012).

Fuentes de Financiamiento: Las empresas necesitan fondos económicos para llevar a cabo sus operaciones, mantener o expandir sus funciones actuales, y emprender nuevos proyectos que requieran inversión. Aching (2006)

Garantía: Cuando se refiere a los requisitos particulares de respaldo que un prestatario utiliza para garantizar un préstamo, se utiliza indistintamente con el término garantía. (Gitman, 2012)

Gastos financieros: Cualquier coste en que incurre una entidad económica al adquirir, utilizar o devolver fondos que le son proporcionados por fuentes externas. (Tyson, 2008)

Interés: Pagos efectuados por préstamos aprobados o prestados. (Gitman, 2012)

Intermediario financiero: Institución que invierte o presta dinero utilizando los ahorros de muchas personas. (Gitman, 2012)

Inversiones: Las inversiones son desembolsos de capital que una empresa realiza con la expectativa de obtener beneficios futuros, ya sea a través de intereses, dividendos o la reventa a un precio superior al de compra. (Tyson, 2008)

Presupuesto: Un plan financiero es una estrategia unificada y coordinada, descrita en términos económicos, que abarca las actividades y recursos de una empresa durante un periodo específico. Su propósito es alcanzar las metas establecidas por la dirección ejecutiva. (Hernández, 2011)

Riesgo: Esta relacionado con el aumento de los costes financieros fijos, consiste en la posibilidad de que una empresa no pueda cubrir sus obligaciones financieras. Se prevé que, a cambio, se obtendrá una rentabilidad superior a las estimaciones del modelo de proyección. (Hernández, 2011).

Sistema financiero: Se trata de una red compuesta por mercados, entidades y activos financieros que facilitan la ejecución de operaciones financieras. (Andía, 2013).

CAPITULO II

2.1. Hipótesis

2.1.1. Hipótesis general

Existe relación positiva entre las finanzas familiares y la rentabilidad del cultivo del cacao en los clientes de la empresa Machu Picchu Foods SAC, Aguaytía.

2.1.2. Hipótesis específicas

Las decisiones de consumo y de ahorro se relacionan con la rentabilidad del cultivo del cacao en los clientes de la empresa Machu Picchu Foods SAC, Aguaytía.

Las decisiones de inversión se relacionan con la rentabilidad del cultivo del cacao en los clientes de la empresa Machu Picchu Foods SAC, Aguaytía.

Las decisiones de financiamiento se relacionan con la rentabilidad del cultivo del cacao en los clientes de la empresa Machu Picchu Foods SAC.

Las decisiones de administración del riesgo se relacionan con la rentabilidad del cultivo del cacao en los clientes de la empresa Machu Picchu Foods SAC.

2.2. Matriz de consistencia

Tabla 1. Matriz de consistencia

Las finanzas familiares y la rentabilidad del cultivo del cacao en los clientes de la empresa Machu Picchu Foods SAC”

PROBLEMA	OBJETIVO	HIPÓTESIS	VARIABLES	METODOL.
<p><u>Interrogante general</u> ¿Cuál es la relación que existe entre las finanzas familiares y la rentabilidad del cultivo del cacao en los clientes de la empresa Machu Picchu Foods SAC, Aguaytía?</p>	<p><u>Objetivo General</u> Determinar el nivel de relación que existe entre las finanzas familiares y la rentabilidad del cultivo del cacao en los clientes de la empresa Machu Picchu Foods SAC, Aguaytía.</p>	<p><u>Hipótesis general</u> Existe relación positiva entre las finanzas familiares y la rentabilidad del cultivo del cacao en los clientes de la empresa Machu Picchu Foods SAC, Aguaytía.</p>	<p><u>Variable asociada</u> Finanzas familiares</p>	<p>Tipo de estudio Básica</p>
<p><u>Interrogantes específicas</u> ¿Cuál es la relación que existe entre las decisiones de consumo y de ahorro con la rentabilidad del cultivo de cacao en los clientes de Machu Picchu Foods SAC, Aguaytía?</p>	<p><u>Objetivos específicos</u> Determinar la relación que existe entre las decisiones de consumo y de ahorro con la rentabilidad del cultivo de cacao en los clientes de Machu Picchu Foods SAC, Aguaytía.</p>	<p><u>Hipótesis específicas</u> Las decisiones de consumo y de ahorro se relacionan con la rentabilidad del cultivo del cacao en los clientes de la empresa Machu Picchu Foods SAC, Aguaytía.</p>		<p>Nivel Relacional</p>
<p>¿Cuál es la relación que existe entre las decisiones de inversión con la rentabilidad del cultivo de cacao en los clientes de Machu Picchu Foods SAC, Aguaytía?</p>	<p>Determinar la relación que existe entre las decisiones de inversión con la rentabilidad del cultivo de cacao en los clientes de Machu Picchu Foods SAC, Aguaytía.</p>	<p>Las decisiones de inversión se relacionan con la rentabilidad del cultivo del cacao en los clientes de la empresa Machu Picchu Foods SAC, Aguaytía.</p>		<p>Método Descriptivo relacional</p>
<p>¿Cuál es la relación que existe entre las decisiones de financiamiento y la rentabilidad del cultivo de cacao en los clientes de Machu Picchu Foods SAC, Aguaytía?</p>	<p>Determinar la relación que existe entre las decisiones de financiamiento con la rentabilidad del cultivo de cacao en los clientes de Machu Picchu Foods SAC, Aguaytía.</p>	<p>Las decisiones de inversión se relacionan con la rentabilidad del cultivo del cacao en los clientes de la empresa Machu Picchu Foods SAC, Aguaytía.</p>		<p>Diseño No experimental transversal</p>
<p>¿Cuál es la relación que existe entre las decisiones de administración del riesgo y la rentabilidad del cultivo de cacao en los clientes de Machu Picchu Foods SAC, Aguaytía?</p>	<p>Determinar la relación que existe entre las decisiones de administración del riesgo con la rentabilidad del cultivo de cacao en los clientes de Machu Picchu Foods SAC, Aguaytía.</p>	<p>Las decisiones de financiamiento se relacionan con la rentabilidad del cultivo del cacao en los clientes de la empresa Machu Picchu Foods SAC, Aguaytía.</p>	<p><u>Variable relacionada</u> Rentabilidad del cacao</p>	<p>Población y muestra Clientes de la Empresa Machu Picchu Foods SAC</p>
		<p>Las decisiones de administración del riesgo se relacionan con la rentabilidad del cultivo del cacao en los clientes de la empresa Machu Picchu Foods SAC, Aguaytía.</p>		<p>Técnica de recolección de datos. Encuesta</p>
				<p>Instrumento de recolección de datos. Cuestionario</p>

Operacionalización de variables

Tabla 2. Matriz de operacionalización de variables

VARIABLES	DEFINICIÓN	DIMENSIONES	INDICADORES	INSTRUMENTO
Finanzas Familiares	“Es la gestión de todos los ingresos y gastos que una unidad familiar, incluidos todos sus miembros, posee. Las familias a nivel financiero funcionan como una pequeña empresa y deben tomar decisiones en por lo menos cuatro aspectos: Decisiones de consumo y ahorro, decisiones de inversión, decisiones de financiamiento y decisiones de administración de riesgos” (Saber más ser s.f.)	Decisiones de consumo y ahorro	<ul style="list-style-type: none"> • Planificación de gastos • Análisis de mercado • Presupuestos 	Cuestionario Tipo Liker
		Decisiones de inversión	<ul style="list-style-type: none"> • Conocimiento de productos financieros 	
		Decisiones de financiamiento	<ul style="list-style-type: none"> • Productos financieros 	
		Decisiones de administración de riesgos	<ul style="list-style-type: none"> • Análisis de riesgos 	
Rentabilidad	“El diccionario de la Real Academia Española (RAE) define la rentabilidad como la condición de rentable y la capacidad de generar renta (beneficio, ganancia, provecho, utilidad). La rentabilidad, por lo tanto, está asociada a la obtención de ganancias a partir de una cierta inversión”. Pérez y Gardey (24 de marzo de 2014).	Económica Social Ambiental	<ul style="list-style-type: none"> • Registro de precios • Análisis de ingresos • Análisis de gastos • Búsqueda de mercados • Cálculo de utilidades • Financiamiento 	Cuestionario Tipo Liker

CAPITULO III

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1. Tipo de investigación

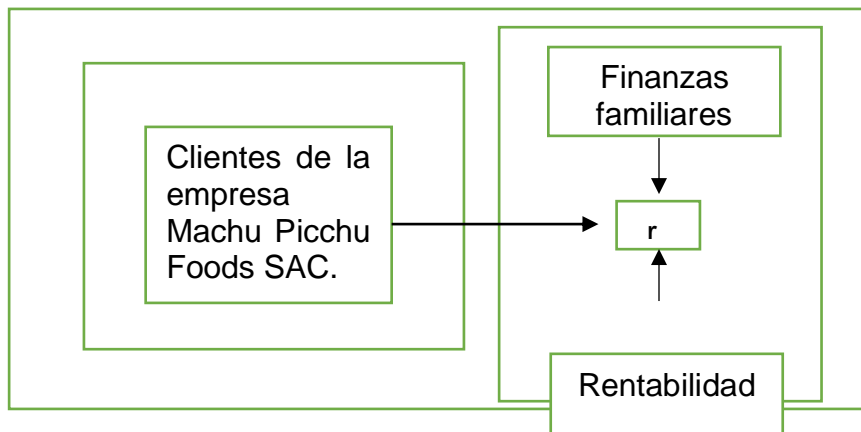
El tipo de investigación es básica porque busca conocer la relación existente entre las variables de finanzas familiares y la rentabilidad del cultivo del cacao en los clientes de la empresa Machu Picchu Foods SAC, Aguaytia. Reside en la carencia de un conocimiento y buscando profundidad de este con la finalidad de encontrar develamientos (Sánchez, 2019).

El nivel de la investigación es relacional, porque se buscó demostrar la relación y el grado o intensidad de esa relación. En ese sentido, Supo (2015) alega que este nivel investigativo busca encontrar grados de asociaciones o correlaciones entre la variable de estudio para ser implicada con la variable asociada.

3.2. Diseño de investigación

El diseño de investigación obedece para un estudio de nivel relacional, por lo tanto, será transversal, puesto que los datos se obtuvieron en un solo momento de tiempo, siendo el esquema según se muestra a continuación:

Figura 1. *Diseño de investigación*



3.3. Población y muestra

3.3.1. Población

La población expresada en los acopiados con que cuenta la empresa Machu Picchu Foods SAC, estuvo constituido por los 264 clientes que en enero de 2023, comercializaban su producto (cacao) y que habían estado inscritos permanentemente en la base de datos durante los dos años anteriores.

3.3.2. Muestra

El cálculo para determinar la muestra se empleó con la fórmula de muestra finita:

$$n = \frac{Z^2 P Q N}{[E^2 * (N - 1)] + Z^2 P Q}$$

Donde:

Z: Valor en la tabla de distribución normal estándar;

P: Probabilidad de éxito;

Q: Probabilidad de fracaso;

E: Margen de error;

N: Población total;

n: Muestra.

Para dicho cálculo se utilizó los siguientes datos:

Z= 1.96;

Q= 0.20;

P= 0.80;

E= 0.05;

N=264

Que, al reemplazar dichos datos en la fórmula, se obtiene el siguiente resultado:

$$n \frac{1.96^2 * 0.80 * 0.20 * 264}{[0.05^2 * (264 - 1)] + 1.96^2 * 0.80 * 0.20} = 128$$

La muestra estuvo conformada por 128 clientes.

3.4. Técnica de recolección de datos

El instrumento y el cuestionario fueron los métodos empleados para comprobar la hipótesis.

3.5. Técnicas estadísticas para el procesamiento de la información

En el análisis estadístico de los datos se utilizó lo siguiente:

Estadística descriptiva. El primer objetivo era describir las puntuaciones o valores obtenidos para cada variable y reactivos. Para ello se explicaron las frecuencias obtenidas. Una distribución de frecuencias, que suele presentarse en forma de tabla, es una colección de puntuaciones agrupadas en las categorías adecuadas.

Estadística inferencial: Al ser los datos de clasificación cualitativa y de escala ordinal, se usó la estadística no paramétrica a través del estadístico r de Spearman.

Procedimiento: Se validó el instrumento mediante juicio de expertos alcanzando un puntaje de 84.51, siendo aceptable para las investigaciones en ciencias sociales. (Anexo 1). Para conocer la confiabilidad se hizo mediante el estadístico de Alfa Crombach siendo 0.828, coeficiente muy aceptable (Anexo 2). Posteriormente se procesó los datos y determinar así la relación de las variables. Seguidamente se aplicó las encuestas a los clientes establecidos según la muestra hallada. Posteriormente la organización de los datos se hizo

en Excel 2013 para la realización del análisis preliminar y finalmente el análisis estadístico de datos en SPSS v.26.0.

Se culminó con la redacción de informe final.

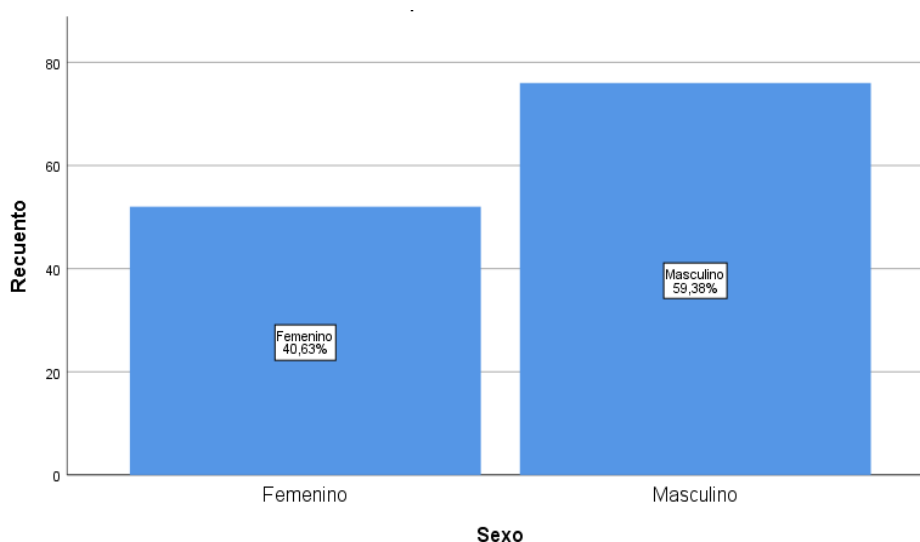
CAPITULO IV

4.1. Caracterización de la muestra

4.1.1. Genero

En la Figura 2, nos muestra la composición por genero de la muestra, que muestra que el 59,36% de los clientes encuestados son hombres y el 40,63% de los clientes encuestados son mujeres. En consecuencia, los hombres constituyen ser predominantemente.

Figura 2. Genero



4.1.2. Edad

Se visualiza en la tabla 3, que la distribución de la edad de los encuestados, mayormente tienen una edad que está entre 31 y 35 años representando el 53.9%, y en un segundo lugar están los que tienen entre 36 a 40 años. Y con el 11.7% están los clientes cuyas edades fluctúan entre 25 y 30 años, y con el 10.2% están los socios con edades entre 41 a 50 años. Del análisis se desprende que la mayor cantidad de clientes son personas que ya tienen una responsabilidad familiar de velar por los miembros integrantes de una familia.

Tabla 3. Distribución de edades de los clientes

	Frecuencia	Porcentaje
De 25 a 30 años	15	11,7
De 31 a 35 años	69	53,9
De 36 a 40 años	29	22,7
De 41 a 50 años	13	10,2
de 51 a 60 años	2	1,6
Total	128	100,0

4.2. Caracterización de las Finanzas Familiares

4.2.1. Dimensión de decisiones de consumo y de ahorro

Tabla 4. *¿Usted separa una proporción de sus ingresos para hacer frente a la alimentación familiar?*

	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	1	,8
Casi nunca	12	9,4
Ocasionalmente	54	42,2
Casi siempre	55	43,0
Siempre	6	4,7
Total	128	100,0

En la tabla 4 se visualiza que, frente a la pregunta, si separa una parte de sus ingresos para cubrir las necesidades de alimentación, el 43% de los clientes manifestaron que realizan esa separación de recursos, y el 42.2% también realizan dicha operación, pero de forma ocasional. Un dato importante para

destacar es que el 9.4% casi nunca separan fondos para la alimentación frente a un 4.7%, grupo que si es responsable de salvaguardar esos fondos.

Tabla 5. *¿Usted prevé dinero para las emergencias médicas de la familia?*

	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	1	,8
Casi nunca	8	6,3
Ocasionalmente	46	35,9
Casi siempre	46	35,9
Siempre	27	21,1
Total	128	100,0

Se aprecia en la tabla 5 que los clientes casi siempre y ocasionalmente prevén dinero para cubrir las emergencias médicas que tuviese la familia en un 35.9% en ambas escalas. Asimismo, el 21.10% siempre destinan fondos como una previsión a situaciones médicas y el 6.3% casi nunca asumen una responsabilidad.

Tabla 6. *¿Considera que realiza un consumo responsable en su vida familiar?*

	Frecuencia	Porcentaje
Casi nunca	12	9,4
Ocasionalmente	55	43,0
Casi siempre	43	33,6
Siempre	18	14,1
Total	128	100,0

La respuesta frente a la pregunta de si realizan un consumo responsable, los encuestados han manifestado que solamente el 43% y 33.6% lo llevan de forma ocasional y casi siempre respectivamente. En cambio, el 14.10% si consideran la realización de un consumo con mucha responsabilidad frente al

9.4% que casi nunca cuentan con una actitud de responsabilidad cuando realizan consumos diversos, tal como se aprecia en la Tabla 6.

Tabla 7. *¿Normalmente realiza un presupuesto de los consumos que realiza?*

	Frecuencia	Porcentaje
Casi nunca	21	16,4
Ocasionalmente	33	25,8
Casi siempre	61	47,7
Siempre	13	10,2
Total	128	100,0

Se aprecia en la Tabla 7, que el 47.7% de los encuestados, clientes de la empresa, casi siempre elaboran su presupuesto de sus consumos a realizar en un periodo de tiempo, así como el 25.8% que lo realiza ocasionalmente. El 10.2% realiza su presupuesto siempre denotando un manejo serio de sus finanzas y en contraste existe un 16.4% que casi nunca realiza esta operación.

Tabla 8. *¿Destina una parte de sus ingresos para ser usados posteriormente en sus necesidades?*

	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	10	7,8
Casi nunca	22	17,2
Ocasionalmente	38	29,7
Casi siempre	41	32,0
Siempre	17	13,3
Total	128	100,0

En la tabla 8 se visualiza que el 32% de los clientes, si destinan una porción de sus ingresos para cubrir necesidades posteriores y el 29.7% destinan estos ingresos ocasionalmente. El 17.2% expresan que casi nunca tiene esa actitud.

El dato importante es, que el 13.3% siempre destinan fondos para ser utilizados posteriormente y en contrario está el 7.8% que nunca lo hace.

4.2.2. Dimensión de decisiones de inversión

Tabla 9. *¿Considera que realiza inversiones con suma responsabilidad?*

	Frecuencia	Porcentaje
Casi nunca	12	9,4
Ocasionalmente	43	33,6
Casi siempre	59	46,1
Siempre	14	10,9
Total	128	100,0

Según la tabla 9, el 46.1% de los encuestados han manifestado que casi siempre asumen sus inversiones con suma responsabilidad y de la misma forma el 33.6% ocasionalmente expresan esa responsabilidad. En cambio, el 10.9% si asumen sus inversiones con responsabilidad y en contraste el 9.4% no tienen esa actitud.

Tabla 10. *¿Usted busca asesoramiento en sus decisiones de inversión?*

	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	6	4,7
Casi nunca	12	9,4
Ocasionalmente	35	27,3
Casi siempre	40	31,3
Siempre	35	27,3
Total	128	100,0

Los clientes han expresado según la tabla 10 que el 31.3% busca casi siempre asesoramiento para cuando tengan que tomar una decisión de

inversión y el 27.3% también lo hace, pero ocasionalmente y solo el 9.4% lo realiza casi nunca. Pero un grupo muy importante (27.3%) siempre busca ese asesoramiento para tomar una decisión de inversión siendo el 4.7% que nunca busca contar con asesoramiento alguno.

Tabla 11. *¿Sus inversiones que realizó, le han otorgado beneficios?*

	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	20	15,6
Casi nunca	36	28,1
Ocasionalmente	42	32,8
Casi siempre	24	18,8
Siempre	6	4,7
Total	128	100,0

Se visualiza en la tabla 11 que los encuestados expresaron que ocasionalmente (32.8%) han logrado beneficios producto de sus inversiones, y el 18.8% opinan que casi siempre tienen beneficios económicos producto de sus inversiones. También, el 28.1% expresaron que casi nunca y el 15.6% nunca han obtenido beneficios de sus decisiones de inversión. Solamente el 4.7% si han obtenido recursos de la inversión realizada.

Tabla 12. *¿Las inversiones que realiza es para incrementar nuevos cultivos?*

	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	2	1,6
Casi nunca	10	7,8
Ocasionalmente	35	27,3
Casi siempre	68	53,1
Siempre	13	10,2
Total	128	100,0

Se visualiza en la tabla 12 que el 53.1% y el 10.2% casi siempre y siempre respectivamente las inversiones que lleva a cabo son para incrementar nuevos cultivos. En cambio, el 27.3% ocasionalmente son para aumentar sus cultivos. En contrario existe un 7.8% y 1.6% que casi nunca y nunca respectivamente las inversiones realizadas son con el ánimo de incrementar cultivos.

Tabla 13. *¿Investiga alternativas donde invertir su dinero?*

	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	2	1,6
Casi nunca	8	6,3
Ocasionalmente	44	34,4
Casi siempre	55	43,0
Siempre	19	14,8
Total	128	100,0

Se aprecia en la tabla 13, que el 43% de los encuestados casi siempre realiza una investigación de donde puede invertir sus excedentes de dinero, al igual que el 34.4% lo hace ocasionalmente. Si embargo, el 6.3% casi nunca investiga alternativas y el 1.6% nunca lo realiza, esto en contraste con el 14.8% que siempre toma la decisión de investigar alternativas de inversión.

4.2.3. Dimensiones de decisiones financiamiento

Tabla 14. *¿En la búsqueda de financiamiento, toma en cuenta las tasas de interés?*

	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	1	,8
Casi nunca	7	5,5

Ocasionalmente	35	27,3
Casi siempre	37	28,9
Siempre	48	37,5
Total	128	100,0

Según la tabla 14, el 37.5% manifiestan que cuando buscan financiamiento para sus actividades realizan una búsqueda en las instituciones financiera la tasa de interés que ofertan al igual que el 28.9% que casi siempre verifican esas tasas. Ocasionalmente (27.3%) lo realizan. Por otro lado, el 5.5% y el 0.8% no toman en cuenta las tasas.

Tabla 15. *¿Le es sumamente fácil acceder a financiamiento en general?*

	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	3	2,3
Casi nunca	10	7,8
Ocasionalmente	51	39,8
Casi siempre	51	39,8
Siempre	13	10,2
Total	128	100,0

A través de la tabla 15 se aprecia que el 39.8% manifiestan que ocasionalmente y casi siempre tienen facilidad para obtener financiamiento en las instituciones financieras, juntamente con el 10.2% que siempre tienen acceso al financiamiento. En contrario existe el 7.8% que casi nunca tienen acceso a recursos financieros y el 2.3% nunca tienen esa facilidad.

Tabla 16. *¿Se capacita en conocimientos sobre decisiones de financiamiento?*

	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	1	,8

Casi nunca	11	8,6
Ocasionalmente	42	32,8
Casi siempre	56	43,8
Siempre	18	14,1
Total	128	100,0

Con respecto a si se capacita sobre decisiones de financiamiento, en la Tabla 16 se aprecia que el 43.8% manifiestan que si se educan financieramente y el 14.1% siempre se capacitan, frente a un 32.8% que su educación es ocasionalmente. En contrario existe el 8.6% y 0.8% que es casi nunca y nunca respectivamente asumen esa actitud de educarse sobre las decisiones de financiamiento.

4.2.4. Dimensión de administración de riesgo

Tabla 17. *¿Usted analiza información sobre proyecciones económicas?*

	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	3	2,3
Casi nunca	6	4,7
Ocasionalmente	36	28,1
Casi siempre	55	43,0
Siempre	28	21,9
Total	128	100,0

Se aprecia en la tabla 17, que el 43% de los encuestados, casi siempre se agencia de información sobre las proyecciones económicas del país, asimismo, el 28.1% ocasionalmente toma notas de estas proyecciones y el 21.9% siempre cuenta con estos datos. En contrario existe un 4.7% y 2.3% que casi nunca y nunca aprecian estas informaciones, siendo un porcentaje bajo.

Tabla 18. *¿Toma medidas a fin de enfrentar el riesgo en sus finanzas?*

	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	4	3,1
Casi nunca	15	11,7
Ocasionalmente	46	35,9
Casi siempre	53	41,4
Siempre	10	7,8
Total	128	100,0

Los datos de la Tabla 18 expresan que el 41.4% de los encuestados expresan que casi siempre establecen medidas frente a posibles crisis financieras, así también el 25.9% ocasionalmente toman medidas para atenuar riesgos financieros, pero el 7.8% si toman medidas para enfrentar posibles riesgos. En contraste el 11.7% y 3.1% casi nunca y nunca respectivamente asumen esas medidas.

Tabla 19. *¿Cuentan con otros ingresos que le permitan enfrentar riesgos financieros?*

	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	1	,8
Casi nunca	13	10,2
Ocasionalmente	72	56,3
Casi siempre	35	27,3
Siempre	7	5,5
Total	128	100,0

Los clientes expresan según la tabla 19 que un 56.3% que ocasionalmente tiene ingresos para hacer frente a las épocas de crisis juntamente con el 27.3% que casi siempre cuentan con ingresos para enfrentar riesgos y solamente un

5.5% mencionan que siempre cuentan con ingresos. Por otro lado, el 10.2% y 0.8% aducen que casi nunca y nunca respectivamente tienen ingresos que le permitan hacer frente a los riesgos.

Tabla 20. *¿Usted ha sufrido pérdidas considerables por una mala administración de riesgos financieros?*

	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	2	1,6
Casi nunca	13	10,2
Ocasionalmente	57	44,5
Casi siempre	51	39,8
Siempre	5	3,9
Total	128	100,0

En la tabla 20, el 44.5% ha sufrido pérdidas por no saber administrar sus riesgos, así como también el 39.8% siempre ha sufrido pérdidas juntamente con el 3.9% que siempre tuvieron pérdidas. El 10.2% y 1.6% casi nunca y nunca respectivamente obtuvieron pérdidas por no saber manejar sus riesgos.

4.3. Caracterización del rendimiento del cacao

4.3.1. Dimensión económica

Tabla 21. *¿Obtiene rentabilidad producto del sembrío del cacao?*

	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	1	,8
Casi nunca	13	10,2
Ocasionalmente	41	32,0
Casi siempre	68	53,1

Siempre	5	3,9
Total	128	100,0

Se aprecia en la tabla 21 que el 53.1% casi siempre obtienen rentabilidad de sus sembríos del cacao y el 32% mencionan que esas ganancias son ocasionales y con el 3.9% aducen que la rentabilidad es siempre, Por el contrario, existe un 10.2% y 0.8 que casi nunca y nunca logran una rentabilidad de sus cultivos del cacao.

Tabla 22. *¿Cómo productor del cultivo del cacao obtiene ingresos lo suficientes para cubrir sus necesidades?*

	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	1	,8
Casi nunca	12	9,4
Ocasionalmente	54	42,2
Casi siempre	55	43,0
Siempre	6	4,7
Total	128	100,0

Los datos que se aprecian en la tabla 22, mencionan que el 43% casi siempre tiene ingresos del cultivo de cacao para cubrir sus necesidades y el 4.7% es siempre. Sin embargo, un 42.2% mencionan ocasionalmente cuentan con ingresos para hacer frente a sus necesidades. En contrario existe un 9.4% y 0.8% que casi nunca y nunca obtienen ingresos respectivamente para cubrir sus necesidades.

Tabla 23. *¿Las hectáreas de su cultivo, le generan un buen margen de ganancia?*

	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	1	,8

Casi nunca	13	10,2
Ocasionalmente	41	32,0
Casi siempre	68	53,1
Siempre	5	3,9
Total	128	100,0

De acuerdo con los datos establecidos en la tabla 23, el 53.1% manifiestan que las hectáreas de cultivo de cacao con que cuentan le generan un buen margen de ganancia, y el 32% aducen que esto es ocasionalmente. Si embargo, el 10.2% y 0.8% expresan que sus ganancias son casi nunca y nunca respectivamente

4.3.2. Dimensión social

Tabla 24. *¿Los ingresos que provienen de la comercialización del cacao le mejoran las condiciones de vida?*

	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	1	,8
Casi nunca	12	9,4
Ocasionalmente	54	42,2
Casi siempre	55	43,0
Siempre	6	4,7
Total	128	100,0

Con respecto a si sus condiciones de vida han mejorado por los ingresos obtenidos de la comercialización del cacao, en la tabla 24 se aprecia que el 43% de los clientes han manifestado que casi siempre es así, y el 42.2% opinan que es ocasionalmente frente a un 4.7% que siempre ha mejorado. En contrario existe un 9.4% y 0.8% que casi nunca y nunca respectivamente han visto mejorar sus escenarios de vida.

Tabla 25. *¿Considera que las organizaciones comunitarias sobre el cacao están muy fortalecidas?*

	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	1	,8
Casi nunca	8	6,3
Ocasionalmente	46	35,9
Casi siempre	46	35,9
Siempre	27	21,1
Total	128	100,0

Hay una tendencia positiva sobre el fortalecimiento de las organizaciones ligadas al cultivo del cacao, que según la tabla 25 el 35.9% manifiestan que casi siempre y ocasionalmente están muy organizadas, así como el 21.1% que opinan que siempre están fortalecidas. En contrario, están el 6.3% y 0.8% que aducen que casi nunca y nunca están bien organizadas.

Tabla 26. *¿Considera usted que el cultivo del cacao reduce la pobreza en su jurisdicción?*

	Frecuencia	Porcentaje
Casi nunca	12	9,4
Ocasionalmente	55	43,0
Casi siempre	43	33,6
Siempre	18	14,1
Total	128	100,0

La apreciación que tienen los clientes encuestados sobre la disminución de la pobreza producto del cultivo del cacao están plasmadas en la tabla 26, donde el 43% opina que ocasionalmente sucede esta reducción, y el 33.6% expresan que casi siempre se da esa reducción frente al 14.1% que declaran

que siempre se reduce la pobreza. Pero el 9.4% expresan que casi nunca la pobreza disminuye.

4.3.3. Dimensión ambiental

Tabla 27. *¿En la implementación de sus cultivos de cacao, establece medidas para conservar el medio ambiente?*

	Frecuencia	Porcentaje
Casi nunca	21	16,4
Ocasionalmente	33	25,8
Casi siempre	61	47,7
Siempre	13	10,2
Total	128	100,0

Se aprecia en la tabla 27, que el 47.7% de los clientes han manifestado que en sus cultivos de cacao casi siempre establecen medidas de conservación del medio ambiente y el 10.2% siempre implementan estas medidas. Por otra parte, el 25.8% opinan que ocasionalmente implementan medidas y el 16.4% han manifestado que casi nunca toman en cuenta medidas a favor del medio ambiente.

Tabla 28. *¿Establece algunas medidas para la conservación de la biodiversidad?*

	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	10	7,8
Casi nunca	22	17,2
Ocasionalmente	38	29,7
Casi siempre	41	32,0

Siempre	17	13,3
Total	128	100,0

Los clientes según la tabla 28 manifiesta el 32% casi siempre toman medidas de protección a la biodiversidad, asimismo, el 29.7% expresan que ocasionalmente implementan estas medidas frente a un 13.3% que si implementan. Por otro lado, el 17.2% y 7.8% opinan que casi nunca y nunca respectivamente inician medidas de protección de la biodiversidad.

Tabla 29. *¿Usted toma en cuenta medidas para reducir la deforestación?*

	Frecuencia	Porcentaje
Casi nunca	12	9,4
Ocasionalmente	43	33,6
Casi siempre	59	46,1
Siempre	14	10,9
Total	128	100,0

En la tabla 29 se aprecia que el 46.1% de los encuestados manifiestan que casi siempre si toman en cuenta medidas para reducir la deforestación en sus predios y el 10.9% siempre establecen estas medidas. Pero un 33.6% expresan ocasionalmente toman medidas y el 9.4% casi nunca implementan medidas para reducir la deforestación en sus cultivos.

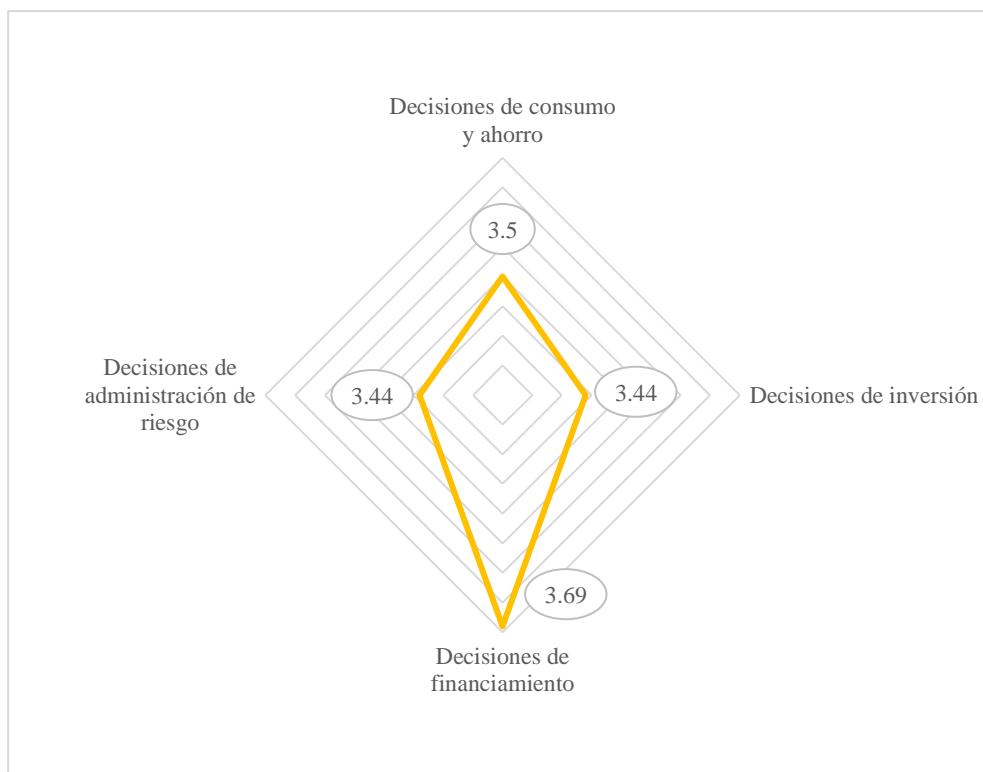
4.4. Apreciación de las dimensiones de finanzas familiares

En la figura 3 se observa que la dimensión de financiamiento es la más valorada o donde existe una mayor fortaleza por parte de las encuestados al alcanzar un promedio de $\bar{x}=3.69$ donde en la búsqueda de financiamiento observan mucho las tasas de interés que ofertan las instituciones financieras,

así también la facilidad para acceder a financiamiento y la fortaleza de educarse en conocimientos sobre decisiones de financiamiento.

En un segundo lugar se tiene a la dimensión de consumo y ahorro con un promedio de $\bar{x}=3.5$ en donde los clientes encuestados cuentan con actitudes orientadas elaborar un presupuesto, a prever dinero para enfrentar las vicisitudes del futuro y a priorizar fondos que cubran la alimentación y las emergencias medidas. En cuanto a la dimensión de administración de riesgo y de las decisiones de inversión cuentan con un promedio de $\bar{x}= 3.44$ ocupando un tercer lugar y en un empate entre ambas.

Figura 3. *Apreciación de las Dimensiones de las Finanzas Familiares*

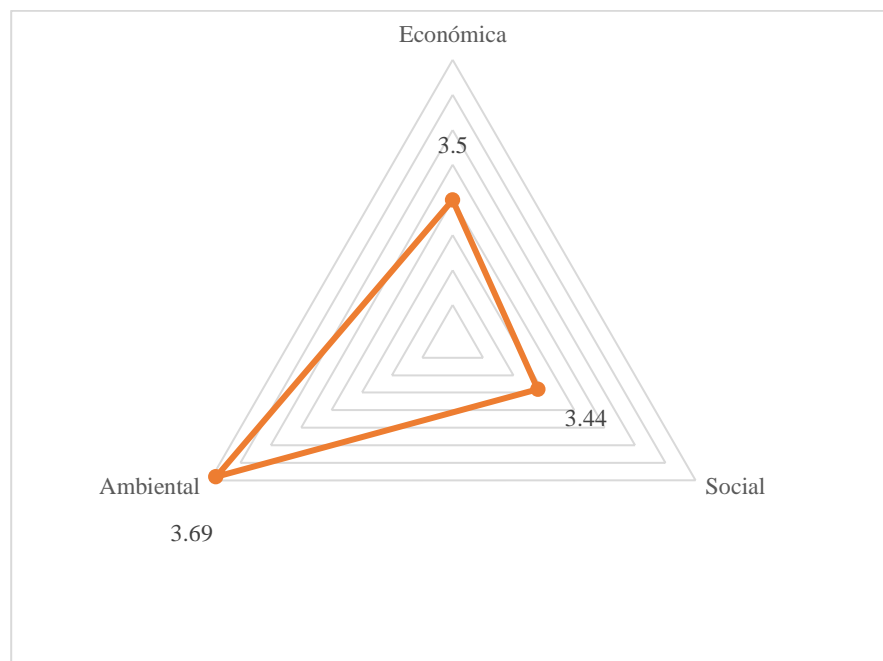


4.5. **Apreciación de las dimensiones del rendimiento del cultivo del cacao**

La dimensión más valorada del rendimiento del cacao es la ambiental (Figura 4) con un promedio de $\bar{x}=3.69$, donde los encuestados han mencionado

que establecen medidas para conservar el medio ambiente en sus cultivos de cacao, así también cuentan con medidas de la conservación de la biodiversidad que tienen en sus predios y por último establecen condiciones para reducir la deforestación. En un segundo lugar se encuentra la dimensión económica con un promedio de $\bar{x}=3.5$ expresando que obtienen rentabilidad producto del sembrío del cacao y que sus ingresos del cultivo del cacao son lo suficiente para cubrir sus necesidades. La dimensión social cuenta con un promedio de $\bar{x}=3.44$, significando que los clientes opinan que los ingresos que provienen de la comercialización del cacao le mejoran las condiciones de vida y que sus organizaciones comunitarias sobre el cacao están muy fortalecidas. Además, que los cultivos de cacao vienen a reducir la pobreza en su jurisdicción.

Figura 4. *Apreciación de las dimensiones del Rendimiento del Cacao*



4.6. Prueba de hipótesis

4.6.1. Hipótesis general

La hipótesis general planteada fue:

H1: Existe relación positiva entre las finanzas familiares y la rentabilidad del cultivo del cacao en los clientes de la empresa Machu Picchu Foods SAC, Aguaytía.

H0: No existe relación positiva entre las finanzas familiares y la rentabilidad del cultivo del cacao en los clientes de la empresa Machu Picchu Foods SAC, Aguaytía.

Tabla 30. Prueba de hipótesis General

			FINANZAS FAMILIARES	RENTABILIDAD DEL CACAO
Rho de Spearman	FINANZAS FAMILIARES	Coefficiente de correlación	1,000	,917**
		Sig. (bilateral)	.	,000
		N	128	128
	RENTABILIDAD DEL CACAO	Coefficiente de correlación	,917**	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	.
		N	128	128

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

Coefficiente de correlación (r): La prueba estadística rho de Spearman (Tabla 30) muestra una correlación positiva y de intensidad muy alta entre las finanzas familiares y la rentabilidad del cacao, expresado en un $r = .917$.

Significancia bilateral (P-valor): La significancia bilateral es de 0.000 siendo este menor al alfa establecido de < 0.05 ; concluyéndose que la correlación es significativa.

Decisión: El coeficiente de correlación es de 0.917, número que explica la existencia de una relación positiva entre ambas variables, entonces se rechaza la hipótesis nula (H0) y se acepta la hipótesis del investigador (H1) concluyendo que existe relación significativa muy alta entre las variables establecidas.

4.6.2. Prueba de Hipótesis Específica 1

H1: Las decisiones de consumo y de ahorro se relacionan con la rentabilidad del cultivo del cacao en los clientes de la empresa Machu Picchu Foods SAC, Aguaytía.

H0: Las decisiones de consumo y de ahorro NO se relacionan con la rentabilidad del cultivo del cacao en los clientes de la empresa Machu Picchu Foods SAC, Aguaytía.

Tabla 31. Prueba de Hipótesis Específica 1

				DECISIONES DE CONSUMO Y DE AHORRO	RENTABILIDAD DEL CACAO
Rho de Spearman	DECISIONES DE CONSUMO Y DE AHORRO	Coeficiente de correlación	de	1,000	,947**
		Sig. (bilateral)		.	,000
		N		128	128
	RENTABILIDAD DEL CACAO	Coeficiente de correlación	de	,947**	1,000
		Sig. (bilateral)		,000	.
		N		128	128

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

Coefficiente de correlación (r): La prueba estadística rho de Spearman (Tabla 31) muestra una correlación positiva y de intensidad muy alta entre la dimensión de las decisiones de consumo y de ahorro con la rentabilidad del cacao, expresado en un $r = .947$.

Significancia bilateral (P-valor): La significancia bilateral es de 0.000 siendo este menor al alfa establecido de < 0.05 ; concluyéndose que la correlación es significativa.

Decisión: El coeficiente de correlación es de 0.947, número que explica la existencia de una relación positiva, entonces se rechaza la hipótesis nula (H0) y se acepta la hipótesis del investigador (H1) concluyendo que existe relación significativa muy alta entre las decisiones de consumo y de ahorro con el rendimiento del cacao.

4.6.3. Prueba de Hipótesis Específica 2

H1: Las decisiones de financiamiento se relacionan con la rentabilidad del cultivo del cacao en los clientes de la empresa Machu Picchu Foods SAC.

H0: Las decisiones de financiamiento NO se relacionan con la rentabilidad del cultivo del cacao en los clientes de la empresa Machu Picchu Foods SAC.

Tabla 32. Prueba de Hipótesis Específica 2

			DECISIONES DE FINANCIAMIENTO	RENTABILIDAD DEL CACAO
Rho de Spearman	DECISIONES DE FINANCIAMIENTO	Coeficiente de correlación	1,000	,712**
		Sig. (bilateral)	.	,000
		N	128	128
	RENDIMIENTO DEL CACAO	Coeficiente de correlación	,712**	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	.
		N	128	128

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

Coeficiente de correlación (r): La prueba estadística rho de Spearman (Tabla 32) muestra una correlación positiva y de intensidad alta entre la dimensión de las decisiones de financiamiento con la rentabilidad del cacao, expresado en un $r = .712$.

Significancia bilateral (P-valor): La significancia bilateral es de 0.000 siendo este menor al alfa establecido de < 0.05 ; concluyéndose que la correlación es significativa.

Decisión: El coeficiente de correlación es de 0.712, número que explica la existencia de una relación positiva, entonces se rechaza la hipótesis nula (H_0) y se acepta la hipótesis del investigador (H_1) concluyendo que existe relación significativa alta entre las decisiones de financiamiento y la rentabilidad del cacao.

4.6.4. Prueba de Hipótesis Específica 3

H_1 : Las decisiones de inversión se relacionan con la rentabilidad del cultivo del cacao en los clientes de la empresa Machu Picchu Foods SAC, Aguaytía.

H_0 : Las decisiones de inversión no se relacionan con la rentabilidad del cultivo del cacao en los clientes de la empresa Machu Picchu Foods SAC, Aguaytía.

Tabla 33. Prueba de Hipótesis Específica 3

		DECISIONES DE INVERSIÓN	RENTABILIDAD DEL CACAO
Rho de Spearman	DECISIONES DE INVERSIÓN	Coeficiente de correlación	1,000
		Sig. (bilateral)	,741**
		N	,000
	RENDIMIENTO DEL CACAO	Coeficiente de correlación	128
		Sig. (bilateral)	,741**
		N	,000

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

Coeficiente de correlación (r): La prueba estadística rho de Spearman (Tabla 33) muestra una correlación positiva y de intensidad alta entre la

dimensión de la inversión con la rentabilidad del cacao, expresado en un $r = .741$.

Significancia bilateral (P-valor): La significancia bilateral es de 0.000 siendo este menor al alfa establecido de < 0.05 ; concluyéndose que la correlación es significativa.

Decisión: El coeficiente de correlación es de 0.741, número que explica la existencia de una relación positiva, entonces se rechaza la hipótesis nula (H_0) y se acepta la hipótesis del investigador (H_1) concluyendo que existe relación significativa alta entre las decisiones de inversión y el rendimiento del cacao.

4.6.5. Prueba de Hipótesis Específica 4

H1: Las decisiones de administración del riesgo se relacionan con la rentabilidad del cultivo del cacao en los clientes de la empresa Machu Picchu Foods SAC, Aguaytía.

H0: Las decisiones de administración del riesgo NO se relacionan con la rentabilidad del cultivo del cacao en los clientes de la empresa Machu Picchu Foods SAC, Aguaytía.

Tabla 34. Prueba de Hipótesis Específica 4

		DECISIONES DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGO	DE RENTABILIDAD DEL CACAO
Rho de Spearman	DECISIONES DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGO	Coeficiente de correlación	• 1,000
		Sig. (bilateral)	,844**
		N	,000
			128
			128
	RENDIMIENTO DEL CACAO	Coeficiente de correlación	,844**
	Sig. (bilateral)	,000	.
	N	128	128

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

Coefficiente de correlación (r): La prueba estadística rho de Spearman (Tabla 34) muestra una correlación positiva y de intensidad alta entre la dimensión de administración de riesgo con la rentabilidad del cacao, expresado en un $r = .844$.

Significancia bilateral (P-valor): La significancia bilateral es de 0.000 siendo este menor al alfa establecido de < 0.05 ; concluyéndose que la correlación es significativa.

Decisión: El coeficiente de correlación es de 0.844, número que explica la existencia de una relación positiva, entonces se rechaza la hipótesis nula (H_0) y se acepta la hipótesis del investigador (H_1) concluyendo que existe relación significativa alta entre las decisiones de administración de riesgo y el rendimiento del cacao.

DISCUSION

Las finanzas familiares es la forma como se consigue y hacia donde se destina los recursos dinerarios de una familia, en el afán de contar con una vida sin sobresaltos en el futuro a través de un manejo responsable, y ello requiere el trabajo decisorio de los miembros de la familia.

En el estudio de investigación se planteó como objetivo determinar la relación que existe entre las finanzas familiares y la rentabilidad del cultivo de cacao en los clientes de la empresa MACHU PICCHU FOODS SAC, Aguaytia, pero dentro de otros aspectos también fue conocer como es el manejo del dinero que tienen ellos con los ingresos que obtienen fruto de la comercialización del cultivo del cacao.

De los resultados obtenidos se ha encontrado la existencia de una relación significativa muy alta entre las finanzas familiares y la rentabilidad del cultivo de cacao al mostrar un rho de Spearman de 0.917, significando a un mejor manejo de sus finanzas familiares va a existir una mayor rentabilidad del cultivo del cacao que ellos realizan, de esa manera llegan las unidades familiares a constituirse en quien otorga seguridad financiera a sus integrantes con la comercialización del cultivo del cacao, producto muy apreciado en la zona de la selva peruana, siendo los únicos responsables del manejo de su presupuesto, de las decisiones de ahorro y de la forma como van a enfrentar el riesgo, tal como lo manifiesta Aquino (2021). Asimismo, en la dimensión de las decisiones de consumo ahorro los clientes en el manejo del dinero lo realizan con responsabilidad, toda vez que destinan un porcentaje de sus ingresos a la alimentación y a cubrir emergencias médicas, así como la elaboración de un presupuesto, lo que indica que hay un manejo responsable al interior de cada familia mostrando un rho de 0.947.

En ese mismo sentido, Merino (2014) manifiesta que las tomas de decisiones financieras y de inversión de Distribuidora Salazar se ven influidas por la gestión financiera, y se ven igualmente afectados los clientes de Machu Picchu Foods SAC, quienes al hacer uso de sus finanzas familiares de una u otra manera va a incidir en las decisiones que ellos tomen en aras de buscar mejores condiciones de vida en el futuro. Esa relación positiva de intensidad muy alta que se encontró como

resultado de la investigación también son concordantes con Pezo (2022), quien encontró que la educación financiera tiene una relación amplia con las finanzas familiares al mostrar un Rho de Spearman de 0.770, significando que a una mejor educación financiera tendrán un mejor manejo de sus finanzas personales, manifestaciones que se centralizan principalmente en la elaboración de planes financieros para los gastos e ingresos familiares, en el control de los riesgos financieros y en la elaboración de presupuestos familiares para planificar la distribución de sus ingresos, análogos con los resultados encontrados en la dimensión de la administración de riesgos y el rendimiento del cultivo del cacao al expresar un rho de 0.844, explicándose que a mejores decisiones de la administración de riesgos existirá siempre una mejor rentabilidad del cultivo del cacao.

En esa misma línea Cerna (2020) encontró una correlación positiva entre la gestión de las finanzas personales y el desempeño laboral de profesores de colegios particulares del cono sur al determinar según el estadístico rho de Spearman de 0,757. Se comprende que en las finanzas personales se utilizan las mismas teorías financieras que se aplican a las finanzas familiares, por lo tanto, es lo mismo solo que aplicado a un objetivo diferente y dentro del manejo de las finanzas personales esta la responsabilidad de ahorro mostrando una tendencia en favor de la incidencia del ahorro en las finanzas de sus hogares, destacando la importancia del conocimiento y la predisposición para asumir el compromiso de ahorrar para generar cambios en la economía familiar y en la economía del país, siendo concordante con la dimensión de consumo y ahorro con un rho de Spearman de 0.844, significando que a mejores decisiones de consumo y ahorro existirá una mejor rentabilidad del cultivo del cacao en los clientes de la empresa Machu Picchu Foods SAC.

Cabe recalcar que las finanzas familiares tienen las mismas teorías financieras que se llevan a cabo una empresa privada, buscando una conducción eficiente del financiamiento y la inversión del dinero, se encontró como dato relevante sobre la dimensión de consumo y ahorro (rho = 0.947), así como con las decisiones de

inversión y rendimiento del cultivo del cacao ($\rho = 0.741$), deduciéndose un manejo eficiente y responsable de los fondos de la familia. Estos resultados son congruentes con lo expresado por Palomino (2022), quien demostró una correlación positiva y significativa entre la gestión financiera y la competitividad con un rho de Spearman de 0.884.

Un resultado que no coincide es lo expresado por Anchiraico (2021), quien concluye en su investigación que el bienestar financiero de los adultos mayores de la zona de Tambo, concretamente de los que tienen entre 30 y 40 años, no puede atribuirse únicamente a las finanzas personales o a sus diversas dimensiones, como el ahorro, los ingresos, el consumo y las inversiones, sino que otras características financieras deben desempeñar un papel más significativo. Como se aprecia son resultados opuestos a lo encontrado cuando se demuestra estadísticamente que si existe una relación directa entre las finanzas familiares y la rentabilidad del cultivo del cacao ($Rho = 0.917$). Asimismo, no es concordante con la dimensión de las decisiones de inversión y el rendimiento del cultivo del cacao expresado con un rho = 0.741.

CONCLUSIONES

1. Existe una relación positiva y de intensidad muy alta entre las finanzas familiares y la rentabilidad del cultivo del cacao, expresado en un $r = 0.917$ para un alfa de < 0.05 , siendo esta una correlación significativa. Es decir, que a un mejor manejo de las finanzas familiares existirá una mejor rentabilidad en el cultivo del cacao en los clientes de la empresa.
2. Existe una correlación positiva y de intensidad muy alta entre la dimensión de las decisiones de consumo y de ahorro con la rentabilidad del cultivo del cacao, expresado en un $r = 0.947$. a un alfa de < 0.05 ; siendo esta una correlación significativa. Es decir que a mejores decisiones de consumo y ahorro existirá una mejor rentabilidad del cultivo de cacao en los clientes de la empresa.
3. Existe una relación positiva y de intensidad muy alta entre la dimensión de las decisiones de financiamiento con la rentabilidad del cacao, expresado en un $r = 0.712$. a un alfa de < 0.05 siendo esta una correlación significativa. Quiere decir que a mejores decisiones de financiamiento existirá una mejor rentabilidad del cultivo de cacao en los clientes de la empresa.
4. Existe una correlación positiva de intensidad muy alta entre la dimensión de las decisiones de inversión y la rentabilidad del cultivo del cacao expresado en un $r = 0.741$ a un alfa de < 0.05 siendo esta una correlación significativa. Quiere decir que a mejores decisiones de inversión existirá una mejor rentabilidad del cultivo de cacao en los clientes de la empresa.

5. Existe una correlación positiva de intensidad muy alta entre la dimensión de administración de riesgo con la rentabilidad del cultivo de cacao, expresado en un $r = .844$, a un alfa de < 0.05 siendo esta una correlación significativa. Quiere decir que a mejores decisiones en la administración de riesgo existirá siempre una mejor rentabilidad del cultivo del cacao en los clientes de la empresa.
6. En la valoración a las dimensiones de las finanzas familiares se aprecia que la dimensión de financiamiento es la más valorada con un promedio de $\bar{x} = 3.69$, en segundo lugar, se tiene a la dimensión de consumo y ahorro con un promedio de $\bar{x} = 3.5$ y en la dimensión de administración de riesgo y de las decisiones de inversión cuentan con un promedio de $\bar{x} = 3.44$ ocupando un tercer lugar y en un empate entre ambas.
7. La valoración a las dimensiones de la variable rendimiento del cultivo del cacao, se aprecia que la más valorada es la dimensión ambiental con un promedio de $\bar{x} = 3.69$, y en un segundo lugar se encuentra la dimensión económica con un promedio de $\bar{x} = 3.5$ y el tercer lugar esta la dimensión social cuenta con un promedio de $\bar{x} = 3.44$.

RECOMENDACIONES

1. Conocer el manejo de las finanzas familiares es un tema fundamental en la vida de las familias y que en función de su conducción eficiente les va a conducir a lograr una seguridad financiera, siendo necesario que la empresa tome conciencia de la importancia en la implementación de políticas de distribución de semillas y materiales para apoyar a las familias en el ámbito agrícola específicamente en el cultivo del cacao.
2. Implementar programas de apoyo orientado a mejorar la economía familiar de los clientes concurrentes a través de facilitarles la participación en ferias de productores de otros cultivos distintos del cacao buscando fortalecer la seguridad económica de las familias que dependen de la agricultura.
3. Implementar programas de capacitaciones que se integren con los principios de consumo y ahorro, de financiamiento, de inversiones y de administración de riesgos, porque juntas les permitirán manejar eficientemente sus finanzas familiares y que les conllevaran a alcanzar su libertad financiera.
4. Establecer políticas que promuevan el cultivo de cacao de alta calidad, a través de estrategias tendientes a brindar capacitaciones permanentes y asistencia técnica a los agricultores a fin de implantar prácticas agrícolas para el control de plagas y enfermedades, abonamiento y podas oportunas y el buen manejo de cosechas. Garantizando la sostenibilidad a través del aumento de la productividad y la calidad del cacao.
5. Propiciar un estudio a fin de determinar el equilibrio financiero en el cultivo del cacao por hectárea, a fin de establecer un precio mínimo justo para el cacao para así garantizar que el precio pagado a los agricultores cubra los costos de producción y les permita obtener una ganancia razonable. Esto ayudará a mejorar su situación económica y reducir la pobreza en las comunidades productoras de cacao.

REFERENCIA BIBLIOGRAFICAS

- Aching, C. (2006). *Matemáticas financieras para toma de decisiones empresariales*. Sede Mypes- ESAN.
- Andía, W. (2013). *Manual práctico de Finanzas Empresariales*. 2da. Edición. Editorial Valencia.
- Anchiraico, E. D. (2021). *Las finanzas personales y su relación con el bienestar financiero en los adultos del distrito de El Tambo - 2020*. [Tesis de pregrado inédita. Universidad Continental].
<https://repositorio.continental.edu.pe/handle/20.500.12394/9888>
- Aquino, H (2021). *Determinantes del rol de la estructura familiar en la gestión financiera del hogar* [Tesis de pregrado inédita. Universidad Católica de Santiago de Guayaquil].
- Barandiaran, R. (1996). *Diccionario de términos financieros*. Editorial Trillas.
- Cerna, A.M. (2020). *Gestión de finanzas personales y el desempeño laboral de profesores de colegios particulares del cono sur - lima 2020*. [Tesis de pregrado inédita. Universidad Autónoma del Perú].
<https://repositorio.autonoma.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13067/1234/Cerna%20Rojas%2C%20Alexander%20Modesto.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Chávez, J. (07 de noviembre 2022) *Finanzas familiares: Qué son, objetivos e importancia*. Centro Europeo de Posgrado.
<https://www.ceupe.com/blog/finanzas-familiares.html?dt=1663649212897>
- Córdoba (2005). *Finanzas Públicas*. 1ra. Edición. Editorial Uryco Ltda.
- Cuídate plus, (13 de noviembre, 2022). *Diccionario de alimentación*.
<https://cuidateplus.marca.com/alimentacion/diccionario/cacao.html>
- Díaz, M. (2012). *Análisis contable con un enfoque empresarial*. Editorial Eumed libros. ISBN-13:978-84-15774-11-2.

- Gitman, L. (2012). *Administración financiera básica*. Editorial Karla 3era. edición disponible en <http://www.bdigital.ula.ve/pdf/pdfpregrado/25/TDE-2012-09-28T19:48:27Z-1832/Publico/saavedrarossana.pdf>
- Hernández, V. (2011). *Finanzas personales*. Centro Libros PAPP, SLU, Grupo Planeta.
- Lira, P. (2009). *Finanzas y financiamiento. Las herramientas de gestión que toda pequeña empresa debe conocer*. 1ra. Edición. Editorial USAID/PERÚ/MYPE COMPETITIVA.
- Llempén, A. (2018). *Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Inversiones Aquario´s SAC, Chiclayo-2018*". [Tesis de pregrado inédita. Universidad Señor de Sipan]. <https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12802/5688/Llempen%20Guerrero%2C%20Ana%20Melva.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Mankiw, G. (2014). *Macroeconomía*. Antoni Bosch editor, S.A
- Master Financial Management (MFM) (s.f.). *Las cuatro bases y elementos de las finanzas personales*.
<http://www.mfm.com.mx/wp-content/uploads/2015/10/Curso-deEducaci%C3%B3n-Financiera-MFM.pdf>
- Merino, F. (2014). *La gestión financiera operativa y su incidencia en la toma de decisiones de inversión y financiamiento a corto plazo de la empresa distribuidora Salazar Mayorga Cía. LTDA*. [Tesis de pregrado inédita. Universidad Mayor de San Marcos]. <http://repositorio.unsm.edu.pe/bitstream/handle/UNSM/1898/ITEM%4011458-636.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Moyolema, M. (2013). *La gestión financiera y su impacto en la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito*. [Tesis de pregrado inédita. Universidad Técnica de Ambato].
<http://repo.uta.edu.ec/bitstream/123456789/1944/1/TG0002.pdf>

Palomino, M. (2022). *Gestión financiera y la competitividad de la industria de la confección de Lima Metropolitana, 2022*. [Tesis de pregrado inédita. Universidad San Ignacio de Loyola].

<https://repositorio.usil.edu.pe/server/api/core/bitstreams/c7ee32ad-7484-44f1-ae04-38181ec237f4/content>

Parada, R. (1988). *Rentabilidad empresarial. Un enfoque de gestión*. Editorial Universidad de Concepción.

ISBN-13:978-84-15774-11-2.

Paredes, M. (2003). *Manual del cultivo del Cacao. Ministerio de Agricultura*. Programa para el desarrollo de Amazonía. Proamazónica.

Pascale, R. y Pascale, G. (2011). *Teoría de las finanzas, sus supuestos, neoclasicismo y*

psicología cognitiva. XXXI Jornadas Nacionales de Administración Financiera

Septiembre 2011.

https://www.economicas.unsa.edu.ar/afinan/informacion_general/sadaf/xxxi_jornadas/xxxi-j-pascale.pdf

Pérez, Rosales, M (2010). *Diccionario de Administración*. sexta edición editorial San Marcos.

Pezo, C. D. (2022). *La educación financiera y las finanzas familiares en los comerciantes del mercado Señor de los Milagros de Contamana año 2022*. [Tesis de pregrado inédita. Universidad Nacional de la Amazonía Peruana].

https://alicia.concytec.gob.pe/vufind/Record/UNAP_aa085de135b5f6a4724ae78776697e3a.

Rojas, F. y Sacristán, J. (2013). *Guía ambiental para el cultivo del cacao*. Federación Nacional de Cacaoteros. da. Edición.

Rosenberg, J. (1993). *Diccionario de Administración y Finanzas*. 2da. Edición. Editorial Océano.

- Sánchez, F. (2019). *Guía de tesis y proyectos de investigación*. Editorial Centrum Legalis.
- Supo, J. (2015). *Cómo empezar una tesis, tu proyecto de investigación en un solo día*. Editorial Bioestadístico.
- Tong, J. (2014). *Finanzas empresariales: La decisión de inversión*. 11va. edición Editorial Universidad del Pacífico.
- Torres, A. (2005). *Método para obtener Finanzas Personales Sanas. Caso: Tenaris Tampsá*. Universidad Veracruzana.
- Tyson, E. (2008). *Finanzas Personales Para Dummies*. 5ta Edición. ISBN: 978-0-470-22712-1Indiana. EE.UU.
- Van Horne, J. y Wachowicz, J. (2002). *“Fundamentos de la administración financiera”* Undécima edición. Ediciones Prentice Hall.
- Westreicher, G. (16 de octubre 2022). *Finanzas personales*. https://www.researchgate.net/publication/26614570_Finanzas_personales_y_ciclo_de_vida_un_desafio_actual
- Zamora, A. (2008). *Rentabilidad y ventaja competitiva: Un análisis de los sistemas de producción de Guayaba en el estado de Michoacán*. [Tesis inédita. Universidad Michoacana de San Nicolás de Hidalgo]. <http://biblioecavirtual.dgb.umich.mx>.

ANEXOS

Anexo 1. Validación por Juicio de Expertos

CRITERIOS	PUNTAJE		
	Experto 1	Experto 2	Experto 3
1	85	85	85
2	90	80	80
3	85	90	80
4	90	90	80
5	80	75	80
6	90	90	80
7	85	90	85
Promedio	86,43	85,71	81,43
Promedio total	84,52		



UNIVERSIDAD NACIONAL AGRARIA DE LA SELVA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS
ESCUELA PROFESIONAL DE ADMINISTRACIÓN

Anexo I.

FICHA DE VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO DE MEDICIÓN DOCUMENTAL (JUICIO DE EXPERTO)

NOMBRE DEL INSTRUMENTO : ..Questionario.....
NOMBRE DEL EXPERTO : ..Mag. Adm. David Ancobar Berrospi...
EXPECIALIDAD DEL EXPERTO : ..Licenciado en Administración.....

TABLA DE EVALUACIÓN DE INSTRUMENTO

Nº	CRITERIOS DE EVALUACIÓN	DEFICIENTE				BAJO				REGULAR				BUENO				MUY BUENO				PT. TL.				
		5	10	15	20	25	30	35	40	45	50	55	60	65	70	75	80	85	90	95	100					
1	Los ítems son claros y está redactados en lenguaje apropiado al grupo de estudio																									
2	Los ítems ayudan a describir conductas																									
3	Los ítems presentan consistencia con el marco teórico																									
4	Los ítems tienen coherencia con la estructura de dimensiones e indicadores																									
5	La cantidad de ítems es suficiente para cada indicador																									
6	La organización de los ítems tiene una secuencia lógica																									
7	El instrumento es útil para a la investigación propuesta																									
PUNTAJE PROMEDIO																										

OPINION GLOBAL:

El instrumento aplica para el desarrollo de la investigación. ✓

FIRMA DEL EXPERTO

DNI	TELEFONO	E-MAIL

Anexo 2. Confiabilidad del instrumento

Alfa de Cronbach	N de elementos
,828	28

Estadísticas de total de elemento

	Media de escala si el elemento se ha suprimido	Varianza de escala si el elemento se ha suprimido	Correlación total de elementos corregida	Alfa de Cronbach si el elemento se ha suprimido
P1	86,75	95,987	,618	,811
P2	86,95	103,839	,243	,827
P3	87,25	103,250	,548	,820
P4	86,65	106,976	,075	,832
P5	87,00	98,316	,585	,814
P6	86,85	99,187	,583	,815
P7	86,90	105,568	,202	,827
P8	86,60	101,305	,383	,822
P9	86,85	105,082	,228	,827
P10	86,55	104,892	,223	,827
P11	87,25	102,724	,190	,832
P12	86,70	102,221	,364	,822
P13	86,55	90,471	,584	,811
P14	87,65	101,713	,242	,829
P15	86,60	96,358	,590	,813
P16	86,55	94,576	,733	,807
P17	86,60	99,726	,345	,824
P18	85,80	106,274	,141	,829
P19	86,30	103,063	,306	,824
P20	86,55	104,050	,227	,827
P21	86,35	100,345	,462	,819
P22	86,50	102,368	,443	,821
P23	86,30	101,589	,396	,821
P24	85,90	102,305	,298	,825
P25	86,40	102,463	,242	,828
P26	86,15	102,029	,315	,824

Anexo 3. Cuestionario

FINANZAS FAMILIARES Y RENTABILIDAD DEL CULTIVO DEL CACAO						
La presente encuesta pretende evidenciar el manejo de las finanzas familiares y la rentabilidad del cultivo del cacao que tienen los clientes de la empresa Macchu Picchu Foods SAC .						
Esta investigación se hace desde un ámbito académico por lo que sus respuestas serán de gran utilidad para dar cumplimiento a este aspecto y será tratado con la mayor confidencialidad, por lo que agradezco su apoyo.						
(Encuesta a clientes de la empresa)						
INFORMACIÓN GENERAL						
1. <u>Edad:</u>		2. Sexo: Femenino		Masculino		
Nº	AFIRMACIONES	7 veces	Casi nunca	En ocasiones	Casi siempre	Siempre
VA: FINANZAS FAMILIARES						
DECISIONES DE CONSUMO Y DE AHORRO						
1	¿Usted separa una proporción de sus ingresos para hacer frente a la alimentación familiar?					
2	¿Usted prevé dinero para las emergencias médicas de la familia?					
3	¿Considera que realiza un consumo responsable en su vida familiar?					
4	¿Normalmente realiza un presupuesto de los consumos que realiza?					
5	¿Destina una parte de sus ingresos para ser usados posteriormente en sus necesidades?					
DECISIONES DE INVERSIÓN						
6	¿Considera que realiza inversiones con suma responsabilidad?					
7	¿Usted busca asesoramiento en sus decisiones de inversión?					
8	¿Sus inversiones que realizó, le han otorgado beneficios?					
9	¿Las inversiones que realiza es para incrementar nuevos cultivos?					
10	¿Investiga alternativas donde invertir su dinero?					
DECISIONES DE FINANCIAMIENTO						
11	¿En la búsqueda de financiamiento, toma en cuenta las tasas de interés?					
12	¿Le es sumamente fácil acceder a financiamiento en general?					
13	¿Se capacita en conocimientos sobre decisiones de financiamiento?					
DECISIONES DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGO						
14	¿Usted analiza información sobre proyecciones económicas?					

15	¿Toma medidas a fin de enfrentar el riesgo en sus finanzas?					
16	¿Cuenta con otros ingresos que le permitan enfrentar riesgos financieros?					
17	¿Usted ha sufrido pérdidas considerables por una mala administración de riesgos financieros?					
VR: RENDIMIENTO DEL CACAO						
DIMENSIÓN ECONÓMICA		Nunca	Casi nunca	Frecuentemente	Casi siempre	Siempre
18	¿Obtiene rentabilidad producto del sembrío del cacao?					
19	¿Cómo productor del cultivo del cacao obtiene ingresos lo suficientes para cubrir sus necesidades?					
20	¿Las hectáreas de su cultivo, le generan un buen margen de ganancia?					
DIMENSIÓN SOCIAL						
21	¿Los ingresos que provienen de la comercialización del cacao le mejoran las condiciones de vida?					
22	¿Considera que las organizaciones comunitarias sobre el cacao están muy fortalecidas?					
23	¿Considera usted que el cultivo del cacao reduce la pobreza en su jurisdicción?					
DIMENSIÓN AMBIENTAL						
24	¿En la implementación de sus cultivos de cacao, establece medidas para conservar el medio ambiente?					
25	¿Establece algunas medidas para la conservación de la biodiversidad?					
26	¿Usted toma en cuenta medidas para reducir la deforestación?					

Anexo 4. Base de Datos

Item	FINANZAS FAMILIARES																RENDIMIENTO DEL CACAO						Edad	Sexo				
	Ddecisiones de consumo y ahorro					Decisiones de inversion				Decisiones de financiamiento			Decisiones de administración de riesgo				Económica		Social		Ambiental							
	p1	p2	p3	p4	p5	p6	p7	p8	p9	p10	p11	p12	p13	p14	p15	p16	p17	p18	p19	p20	p21	p22			p23	p24	p25	p26
1	4	4	3	3	1	3	4	1	3	4	4	5	4	3	2	3	4	4	4	4	4	4	3	3	1	3	1	1
2	2	3	3	4	4	2	4	5	4	4	1	4	4	3	2	3	4	4	2	4	2	3	3	4	4	2	2	2
3	3	3	3	3	3	4	4	3	4	3	4	4	4	4	3	4	4	4	3	4	3	3	3	3	3	4	3	2
4	4	4	2	4	2	4	4	1	2	4	3	3	3	4	3	3	2	4	4	4	4	4	2	4	2	4	3	2
5	3	4	4	3	1	3	1	3	2	2	3	4	3	3	4	3	2	3	3	3	3	4	4	3	1	3	4	2
6	4	5	4	5	4	4	4	2	4	4	3	3	4	5	4	3	4	4	4	4	4	5	4	5	4	4	4	2
7	3	4	4	3	3	4	5	2	4	4	4	3	4	4	4	3	3	3	3	3	3	4	4	3	3	4	4	2
8	2	1	2	3	2	2	1	2	1	1	2	2	3	1	2	2	1	2	2	2	2	1	2	3	2	2	4	1
9	3	3	3	2	1	3	1	1	4	4	3	3	4	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	2	1	3	2	2
10	2	2	2	4	5	5	4	4	3	3	5	4	4	2	2	2	3	2	2	2	2	2	4	5	5	2	1	
11	4	4	4	4	3	2	4	1	3	3	3	1	3	3	3	3	4	3	4	3	4	4	4	3	2	2	1	
12	3	3	4	4	4	3	2	2	4	3	4	3	3	3	3	2	2	2	3	2	3	3	4	4	3	2	1	
13	3	4	4	4	3	4	5	3	5	5	4	5	4	4	4	3	3	3	3	3	3	4	4	4	3	4	2	1
14	4	4	3	4	4	3	1	2	3	3	2	1	1	2	3	2	3	2	4	2	4	4	3	4	4	3	2	1
15	3	3	3	2	1	3	4	1	4	3	2	3	2	3	3	3	3	3	3	3	3	3	2	1	3	2	2	
16	4	4	4	4	4	4	5	3	5	5	5	4	5	5	5	3	4	4	4	4	4	4	4	4	4	1	2	
17	3	4	4	4	4	4	4	3	4	4	4	4	3	4	4	3	3	4	3	4	3	4	4	4	4	2	2	
18	3	3	3	4	3	4	5	4	3	4	5	4	4	3	2	3	3	4	3	4	3	3	4	3	4	3	2	
19	3	4	3	3	3	4	5	4	4	4	5	3	4	4	4	3	3	4	3	4	3	4	3	3	4	3	2	
20	4	4	3	4	2	3	4	2	4	4	4	3	3	4	3	3	4	3	4	3	4	4	3	4	2	3	3	2
21	2	3	3	4	2	4	5	4	4	4	5	4	4	3	3	2	2	3	2	3	2	3	4	2	4	3	1	
22	3	3	3	2	2	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	2	3	2	3	2	3	3	2	2	3	3	1	
23	3	3	3	4	4	4	3	4	3	4	5	3	3	3	2	2	3	4	3	4	3	3	4	4	4	3	1	
24	4	4	5	4	4	4	5	3	4	4	5	4	4	4	3	3	4	3	4	3	4	4	5	4	4	4	3	1
25	3	3	4	4	3	4	4	2	4	4	5	4	4	4	4	3	3	2	3	2	3	3	4	4	3	4	3	1
26	1	3	3	2	3	2	3	2	3	2	3	1	3	3	2	3	1	3	1	3	1	3	3	2	3	2	3	2
27	4	3	3	3	4	3	2	1	4	2	3	3	3	3	4	3	3	4	4	4	4	3	3	3	4	3	3	2
28	3	2	3	3	4	4	2	2	4	2	5	2	2	3	3	2	4	2	3	2	3	2	3	3	4	4	2	2
29	3	4	3	3	4	3	4	3	4	4	3	3	3	4	3	3	3	3	3	3	3	4	3	3	4	3	2	2
30	4	3	3	4	2	4	5	4	5	4	5	3	3	4	3	3	4	4	4	4	4	3	3	4	2	4	2	2
31	3	3	4	4	2	3	5	2	4	4	5	4	3	3	2	4	3	4	3	4	3	3	4	4	2	3	2	2
32	3	3	3	3	2	2	2	1	1	1	3	3	2	3	2	3	3	3	3	3	3	3	3	3	2	2	2	2
33	4	5	3	4	1	5	5	3	4	4	4	3	4	4	3	4	4	3	4	3	4	5	3	4	1	5	3	2
34	3	3	4	3	3	3	3	2	3	3	3	2	3	5	4	4	3	4	3	4	3	3	4	3	3	2	2	
35	4	3	3	4	4	4	4	4	4	4	5	4	4	4	4	3	3	4	4	4	4	3	3	4	4	4	3	1
36	2	3	3	2	3	2	3	2	3	2	2	2	2	4	3	3	2	3	2	3	2	3	3	2	3	2	2	1
37	3	3	3	5	4	3	5	3	4	4	5	3	4	4	3	3	3	3	3	3	3	3	3	5	4	3	2	1
38	3	4	4	4	4	3	1	3	4	5	5	4	4	5	3	3	3	4	3	4	3	4	4	4	4	3	2	2
39	3	3	4	3	3	3	3	3	3	3	3	4	4	3	4	3	3	3	3	3	3	3	4	3	3	3	2	1
40	4	4	3	4	3	4	4	2	4	4	5	3	4	4	4	4	4	3	4	3	4	4	3	4	3	4	1	1
41	3	3	4	3	3	4	4	2	2	3	5	3	2	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	4	2	1	1
42	4	4	3	3	1	4	2	1	4	4	5	4	4	4	4	3	4	4	4	4	4	4	3	3	1	4	3	2
43	4	5	5	5	5	5	5	4	4	5	5	4	4	5	5	4	4	4	4	4	4	5	5	5	5	5	3	2
44	4	5	3	4	4	4	5	1	3	3	4	3	4	4	3	4	3	4	4	4	4	5	3	4	4	4	3	2
45	4	4	3	2	3	2	2	3	3	3	4	3	4	3	2	4	4	4	4	4	4	4	3	2	3	2	3	2
46	4	4	4	4	4	4	4	3	4	4	4	4	4	4	4	4	3	4	4	4	4	4	4	4	4	4	2	1
47	4	4	3	4	4	4	3	3	4	3	4	4	5	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	3	4	4	2	2
48	4	4	4	4	3	3	4	4	4	4	3	3	3	4	3	4	4	4	4	4	4	4	4	4	3	3	2	2
49	2	3	3	2	3	3	2	1	2	3	2	2	3	3	3	2	2	2	2	2	2	3	3	2	3	3	2	2
50	3	3	3	4	2	3	4	1	2	2	3	3	3	2	2	3	3	3	3	3	3	3	4	2	3	2	1	
51	3	2	3	3	4	4	4	3	3	3	3	3	3	3	4	3	4	3	3	3	3	2	3	3	4	4	2	1
52	5	5	5	5	4	5	5	5	4	4	4	4	5	4	4	5	5	5	5	5	5	5	5	4	5	2	1	
53	3	3	3	2	2	4	3	2	4	4	2	3	2	3	2	1	2	1	3	1	3	3	3	2	2	4	2	1
54	3	5	4	4	3	3	5	3	4	4	5	4	3	4	3	3	3	3	3	3	3	5	4	4	3	3	2	2
55	4	4	3	2	2	3	5	4	4	4	5	4	3	4	3	3	4	4	4	4	4	4	3	2	2	3	2	2
56	4	5	5	4	4	4	4	5	5	3	5	5	4	4	4	4	4	4	4	4	4	5	5	4	4	4	2	2
57	4	4	4	3	4	3	4	3	3	3	4	3	3	4	3	3	4	4	4	4	4	4	4	4	3	2	2	
58	4	3	4	3	4	4	3	4	4	5	5	4	4	4	3	3	4	3	4	3	4	3	4	3	4	4	2	2
59	5	4	5	4	4	5	5	3	5	5	5	4	4	5	4	3	4	4	5	4	5	4	5	4	4	5	1	2
60	4	5	5	4	5	4	5	4	4	5	4	5	4	5	4	5	4	5	4	5	4	5	5	4	5	4	1	1

61	4	4	4	4	3	4	5	4	4	4	4	4	4	3	4	3	4	4	4	4	4	4	4	4	3	4	3	1	
62	4	5	5	3	4	5	5	4	5	5	5	5	4	5	5	4	3	4	4	4	4	4	5	5	3	4	5	3	1
63	4	4	4	3	3	3	4	2	3	3	4	3	4	5	4	5	4	5	4	5	4	4	4	3	3	3	3	3	1
64	3	3	3	2	2	3	3	3	3	2	3	3	3	4	3	3	3	3	4	3	4	3	3	3	2	2	3	3	1
65	4	3	2	4	2	3	4	2	4	3	3	2	3	3	3	3	4	4	4	4	4	3	2	4	2	3	1	2	
66	4	5	4	5	5	5	5	1	5	5	5	4	4	5	5	4	4	4	4	4	4	4	5	4	5	5	5	2	2
67	3	3	3	3	3	2	3	2	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	2	3	2
68	4	4	4	4	4	3	3	4	5	5	4	4	4	4	3	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	3	4	2
69	3	5	5	3	3	3	4	3	4	4	4	3	4	4	3	4	3	4	3	5	5	3	3	3	3	3	2	1	
70	3	4	4	4	4	3	3	1	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	4	4	4	4	3	2	1
71	2	3	2	2	3	2	3	3	3	3	3	3	3	2	1	2	2	2	2	2	2	3	2	2	3	2	2	1	
72	3	4	4	2	3	3	3	1	3	3	3	2	3	3	3	2	3	2	3	2	3	4	4	2	3	3	2	1	
73	3	4	4	4	3	4	3	2	4	5	4	3	4	4	4	3	3	4	3	4	3	4	4	4	3	4	3	1	
74	3	4	5	4	2	3	3	3	3	3	4	4	4	5	4	4	3	4	3	4	3	4	5	4	2	3	3	2	
75	4	4	4	4	4	4	3	3	4	4	5	4	4	5	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	3	2
76	3	4	4	4	3	4	3	3	4	4	4	5	5	4	4	3	3	4	3	4	3	4	4	3	4	4	3	2	2
77	3	4	4	5	3	5	3	4	4	5	5	5	4	4	3	4	3	5	3	5	3	4	4	5	3	5	2	2	
78	4	3	4	3	4	4	4	3	4	3	5	3	3	4	4	3	4	3	4	3	4	3	4	3	4	4	2	1	
79	4	5	4	4	3	4	4	3	4	4	5	4	4	5	5	3	3	4	4	4	4	5	4	4	3	4	2	1	
80	3	2	2	2	3	3	1	3	3	3	3	2	2	3	2	3	3	2	3	2	3	2	2	2	2	3	2	1	
81	4	3	3	3	3	3	3	3	3	4	5	3	4	4	2	3	4	3	4	3	4	3	3	4	3	3	2	2	
82	4	5	5	4	2	5	5	3	3	3	5	5	4	4	5	3	4	4	4	4	4	5	5	4	2	5	2	2	
83	3	3	3	3	2	5	3	2	3	5	5	3	5	5	4	4	3	4	3	4	3	3	3	3	2	5	2	1	
84	4	3	4	4	4	4	3	4	4	4	5	4	4	4	5	3	4	4	4	4	4	3	4	4	4	4	2	2	
85	3	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	5	5	4	4	3	4	3	4	3	4	4	4	4	4	2	1	
86	4	4	5	4	4	4	5	2	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	5	4	4	4	4	3	1	
87	4	5	3	3	2	3	3	3	4	3	5	3	4	4	3	3	4	3	4	3	4	3	4	5	3	4	2	3	1
88	4	5	4	4	5	4	5	2	4	4	4	5	5	5	4	4	4	4	4	4	4	5	4	4	5	4	4	2	
89	4	4	4	5	5	3	2	5	2	3	4	5	4	3	3	3	4	3	4	3	4	4	4	5	5	3	4	1	
90	3	2	2	2	3	3	2	2	3	3	3	3	3	3	2	3	3	3	3	3	3	2	2	2	3	3	4	2	
91	4	5	3	3	4	4	4	3	4	4	4	4	4	5	4	3	4	4	4	4	4	5	3	3	4	4	4	1	
92	3	3	2	2	3	3	3	3	3	3	3	2	3	3	2	3	3	3	3	3	3	2	2	2	3	4	1		
93	3	3	2	4	5	5	4	3	4	4	4	4	5	5	4	3	3	4	3	4	3	3	2	4	5	5	4	1	
94	2	3	3	2	1	3	4	2	4	4	5	4	2	2	1	4	2	4	2	4	2	3	3	2	1	3	2	1	
95	3	2	3	2	3	3	3	2	3	3	3	3	3	1	3	3	3	3	3	3	3	2	3	2	3	3	4	2	
96	4	4	3	4	4	4	3	3	4	4	4	3	4	4	3	3	4	4	4	4	4	4	3	4	4	4	2	2	
97	3	3	3	4	1	4	4	1	4	4	4	4	5	4	4	3	3	3	3	3	3	3	3	4	1	4	2	2	
98	2	4	4	4	4	2	3	2	2	3	3	4	3	3	3	4	2	4	2	4	2	4	4	4	4	2	2	2	
99	3	3	4	3	3	3	3	2	4	3	3	3	3	4	4	4	3	4	3	4	3	3	4	3	3	3	2	2	
100	4	4	3	4	4	4	4	2	4	4	5	4	5	4	4	3	4	4	4	4	4	4	3	4	4	4	2	1	
101	5	5	5	5	5	4	5	3	5	5	5	4	5	5	4	5	5	4	5	4	5	5	5	5	5	5	4	2	1
102	5	5	5	5	5	4	5	4	4	5	5	4	4	5	4	4	5	4	5	4	5	5	5	5	5	5	4	2	1
103	4	5	4	5	5	5	5	4	5	5	5	4	4	5	5	5	5	4	4	4	4	5	4	5	5	5	2	1	
104	3	4	5	4	3	4	5	4	3	3	5	4	5	4	4	3	3	4	3	4	3	4	5	4	3	4	2	2	
105	2	3	2	4	3	2	2	1	2	2	3	3	3	3	1	2	2	2	2	2	2	2	2	3	2	4	3	2	2
106	3	3	3	2	2	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	2	3	3	3	3	3	3	3	2	2	3	1	2	
107	3	3	3	3	3	3	4	3	3	3	3	3	2	4	3	3	3	2	3	2	3	3	3	3	3	3	1	1	
108	5	5	5	5	5	4	5	4	4	5	5	4	4	5	4	5	5	4	5	4	5	5	5	5	5	5	4	1	1
109	4	5	4	5	5	5	5	4	5	5	5	4	4	5	5	3	3	4	4	4	4	5	4	5	5	5	1	1	
110	5	5	5	5	5	4	5	3	5	5	5	4	5	5	4	3	4	4	5	4	5	5	5	5	5	4	2	2	
111	3	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	5	5	4	3	3	4	3	4	3	4	4	4	4	4	2	2	
112	4	4	4	4	4	4	5	2	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	2	2	
113	4	5	3	3	2	4	3	3	4	3	5	3	4	4	3	3	3	3	4	3	4	5	3	3	2	4	2	2	
114	4	5	4	4	5	4	5	2	4	4	4	5	5	5	4	4	4	4	4	4	4	5	4	4	5	4	2	2	
115	4	5	5	4	4	4	4	5	4	3	4	5	4	4	4	3	4	3	4	3	4	5	5	4	4	4	1	2	
116	3	4	3	2	3	4	2	2	3	4	3	3	3	4	4	3	4	3	3	3	3	4	3	2	3	4	1	2	
117	4	5	3	3	4	4	4	3	4	4	4	4	4	5	4	4	4	4	4	4	4	5	3	3	4	4	1	2	
118	4	2	2	4	5	4	4	1	4	4	5	2	3	3	4	4	4	4	4	4	4	2	2	4	5	4	2	2	
119	3	3	2	4	5	5	4	3	4	4	4	4	5	4	4	4	3	4	3	4	3	3	2	4	5	5	1	2	
120	2	3	3	2	1	3	3	2	3	3	3	3	2	2	1	3	2	3	2	3	2	3	3	2	1	3	2	2	
121	3	2	3	2	2	2	1	2	2	3	2	3	2	1	3	3	3	3	3	3	3	2	3	2	2	2	4	2	
122	4	4	3	4	4	4	5	1	4	4	4	3	4	4	3	3	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	2	2	
123	3	4	3	4	1	4	4	1	4	4	5	4	5	4	4	3	3	3	3	3	3	4	3	4	1	4	3	2	
124	2	3	3	3	3	4	3	2	2	3	3	3	3	3	3	3	2	3	2	3	2	3	3	3	3	4	5	2	
125	3	3	4	3	3	3	3	2	4	3	3	3	3	4	4	4	3	4	3	4	3	3	4	3	3	3	2	2	
126	4	4	3	4	4	4	4	2	4	4	5	4	5	4	4	3	4	4	4	4	4	4	3	4	4	4	1	2	
127	3	3	3	3	3	3	2	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	2	2	
128	4	5	5	4	5	4	5	5	5	4	5	5	4	5	5	5	4	5	4	5	4	5	5						