

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



TESIS

**EL IMPACTO DEL COSTO DEL CRÉDITO EN LA
RENTABILIDAD DEL CULTIVO DE ARROZ DE
LOS SOCIOS DE LA COOPERATIVA
SAN MARTIN DE PORRES-
BELLAVISTA 2016**

PARA OPTAR AL TÍTULO DE
LICENCIADO EN ADMINISTRACIÓN

JORGE ERIC RUÍZ TELLO

TINGO MARÍA, PERÚ

2017



ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS N° 017-2018-EPA-FCEA-UNAS

En la ciudad universitaria, a los 13 días del mes de setiembre de 2018, siendo las 11:20 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. 043/2017-D-FCEA, de fecha 03 de marzo de 2017, a fin de dar inicio a la sustentación de la tesis para optar el título de Licenciado en Administración denominado:

EL IMPACTO DEL COSTO DEL CRÉDITO EN LA RENTABILIDAD DEL CULTIVO DE ARROZ DE LOS SOCIOS DE LA COOPERATIVA SAN MARTÍN DE PORRES-BELLAVISTA 2016


Presentado por el Bachiller en Ciencias Administrativas, Jorge Eric RUIZ TELLO, luego de la sustentación y absueltas las preguntas de rigor, se procedió a la respectiva calificación de conformidad con el Art. 26° del Reglamento de Grados y Títulos de la Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas, cuyo resultado se indica a continuación:


APROBADO POR : UNANIMIDAD

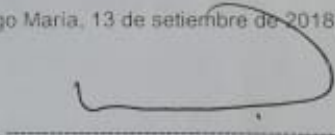
CALIFICATIVO : REGULAR

Siendo las 12:10 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.

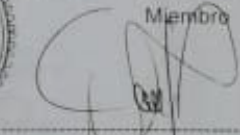
Tingo Maria, 13 de setiembre de 2018.


Mag. Juan D. Paz Soldán Chávez
Presidente del Jurado


Mag. Carlos Alberto Silva Ríos
Miembro


Lic. Adm. Leonor Huaman Camacho

Miembro


Mag. César A. Huamán Ramírez
Asesor



Nota

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

REGISTRO DE TESIS CONDUCENTE AL TÍTULO UNIVERSITARIO

(Resol.1562-2006-ANR, Resol. 196-2013-CU-R-UNAS y Resol. 059-2013-CU-R-UNAS)

DATOS GENERALES DE PREGRADO

Universidad : Universidad Nacional Agraria de la Selva

Facultad : Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas

Título de tesis : “El impacto del costo del crédito en la rentabilidad del cultivo de arroz de los socios de la cooperativa San Martín de Porres – Bellavista 2016”

Autor : Jorge E. Ruiz Tello

DNI: 44741039

Título conducente a: Licenciado en Administración

Año de sustentación y aprobación: 2018

Asesor de tesis : MSc. Cesar Augusto Huamán Ramírez

Área Académica : Finanzas y operaciones

Programa de investigación: 02: Finanzas

Línea(s) de investigación(s): 2.3: Micro finanzas

Eje temático de investigación: 2.3.1: Gestión de créditos

Lugar de ejecución : Provincia de Bellavista – Región San Martín.

Duración: Inicio : marzo 2016

Término : junio 2018

Financiamiento

Propio : S/. 5,984.00

Otros : -.-

.....
Bach. Jorge E. Ruiz Tello
Tesisista

.....
MSc. Cesar A. Huamán Ramírez
Asesor

DEDICATORIA

A dios por estar siempre guiándome y se que sin su ayuda y protección no hubiera podido realizar y culminar con todo lo que siempre me propongo.

A mis padres Grimaldo Ruiz Cárdenas y Rosa Elmira Tello Solsol que con su esfuerzo y dedicación nos ha sabido conducir por la senda del éxito y el desarrollo personal

A mi esposa Jessy, mis hijos Jasslyn y Jerick, que son los únicos motivos que me impulsan para seguir superándome cada día

A mis hermanos Tomas y Fidel con el cariño de siempre y por estar inculcándome que el esfuerzo nos da grandes satisfacciones.

AGRADECIMIENTO

A mi alma Mater la Universidad Nacional Agraria de la Selva por permitirme formarme como un profesional comprometido con la profesión y a los docentes que a través de sus enseñanzas me han permitido alcanzar el gran anhelo de ser profesional.

A mi asesor el MSc. Cesar A. Huamán Ramírez y jurados por su ejemplo, sus enseñanzas que siempre alimentan mi alma y a todos mis profesores que fueron parte de mi formación profesional en mi alma mater la UNAS.

A mis padres por su determinación, entrega y humildad, por ser el más perfecto ejemplo del amor eterno y mis hermanos que la vida me regalo que son parte de mi vida.

A mis compañeros de estudio; Adrian, Alfredo, Eladio por haber compartido grandes e inolvidables momentos en nuestra vida universitaria.

CONTENIDO

	Pag.
CAPÍTULO I: INTRODUCCIÓN.....	2
CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO.....	4
2.1. BASE TEÓRICA.....	4
2.1.1 RENTABILIDAD.....	4
2.1.2 FINANCIAMIENTO O CRÉDITOS	7
2.1.3 TIPOS DE CRÉDITOS SEGÚN SUPERINTENDENCIA DE BANCA Y SEGUROS (2009)	9
2.1.4 FUNCIONES DEL CRÉDITO.....	16
2.1.5 VENTAJAS Y DESVENTAJAS DEL CRÉDITO	16
2.1.6. COSTO DE CRÉDITO BANCO CENTRAL DE RESERVA DE PERÚ.....	17
2.1.7. COMPONENTES DEL COSTO DEL CRÉDITO.....	18
2.1.8 RIESGO.....	19
2.2 ANTECEDENTES.....	20
2.3 DEFINICIÓN DE TÉRMINOS BÁSICOS.....	23
CAPÍTULO III: MÉTODOS	26
3.1 TIPO Y NIVEL DE INVESTIGACIÓN.....	26
3.2 MÉTODO Y DISEÑO DE INVESTIGACIÓN.....	26
3.3 POBLACIÓN Y MUESTRA	27
3.3.1. POBLACIÓN	27
3.3.2 MUESTRA	27
3.4 INSTRUMENTOS Y TÉCNICAS DE RECOLECCIÓN DE DATOS.....	28
3.5 TÉCNICAS DE ANÁLISIS ESTADÍSTICO.	28
3.6 PROCEDIMIENTOS.....	29
CAPÍTULO IV: RESULTADOS.....	31
4.1. COSTO DEL CRÉDITO.....	31
4.1.1. COSTO	31
4.1.2. PERCEPCIÓN.....	34
4.2. RENTABILIDAD FINANCIERA	39
4.3. ANALISIS DEL IMPACTO DEL COSTO DEL CRÉDITO EN LA RENTABILIDAD DEL CULTIVO DE ARROZ POR COMPARACIÓN DE MEDIAS.....	45
4.4. CONTRASTACIÓN DE LA HIPÓTESIS	47
CAPÍTULO V: DISCUSIÓN	50

CONCLUSIONES.....	53
RECOMENDACIONES	55
BIBLIOGRAFÍA.....	56
ANEXO 1: EL IMPACTO DEL COSTO DEL CRÉDITO EN LA RENTABILIDAD DEL CULTIVO DE ARROZ DE LOS SOCIOS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN MARTIN DE PORRES- BELLAVISTA 2016.....	60
ANEXO 2: ENCUESTA ANÓNIMA	61
ANEXO 3: TABULACIÓN DE DATOS	63
ANEXO 4: INSTRUMENTO DE VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO	67
ANEXO 5: CUADRO COMPARATIVO DE TASAS DE INTERÉS POR CRÉDITO AGRÍCOLA	69
ANEXO 7: FOTOGRAFÍAS DE PARCELAS DE ARROZ Y SOCIOS ARROCEROS DE LA COOPERATIVA SAN MARTIN DE PORRES - BELLAVISTA	70

CONTENIDO DE FIGURAS

	Pag
1. ESQUEMA DE DISEÑO DE INVESTIGACIÓN	27
2. CALIFICACIÓN DEL COSTO DE GESTIÓN PARA OBTENER PRÉSTAMO DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN MARTIN DE PORRES, BELLAVISTA. N=144.....	32
3 . GRADO EN EL QUE AFECTA EL INTERÉS DEL CRÉDITO DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN MARTIN DE PORRES, EN LA RENTABILIDAD DE LOS CULTIVOS DE ARROZ DE LOS SOCIOS, BELLAVISTA. N=144.....	33
4. EL COSTO ANUAL TOTAL, DE INTERÉS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN MARTÍN DE PORRES, REPRESENTA UN SOBRE COSTO PARA EL CRÉDITO OBTENIDO POR LOS CULTIVOS DE ARROZ DE LOS SOCIOS, BELLAVISTA. N=144.....	34
5. FRECUENCIA CON LA QUE ACCEDE A UN CRÉDITO DE COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN MARTIN DE PORRES, BELLAVISTA. N=144	35
6. PROPORCIONALIDAD DEL CRÉDITO QUE LES OTORGA LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN MARTIN DE PORRES, BELLAVISTA, CON LA NECESIDAD DE INVERSIÓN. N=144.....	36
7. ASESORÍA PARA EL USO ADECUADO DEL CRÉDITO DESIGNADO PARA LA INVERSIÓN EN EL CULTIVO DE ARROZ, BELLAVISTA. N=144.	37
8. RESTRICCIONES PARA EL ACCESO A UN CRÉDITO DE LA COOPAC SAN MARTÍN DE PORRES, BELLAVISTA. N=144.	38
9. NIVEL DE RENTABILIDAD SEGÚN EL PRECIO DE VENTA DEL ARROZ EN RELACIÓN A LOS COSTOS DE PRODUCCIÓN, DE LOS SOCIOS DE LA COOPAC SAN MARTÍN DE PORRES BELLAVISTA. N=144.	40

10. LOS INGRESOS (S/.) DE VENTAS POR PRODUCCIÓN DE UNA HECTÁREA COMPENSAN LAS INVERSIONES EFECTUADAS POR HECTÁREA DE ARROZ DE LOS SOCIOS DE LA COOPAC SAN MARTÍN DE PORRES BELLAVISTA. N=144.	41
11. INGRESOS (S/.) DE VENTAS TOTALES DEJAN MARGEN DE BENEFICIO PARA LOS SOCIOS DE LA COOPAC SAN MARTÍN DE PORRES BELLAVISTA. N=144.	42
12. BENEFICIO ECONÓMICO PERCIBIDO PARA CUMPLIR CON EL CRÉDITO OBTENIDO DE LA COOPAC SAN MARTÍN DE PORRES BELLAVISTA. N=144.	42
13. LOS PRÉSTAMOS OBTENIDOS DE LA COOPAC SAN MARTÍN DE PORRES - BELLAVISTA, HA SIDO RENTABLE PARA LOS SOCIOS AGRICULTORES DE ARROZ DE LOS. N=144.....	43
14. NIVEL DE PATRIMONIO COMPROMETIDO POR PRÉSTAMOS DE LOS AGRICULTORES DE ARROZ, SOCIOS DE LA COOP. SAN MARTÍN DE PORRES -BELLAVISTA. N=144.	44
15. NIVEL DE PATRIMONIO COMPROMETIDO POR PRÉSTAMOS DE LOS AGRICULTORES DE ARROZ, SOCIOS DE LA COOP. SAN MARTÍN DE PORRES - BELLAVISTA. N=144.	45
16. IMPACTO DEL COSTO DEL CRÉDITO EN LA RENTABILIDAD DEL CULTIVO DE ARROZ POR COMPARACIÓN DE MEDIAS SEGÚN LA VALORACIÓN DE LOS AGRICULTORES SOCIOS DE LA COOP. SAN MARTÍN DE PORRES - BELLAVISTA. N=144.....	47

CONTENIDO DE TABLAS

	Pag.
1. VALORACIÓN DE CAPACIDAD DE RESPUESTA DE LA COOPAC SAN MARTÍN DE PORRES DE BELLAVISTA.....	39
2. <i>IMPACTO DEL COSTO DEL CRÉDITO EN LA RENTABILIDAD DEL CULTIVO DE ARROZ POR COMPARACIÓN DE MEDIAS.</i>	46
3. <i>PRUEBA DE KOLMOGOROV-SMIRNOV PARA UNA MUESTRA.</i>	48
4. <i>CORRELACIONES DE LA VARIABLE DEPENDIENTE Y LA VARIABLE INDEPENDIENTE</i>	48

RESUMEN

El objetivo de la presente investigación fue determinar el impacto del costo del crédito en la rentabilidad en los cultivos de arroz de los socios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Martín de Porres de la provincia de Bellavista; teniendo como muestra representativa a 144 socios arroceros que accedieron al crédito agrícola, dicha muestra fue seleccionada en forma aleatoria, se empleó el método descriptivo correlacional con diseño transversal.

Los datos fueron obtenidos a través de cuestionarios aplicados en las zonas agrícolas arroceras de la provincia de Bellavista en los meses de junio y julio del presente año y luego analizados a través de la estadística descriptiva y estadística correlacional Rho de Spearman; dicha prueba estadística permitió aceptar la hipótesis formulada; que el costo del crédito tiene un impacto negativo en la rentabilidad del cultivo de arroz de los socios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Martín de Porres de Bellavista; esto se deduce debido que el valor de significancia (bilateral) obtenido es de 0,02, inferior al valor alfa $\alpha = 0,05$; indicando la existencia de correlación entre las variables de estudio, siendo el coeficiente de correlación -0.262, es decir un nivel de correlación negativa y débil, concluyendo que a mayor costo del crédito, menor será la rentabilidad de los cultivos de arroz.

Palabras Claves: Rentabilidad, Tasa de interés, costo tasa de interés

ABSTRAC

The objective of the present research was to determine the impact of loans on the profitability of rice crops for the members of the Cooperativa de Ahorro y Crédito San Martín de Porres in the Bellavista province; with a sample of 144 rice farmers whom are members which used the farming loan, this sample was selected in a random manner, the descriptive correlational method with a cross-sectional design was used.

The data was obtained through questionnaires, applied in the rice farming zones of the Bellavista province during the months of June and July of this year and later was analyzed using the descriptive statistic and Spearman's Rho correlational statistic; this statistical test allowed for the acceptance of the formulated hypothesis, that the cost of loans has a negative impact on the profitability of rice crops for the members of the Cooperativa de Ahorro y Crédito San Martín de Porres in Bellavista; this is deduced due to the fact that the obtained value of significance (bilateral) is 0.02, which is less than the alpha value $\alpha = 0.05$; indicating the existence of a correlation between the variables in study, with the correlation coefficient being -0.262, which is to say a negative and weak correlation level, concluding that the greater the cost of the loan, the less the profitability of the rice crops.

Keywords: Profitability, Interest rates, cost of the interest rate

CAPÍTULO I

INTRODUCCIÓN

La actividad agrícola en la región San Martín, es una de las actividades más importantes para el sustento económico de muchas familias, lo que ha propiciado a que un alto porcentaje de agricultores arroceros encuentren en el sector microfinanciero una alternativa de financiamiento para sus cultivos, asumiendo costos financieros que están relacionados a los márgenes de rentabilidad, pero que sin embargo se convierte en una alternativa para concretar los objetivos agrícolas; este es el caso de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Martín de Porres que desarrolla sus operaciones activas en créditos agrícolas a cientos de sus asociados contribuyendo de esta manera a impulsar y apoyar el desarrollo del cultivo del arroz especialmente en la provincia de Bellavista, provincia caracterizada por tener extensas hectáreas de cultivo de arroz.

Sin embargo es posible que el margen de rentabilidad de los cultivos de arroz en dicha provincia este siendo influenciado por algunos factores exógenos encontrándose dentro de ellos al crédito; debemos entender que toda actividad que desarrolla el hombre se plantea objetivos encontrándonos dentro de ellos los adecuados márgenes de rentabilidad; factor indispensable para generar un optimismo; de no ser así simplemente la actividad es una causa de desaliento y frustración; sobre todo si la actividad agrícola tiene un alto nivel de incertidumbre y riesgos debido a una serie de factores exógenos no controlados por el agricultor lo que incrementa el nivel de riesgos y la pérdida de la rentabilidad; esta situación descrita llevó a formular una interrogante principal que demostramos al término

de la presente investigación; ¿Cuál es el impacto del costo del crédito en la rentabilidad del cultivo de arroz en los socios de la cooperativa San Martín de Porres en la provincia de Bellavista?, de esta manera la investigación se tuvo como objetivo general, determinar el impacto del costo del crédito en la rentabilidad del cultivo de arroz de los socios de la cooperativa San Martín de Porres de Bellavista.; y como objetivos específicos : a). Identificar el nivel de capacidad de respuesta de la COOPAC. San Martín de Porres, b). Conocer el nivel de endeudamiento asumido por los socios de la Cooperativa San Martín con relación al crédito.

Asimismo, se planteó la hipótesis que el costo del crédito tiene un impacto negativo en la rentabilidad del cultivo de arroz de los socios de la cooperativa de Ahorro y Crédito San Martín de Porres de Bellavista; se asume que los resultados arribados en la presente investigación se constituye como preámbulo para que posteriormente se de paso a otras investigaciones y que el trabajo realizado es una percepción de parte de los socios que registraron créditos al momento de la ejecución de la presente investigación y que podría ser corroborado con una evaluación cuantitativa para demostrar y validar los resultados arribados y que se plasman como conclusiones.

El Tesista

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. BASE TEÓRICA

2.1.1 RENTABILIDAD

La rentabilidad es uno de los principales indicadores para medir el éxito de un sector, subsector o un negocio, ya que la rentabilidad reflejada en las utilidades que son reinvertidas adecuadamente significa expansión en capacidad instalada, actualización de la tecnología, nuevos esfuerzos en la búsqueda de mercados o una mezcla de estos aspectos. En otras palabras la rentabilidad mide la efectividad de la gerencia de una empresa demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y la utilización eficiente de las inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades; dichas utilidades a su vez son la conclusión de una administración competente, una planeación inteligente, reducción integral de costos y gastos y en general de la observancia de cualquier medida tendiente a la obtención de utilidades (Acosta 2002).

Para mejorar la rentabilidad de una empresa se requiere subir los precios y vender más desde la perspectiva estratégica e inversamente reducir los costos; todo esto desde la perspectiva de la eficiencia. En el Perú, evidentemente en cada sector, las condiciones, necesidades, problemáticas y reglas de juego pueden ser radicalmente diferentes; sin embargo, la necesidad de mejorar la rentabilidad es cosa

de todos los días para la mayoría de las empresas que aspiran a lograr mayores utilidades. Desde el punto de vista de la oferta se está dando una fuerte concentración de empresas y además en algunos sectores una integración para lograr una mayor eficiencia (típico ejemplo son las cadenas de cine, farmacias entre otros). Las concentraciones han originado fuertes inversiones; pero para quienes aún permanecen o subsisten individualmente el futuro es poco promisorio. ¿Entonces? ¿Qué deben hacer las empresas? Para empezar, se deben tener en cuenta dos premisas: “size do matter” y “cash is King” la primera está relacionado con poder de influenciar en el mercado (poder de negociación con clientes proveedores y banca) y lograr eficiencias (volúmenes, economía de escala, sinergias entre otros temas). La segunda establece que para crecer (desarrollar nuevos negocios, ampliar los actuales o comprar empresas o franquicias) y para adquirir por ejemplo nueva tecnología para lograr eficiencias, es necesario tener caja en el momento oportuno; partiendo de las premisas anteriores ¿Cómo podemos mejorar la rentabilidad? A nivel de estrategia la gran meta para todas las empresas es ser líder en su categoría, nicho, segmento etc. Es fundamental que todo lo que se haga ayude a convertirlos en el número uno por la imagen que proyectan y por el poder que le da frente al mercado; sin embargo, es cierto valgan verdades que no hay que ser líder para ser el más rentable; en todo caso estar entre los grandes jugadores es fundamental. En síntesis, si en cada uno de nuestros negocios no tenemos capacidad de competir por el liderazgo será difícil mantenerse especialmente en el Perú. ¿Pero si no contamos con esta oportunidad, que debemos hacer? La respuesta es tratar de ser una novia atractiva, es decir tratar de convertirnos en la mejor alternativa de compra para cualquier empresa o cliente grande del sector. Otra opción es reposicionar nuestro negocio en otros nichos o

segmentos quizás menos ambiciosos, pero con la posibilidad de alcanzar el liderazgo. Finalmente, desde la perspectiva de la eficiencia debemos innovar buscando hacer las cosas no solo mejor si no diferente. Para ello debemos tener una buena metodología de análisis de eficiencia que facilite la identificación de los puntos críticos de optimización, poseer los conocimientos técnicos del sector y conocer las tendencias globales para asegurar resultados sin perder calidad ni control. Mejorar la rentabilidad de una empresa no depende principalmente de nuestros esfuerzos y deseos, sino también de tener capacidad necesaria para hacerlo. Evaluemos el potencial y la viabilidad real de nuestro negocio para poder actuar (Montalbetti 2002)

Ferruz (2000) nos dice que rentabilidad es el rendimiento de la inversión medido mediante las correspondientes ecuaciones de equivalencia financiera.

A. TIPOS DE RENTABILIDAD

Según Sánchez (2002), existen dos tipos de rentabilidad:

- **La rentabilidad económica**

La rentabilidad económica o de la inversión es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, el rendimiento de los activos de una empresa con independencia de la financiación de los mismos. A la hora de definir un indicador de rentabilidad económica nos encontramos con tantas posibilidades como conceptos de resultado y conceptos de inversión relacionados entre sí. Sin embargo, sin entrar en demasiados detalles analíticos, de forma genérica suele considerarse como concepto de inversión el Activo total a su estado medio.

$$RE = \frac{\textit{Resultado antes de interés e impuesto}}{\textit{Activo total a su estado medio}}$$

El resultado antes de interés e impuestos suele identificarse con el resultado del ejercicio prescindiendo de los gastos financieros que ocasiona la financiación ajena y del impuesto de sociedades. Al prescindir del gasto por impuesto de sociedades se pretende medir la eficiencia de los medios empleados con independencia del tipo de impuestos, que además pueden variar según el tipo de sociedad.

- **La rentabilidad financiera**

La rentabilidad financiera o de los fondos propios, denominada en la literatura anglosajona return on equity (ROE), es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento obtenido por esos capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado.

Para el cálculo de la rentabilidad financiera, a diferencia de la rentabilidad económica, existen menos divergencias en cuanto a la expresión del cálculo de la misma. La más habitual es la siguiente:

$$RF = \frac{\textit{Resultado neto}}{\textit{Fondos propuos a su estado medio}}$$

Como concepto de resultado la expresión más utilizada es la de resultado neto, considerando como tal al resultado del ejercicio.

2.1.2 FINANCIAMIENTO O CRÉDITOS

Para las empresas, la determinación de la estructura de financiamiento es particularmente relevante, por lo que la alta gerencia debe realizar un análisis detallado de cuál fuente de financiamiento debe utilizar en un negocio. Por esta razón

se debe tener en cuenta que tanto las decisiones de inversión como de financiación contribuyen al incremento del rendimiento de la empresa, por lo que tomar decisiones para conducir acertadamente una organización, resulta algo complejo y representa una gran responsabilidad para las personas que asumen tal compromiso. Estas decisiones, que determinan en gran medida el éxito de una empresa y de su cuerpo de dirección, son el fruto de una gerencia inteligente y preparada. De esta manera cualquier gerente, debe poseer una cultura que le permita apreciar el impacto de sus decisiones desde el punto de vista económico y financiero; teniendo en cuenta un mejor uso de los recursos y alcanzando mejores resultados con menos costos, que podrán ser logrados con una eficaz estructura de Financiamiento.

Aguirre (1992) define la estructura de financiación como: “la consecución del dinero necesario para el financiamiento de la empresa y quien ha de facilitarla”; es decir, que es la obtención de recursos o medios de pago, que se destinan a la adquisición de los bienes de capital que la empresa necesita para el cumplimiento de sus fines. Weston y Copeland, (1995) definen la estructura de financiamiento como la forma en la cual se financian los activos de una empresa. La estructura financiera está representada por el lado derecho del balance general, incluyendo las deudas a corto plazo y las deudas a largo plazo, así como el capital del dueño o accionistas. Para Mascareñas (2004), la estructura financiera debe contener todas las deudas que impliquen el pago de intereses, sin importar el plazo de vencimiento de las mismas, en otras palabras “es la combinación de todas las fuentes financieras de la empresa, sea cual sea su plazo o vencimiento”. Sin embargo, hay autores que consideran relevante darle más importancia a la estructura de los recursos que financian las

operaciones al largo plazo. Otra definición de estructura de financiamiento es la manera de cómo una entidad puede allegarse de fondos o recursos financieros para llevar a cabo sus metas de crecimiento y progreso. No existe una receta mágica que otorgue a la empresa el financiamiento ideal. En el campo de las fuentes de financiamiento para la empresa cada una de ellas involucra un costo de financiamiento, por tanto, puede considerarse un portafolio de financiamiento, el cual debe buscar minimizar el costo de las fuentes de recursos para un nivel dado de riesgo.

2.1.3 TIPOS DE CRÉDITOS SEGÚN SUPERINTENDENCIA DE BANCA Y SEGUROS (2009)

La cartera de créditos se clasifica en 8 tipos.

A. CRÉDITOS CORPORATIVOS

Son aquellos créditos otorgados a personas jurídicas que han registrado un nivel de ventas anuales mayor a S/. 200 millones en los dos (2) últimos años, de acuerdo a los estados financieros anuales auditados más recientes del deudor. Si el deudor no cuenta con estados financieros auditados, los créditos no podrán ser considerados en esta categoría.

Si posteriormente, las ventas anuales del deudor disminuyesen a un nivel no mayor a S/. 200 millones durante dos (2) años consecutivos, los créditos deberán reclasificarse como créditos a grandes empresas. Adicionalmente, se considerarán como corporativos a los créditos soberanos, a los créditos concedidos a bancos multilaterales de desarrollo, a entidades del sector público, a intermediarios de

valores, a empresas del sistema financiero, a los patrimonios autónomos de seguro de crédito y a fondos de garantía constituidos conforme a Ley.

B. CRÉDITOS A GRANDES EMPRESAS

Son aquellos créditos otorgados a personas jurídicas que poseen al menos una de las siguientes características:

- Ventas anuales mayores a S/. 20 millones, pero no mayores a S/. 200 millones en los dos (2) últimos años, de acuerdo a los estados financieros más recientes del deudor.
- El deudor ha mantenido en el último año emisiones vigentes de instrumentos representativos de deuda en el mercado de capitales.

Si posteriormente, las ventas anuales del deudor excediesen el umbral de S/. 200 millones durante dos (2) años consecutivos, los créditos del deudor deberán reclasificarse como créditos corporativos, siempre que se cuente con estados financieros anuales auditados. Asimismo, si el deudor no ha mantenido emisiones vigentes de instrumentos de deuda en el último año y sus ventas anuales han disminuido a un nivel no mayor a S/. 20 millones durante dos (2) años consecutivos, los créditos deberán reclasificarse como créditos a medianas empresas, a pequeñas empresas o a microempresas, según corresponda, en función del nivel de endeudamiento total en el sistema financiero en los últimos (6) meses.

C. CRÉDITOS A MEDIANAS EMPRESAS

Son aquellos créditos otorgados a personas jurídicas que poseen al menos una de las siguientes características:

- Tienen un endeudamiento total en el sistema financiero superior a S/. 300,000 en los últimos seis (6) meses, y que no cumplan con las características para ser clasificados como créditos corporativos o a grandes empresas.
- Ventas anuales no mayores a S/. 20 millones.

Si posteriormente, las ventas anuales del deudor fuesen mayores a S/. 20 millones durante dos (2) años consecutivos o el deudor hubiese realizado alguna emisión en el mercado de capitales, los créditos del deudor deberán reclasificarse como créditos a grandes empresas o corporativos, según corresponda. Asimismo, si el endeudamiento total del deudor en el sistema financiero disminuyese posteriormente a un nivel no mayor a S/. 300,000 por seis (6) meses consecutivos, los créditos deberán ser reclasificados como créditos a pequeñas empresas o a microempresas, dependiendo del nivel de endeudamiento.

Se considera también como créditos a medianas empresas a los créditos otorgados a personas naturales que posean un endeudamiento total en el sistema financiero (sin incluir los créditos hipotecarios para vivienda) superior a S/. 300,000 en los últimos seis (6) meses, siempre que una parte de dicho endeudamiento corresponda a créditos a pequeñas empresas o a microempresas, caso contrario permanecerán clasificados como créditos de consumo.

Si posteriormente, el endeudamiento total del deudor en el sistema financiero (sin incluir los créditos hipotecarios para vivienda), se redujera a un nivel no mayor a S/. 300,000 por seis (6) meses consecutivos, los créditos deberán reclasificarse como créditos de consumo (revolvente y/o no revolvente) y como créditos a pequeñas empresas o a microempresas, dependiendo del nivel de endeudamiento y el destino del crédito, según corresponda.

D. CRÉDITOS A PEQUEÑAS EMPRESAS

Son aquellos créditos destinados a financiar actividades de producción, comercialización o prestación de servicios, otorgados a personas naturales o jurídicas, cuyo endeudamiento total en el sistema financiero (sin incluir los créditos hipotecarios para vivienda) es superior a S/. 20,000 pero no mayor a S/. 300,000 en los últimos seis (6) meses.

Si posteriormente, el endeudamiento total del deudor en el sistema financiero (sin incluir los créditos hipotecarios para vivienda) excediese los S/. 300,000 por seis (6) meses consecutivos, los créditos deberán ser reclasificados como créditos a medianas empresas. Asimismo, en caso el endeudamiento total del deudor en el sistema financiero (sin incluir los créditos hipotecarios para vivienda) disminuyese posteriormente a un nivel no mayor a S/. 20,000 por seis (6) meses consecutivos, los créditos deberán reclasificarse a créditos a microempresas.

E. CRÉDITOS A MICROEMPRESAS

Son aquellos créditos destinados a financiar actividades de producción, comercialización o prestación de servicios, otorgados a personas naturales o jurídicas, cuyo endeudamiento total en el sistema financiero (sin incluir los créditos hipotecarios para vivienda) es no mayor a S/. 20,000 en los últimos seis (6) meses.

Si posteriormente, el endeudamiento total del deudor en el sistema financiero (sin incluir los créditos hipotecarios para vivienda) excediese los S/. 20,000 por seis (6) meses consecutivos, los créditos deberán ser reclasificados al tipo de crédito que corresponda, según el nivel de endeudamiento.

F. CRÉDITOS DE CONSUMO REVOLVENTE

Son aquellos créditos revolventes otorgados a personas naturales, con la finalidad de atender el pago de bienes, servicios o gastos no relacionados con la actividad empresarial. En caso el deudor cuente adicionalmente con créditos a microempresas o a pequeñas empresas, y un endeudamiento total en el sistema financiero (sin incluir los créditos hipotecarios para vivienda) mayor a S/. 300,000 por seis (6) meses consecutivos, los créditos deberán ser reclasificados como créditos a medianas empresas.

Lo señalado en el párrafo anterior no es aplicable a los créditos otorgados a personas naturales que sólo posean créditos de consumo (revolventes y/o no revolventes) y/o créditos hipotecarios para vivienda, debiendo permanecer

clasificados como créditos de consumo (revolventes y/o no revolventes) y/o créditos hipotecarios para vivienda, según corresponda.

G. CRÉDITOS DE CONSUMO NO-REVOLVENTE

Son aquellos créditos no revolventes otorgados a personas naturales, con la finalidad de atender el pago de bienes, servicios o gastos no relacionados con la actividad empresarial.

En caso el deudor cuente adicionalmente con créditos a pequeñas empresas o a microempresas, y un endeudamiento total en el sistema financiero (sin incluir los créditos hipotecarios para vivienda) mayor a S/. 300,000 por seis (6) meses consecutivos, los créditos deberán ser reclasificados como créditos a medianas empresas. Lo señalado anteriormente no es aplicable a los créditos otorgados a personas naturales que sólo posean créditos de consumo (revolventes y/o no revolventes) y/o créditos hipotecarios para vivienda, debiendo permanecer clasificados como créditos de consumo (revolventes y/o no revolventes). y/o créditos hipotecarios para vivienda, según corresponda.

H. CRÉDITOS HIPOTECARIOS PARA VIVIENDA

Son aquellos créditos otorgados a personas naturales para la adquisición, construcción, refacción, remodelación, ampliación, mejoramiento y subdivisión de vivienda propia, siempre que tales créditos se otorguen amparados con hipotecas debidamente inscritas; sea que estos créditos se otorguen por el sistema convencional de préstamo hipotecario, de letras hipotecarias o por cualquier otro sistema de

similares características. Se incluyen también en esta categoría los créditos para la adquisición o construcción de vivienda propia que, a la fecha de la operación, por tratarse de bienes futuros, bienes en proceso de independización o bienes en proceso de inscripción de dominio, no es posible constituir sobre ellos la hipoteca individualizada que deriva del crédito otorgado.

Asimismo, se consideran en esta categoría a:

- Los créditos hipotecarios para vivienda otorgados mediante títulos de crédito hipotecario negociables de acuerdo a la Sección Séptima del Libro Segundo de la Ley N° 27287 del 17 de junio de 2000; y,
- Las acreencias producto de contratos de capitalización inmobiliaria, siempre que tal operación haya estado destinada a la adquisición o construcción de vivienda propia.

Para determinar el nivel de endeudamiento en el sistema financiero se tomará en cuenta la información de los últimos seis (6) Reportes Crediticios Consolidados (RCC) remitidos por la Superintendencia. El último RCC a considerar es aquel que se encuentra disponible el primer día del mes en curso.

En caso el deudor no cuente con historial crediticio, el nuevo crédito será tomado como criterio para determinar su nivel de endeudamiento en el sistema financiero. Asimismo, si el deudor cuenta con historial crediticio, pero no ha sido reportado en todos los RCC de los últimos seis (6) meses que haya remitido la Superintendencia, se tomará en cuenta sólo la información de los RCC antes mencionados, en que figure el deudor.

2.1.4 FUNCIONES DEL CRÉDITO

La función del crédito es canalizar de manera eficiente los recursos hacia empresas y personas para impulsar el desarrollo económico y la creación de valor. El crédito no es simplemente un concepto, sino una acción que dinamiza los diferentes sectores de la economía; canaliza el efectivo disponible hacia las unidades que necesitan fortalecerse por medio de él.

Esta funciona como un medio de financiamiento para obtener dinero que ofrece el prestamista por medio de un pago futuro, donde las pequeñas empresas adquieren el financiamiento para seguir realizando sus actividades comerciales. El pequeño comerciante adquiere el a crédito y a su vez obtiene materias primas por medio de transacciones del dinero del crédito. En caso de los créditos otorgados a los agricultores, se ve reflejado como un medio de financiamiento para lograr mejor e incrementar la producción de sus cultivos, con la finalidad de realizar cada etapa del cultivo y cosecha con eficacia e insumos necesarios para la mejora productiva.

2.1.5 VENTAJAS Y DESVENTAJAS DEL CRÉDITO

Entre las ventajas que ofrece el crédito se deben señalar las siguientes:

- Incrementa las actividades económicas a través de un mayor dinamismo de la producción, el comercio y el financiamiento.
- Impulsa el desarrollo de las empresas a través del aumento que se registra en la oferta lo que incrementa las ventas, lo que a su vez permite mayor

concentración de capitales que pueden ser invertidos en otras compañías o negociación.

- Genera competitividad e incremento de producción de las cosechas.

Cabe destacar que todo crédito tiene sus desventajas, entre estas están las siguientes:

- Existe siempre el riesgo de que un cliente resulte moroso o insolvente, lo que produce gastos por cuentas malas o incobrables, si el cliente no se presenta nunca a pagar.

2.1.6. COSTO DE CRÉDITO BANCO CENTRAL DE RESERVA DE PERÚ.

El negocio de las entidades financieras es la canalización de los recursos propios de los accionistas de la entidad de aquellos que capta de los agentes excedentarios (depositantes) hacia los agentes deficitarios de fondos. Estos últimos son las personas y las empresas que buscan financiar sus proyectos de consumo e inversión. El precio que se paga por el uso de estos recursos es la tasa de interés activa. Si dicho precio no fuera el apropiado, los fondos serían asignados de manera ineficiente: en el consumo, incentivando el sobre o el subendeudamiento; en las empresas, orientando recursos hacia los proyectos o alternativas menos rentables y más riesgosas.

2.1.7. COMPONENTES DEL COSTO DEL CRÉDITO

Una característica del negocio crediticio es que las entidades financieras otorgan sus créditos con menor conocimiento que los prestatarios sobre la real situación de éstos y de sus intenciones verdaderas del uso de los recursos (problema de información asimétrica). En estas circunstancias el prestamista enfrenta la posibilidad de no recuperar un crédito otorgado (riesgo de crédito). Frente a ello, las entidades financieras realizan un proceso de evaluación del cliente y de monitoreo del crédito para minimizar la ocurrencia de este riesgo. La revisión de las garantías es parte complementaria de este análisis, dado que el eje central gira en evaluar el flujo de ingresos futuros del potencial prestatario (incluyendo la certidumbre del mismo) y su sostenibilidad en el tiempo, para medir su capacidad de pago de la deuda.

Como resultado de la evaluación crediticia, la entidad financiera estima una prima por riesgo de crédito (basada en la probabilidad estimada de incumplimiento) que se adiciona a la tasa de interés y que sirve de base para constituir las provisiones por incumplimiento. En este proceso, la entidad financiera busca atraer a los mejores prestatarios y trata de disuadirlos de que utilicen los fondos en proyectos no revelados ni autorizados al recibir el crédito, que pueden tener mayor riesgo y rentabilidad potencial. En general, las empresas incurren en dos tipos de costos, tomando en consideración la naturaleza de su producto: los directos, imputables a la realización misma de la actividad; y los indirectos, vinculados a la operatividad de la entidad.

En la intermediación financiera, los costos directos están asociados al costo financiero de los recursos captados, a los derivados por la ocurrencia del riesgo de

crédito y a los gastos operativos incurridos tanto en la administración del riesgo de crédito como en la captación de recursos. Los indirectos son los gastos operativos efectuados para permitir la continuidad operativa de la entidad. La tasa de interés activa que cobra la entidad debe permitirle recuperar los costos en que incurre para administrar el riesgo de crédito, captar los fondos, mantener su continuidad operativa y además generar un margen de ganancia para la entidad financiera

- Tasa de Interés Activa:
- Costo Financiero
- Costo Operativo

2.1.8 RIESGO

Existen medidas o acciones que una empresa puede tomar para controlar y manejar el riesgo. Esto se conoce como administración del riesgo y es materia de las finanzas advertir que medidas se pueden tomar para transferir o disminuir el riesgo, que es una de las técnicas disponibles para administrarlo. Una de ellas, la diversificación que consiste en invertir una gran variedad de activos en lugar de concentrar la inversión en uno, de tal manera que el riesgo de cualquier título es limitado al eliminarse o disminuirse el efecto de los riesgos específicos.

Otra acción posible es la cobertura, nos cubrimos contra un riesgo cuando tomamos una acción que reduce nuestro riesgo de pérdida. Pero a su vez cedemos el potencial de mayores ganancias es el caso del agricultor que vende a un acopiador su producción a un precio fijo meses antes de haber cosechado, en este caso ha

eliminado el riesgo de que el precio del mercado en la fecha se a menor que el precio fijado; pero a su vez renuncia a las ganancias que habría obtenido si el precio del mercado hubiera sido por encima del mencionado precio fijado de antemano.

Por último, existe el aseguramiento que consiste en pagar una prima, precio pagado por el seguro, para evitar o disminuir una pérdida en caso de que ocurra un evento desfavorable contra el que nos queremos asegurar. Cuando tomamos una póliza de seguro contra accidentes pagamos la prima para evitar las pérdidas que tendríamos si el accidente ocurriera y no nos hubiéramos asegurado. Estamos sustituyendo una pérdida segura (prima) a cambio de evitar una posibilidad de pérdida (Jesus Tong 2013).

2.2 ANTECEDENTES

Rengifo (2011). Realizó una investigación titulada El crédito y la rentabilidad de las microempresas comerciales del distrito de Tarapoto, donde tuvo como objetivo general analizar la incidencia del crédito en la rentabilidad de las microempresas comerciales en el distrito de Tarapoto. El método de estudio fue descriptivo correlacional, de tipo transversal no experimental, orientados a la comparación de la hipótesis planteada que fue que los niveles de rentabilidad de las microempresas comerciales del distrito de Tarapoto, obedece principalmente a la escasa utilización de los créditos y el desinterés por la capacitación en temas de gestión empresarial por parte de los microempresarios, responde a los niveles de acceso al crédito, la publicidad y la capacitación en gestión empresarial. Para la demostración de la hipótesis tuvo una muestra de 118 microempresarios dedicados a la actividad

comercial de distrito de Tarapoto; entre los principales resultados encontrados podemos citar: Primero, el 61% de las microempresas no tiene personería jurídica y el 78% se encuentran comprendidas en los regímenes simplificado y especial del Régimen General del Registro Único del Contribuyente, exhibiendo un bajo nivel de gestión empresarial que las impide acceder a los créditos que ofrece la banca formal y de segundo piso. En segundo lugar, el 73.7% de los microempresarios comerciales muestran desinterés por capacitarse sostenidamente en el tiempo y el 37.3% no hace uso de medio de publicidad alguna, deduciéndose una falta de visión empresarial tanto para crecer y desarrollarse

Para la contratación de la hipótesis utilizó el modelo relacional Gompit o de valores extremo, los resultados al calcular el R2 de Pseudo Predicción, haciendo el conteo del número de predicciones que coinciden con el valor observado, se tuvo 93 coincidencias, de modo que el Pseudo R2 de predicción sería $93/118 = 0.7881 = 78.81\%$, lo cual indica que el pronóstico que ofrece el modelo Gompit fue correcto en un 78.81 % de los casos. Es decir, el modelo tiene un alto poder predictivo, asimismo, realizando la simulación por escenarios se pudo determinar que la hipótesis de investigación, queda confirmada parcialmente, ya que las variables de estudio guardan relación directa.

Ferrer (2009), en su tesis doctoral titulado “El impacto del crédito financiero en las personas naturales y jurídicas del sistema financiero peruano periodo 2000-2008” tuvo como objetivo analizar y evaluar el impacto del crédito financiero en el financiamiento de las personas naturales y jurídicas del sistema financiero peruano. El tipo de investigación fue aplicada con diseño tipo longitudinal ya que la

investigación fue tanto Retrospectivo porque considera el registro de datos que ocurrieron en el pasado, como también de tipo Prospectivo porque se tuvo en consideración los hechos que se registraron a medida que ocurren los hechos en el comportamiento prospectivo de las tasas de interés activas y pasivas, sobre todo. Tuvo como hipótesis que el costo del dinero es exageradamente alto en el Perú, lo que conduce a un impacto negativo tanto para las personas naturales y jurídicas que acceden al crédito del sistema financiero peruano. Para la obtención de información para el estudio de las variables tuvo como muestra a 17 instituciones de intermediación financiera, entre los cuales fueron 5 bancos, 1 financiera, 4 cajas municipales de ahorro y crédito, 4 edpymes, 3 cajas rurales.

Para la demostración de la hipótesis hizo uso del estadístico Chi Cuadrado, donde el valor calculado $X^2 = 86.73$. y este se ubica en la zona de rechazo de la hipótesis nula, es decir acepta la hipótesis alterna planteado por el investigador, concluyendo que la tasa de interés activa es alta, y por lo tanto si constituye un factor usurario en el sistema financiero del Perú.

Castillo (2008), para obtener el grado de Maestro, desarrollo una tesis titulada Desarrollo económico de los productores de arroz de la provincia de San Martín, donde el objetivo principal de estudio fue identificar los factores que limitan el desarrollo económico de los productores de arroz de la provincia de San Martín. El tipo de investigación fue transversal ya que investigó los factores que interactúan sobre el desarrollo económico de los productores de arroz, con diseño descriptivo, para la realización del estudio tuvo como muestra 60 productores de arroz de la provincia de San Martín.

La hipótesis planteada fue el bajo nivel de financiamiento y los altos costos de producción, se constituyen en factores limitantes del Desarrollo Económico de los productores de arroz de la provincia de San Martín. Utilizó el estadístico coeficiente de regresión lineal (R^2) para evaluar la calidad del modelo en donde dio como resultado $R^2=0.777$, lo cual indicó que 77.77% de las variaciones en la rentabilidad de arroz en el ámbito de estudio, se debe a las variaciones en el costo de producción y de los montos de créditos recibidos, es decir se acepta la hipótesis alterna planteada por el investigador.

2.3 DEFINICIÓN DE TÉRMINOS BÁSICOS

- a) **DECISIONES FINANCIERAS:** Acción de elegir alternativas entre varias posibles tomando en cuenta diversos factores importantes que contribuyan a mejorar el ingreso sobre la base del conocimiento de los costos estructurados. (Tong, 2013)
- b) **CRECIMIENTO ECONÓMICO:** Desarrollo cualitativo y cuantitativo que experimentan los agentes económicos sobre la base de expectativas planteadas. (Alvarado y otros 2001)
- c) **TASA ANUAL EFECTIVA:** Tasa que en el interés compuesto anual habría producido el mismo valor futuro al final de un año que el producido por interés compuesto más frecuente. (Ehrhardt, 2009)
- d) **FLUJO NETO:** Suma de los ingresos netos obtenidos más los saldos de balance obtenido en un ejercicio (Ehrhardt, 2009)

- e) **SOSTENIBILIDAD:** Acciones que emprende una persona natural o jurídica sobre la base de pilares económicos, sociales y ambientales. (Saint Laur. 2007)
- f) **EXPECTATIVA:** Objetivos de resultados esperados por medio de la cual se trazan acciones que contribuyan a su logro. (Saint Laur. 2007)
- g) **CULTURA FINANCIERA:** Grado o nivel de conocimiento del conjunto de formas, modelos o patrones, explícitos o implícitos, a través de los cuales una sociedad manifiesta su conocimiento en el manejo de las finanzas. (Stanley B. Block; Hirt G.A. 2011)
- h) **FINANZAS:** Planeación de recursos económicos para que su aplicación sea de la forma más óptima posible, además de investigar sobre las fuentes de financiamiento para la captación de recursos cuando existan necesidades de los mismos con bajos niveles de riesgo con la finalidad de obtener utilidades. (Tong, 2013)
- i) **LA FUNCIÓN FINANCIERA:** La función financiera es la actividad por la cual el administrador financiero prevé, planea, organiza, integra, dirige y controla. Y esta consiste en el tamaño de la empresa. (Douglas R, 2010)
- j) **RENTABILIDAD:** Relación entre los beneficios obtenidos y la inversión realizada. También se puede calcular sobre las ventas realizadas. (Douglas R., 2010)

- k) ESTADOS FINANCIEROS: Instrumento contable que nos permite mostrar el resultado de operación de un negocio en un periodo determinado. (Stanley B. Block; Hirt G.A. 2011)

- l) ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA: Información contable basada en ciertos principios que permite presentar resultados situacionales. (Douglas R.,2010).

CAPÍTULO III

MÉTODOS

3.1 TIPO Y NIVEL DE INVESTIGACIÓN.

El estudio correspondió a un tipo de investigación básica porque se analizó en forma objetiva el problema en estudio a través de la recopilación de información primaria de parte de los elementos de la muestra seleccionadas al azar, relacionadas al costo de crédito y como contribuye a la rentabilidad del cultivo de arroz, permitiendo lograr los objetivos de la investigación.

El nivel de investigación es descriptivo explicativo ya que permitió identificar una serie de factores en un momento de tiempo determinado las que fueron medidas cada uno de ellos independientemente, lo que conllevó a los resultados de la investigación.

3.2 MÉTODO Y DISEÑO DE INVESTIGACIÓN.

Para el desarrollo de la investigación se aplicó el método descriptivo correlacional, lo que permitió describir y establecer el grado de relación o asociación, entre el costo del crédito y la rentabilidad del cultivo de arroz de los socios de la cooperativa San Martín de Porres de la provincia de Bellavista en la región San Martín. El diseño de la investigación fue de tipo transversal, ya que el estudio se realizó en un sólo tiempo.

Para el diseño de la investigación se usó el diseño descriptivo transversal donde se señala la muestra y las variables tanto dependientes como independientes; esquema adaptado al diseño siguiente:

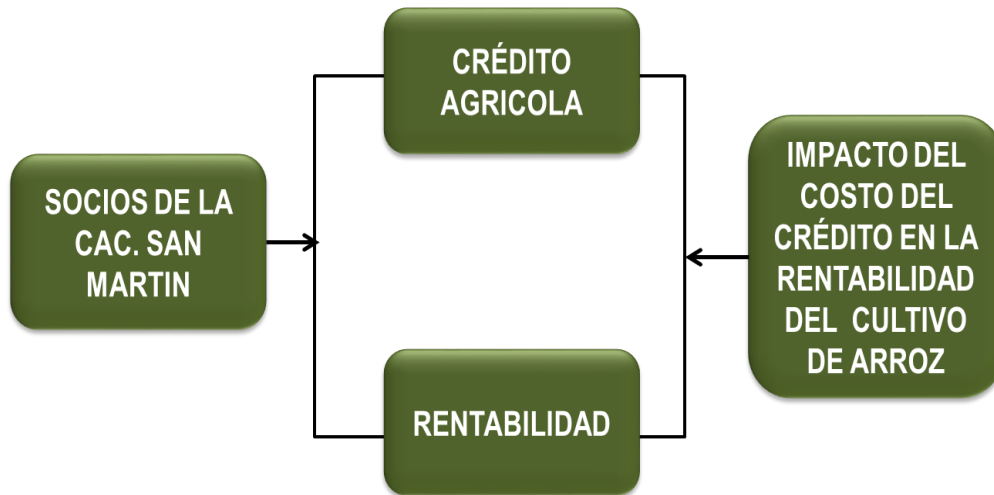


Figura 1. Esquema de diseño de investigación

3.3 POBLACIÓN Y MUESTRA

3.3.1. POBLACIÓN

Para el desarrollo de la investigación se tomó como población a los 354 agricultores de arroz que accedieron a un crédito de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Martín de Porres de Bellavista, socios registrados en la base de datos de la entidad.

3.3.2 MUESTRA

Para determinar la muestra del número total de clientes registrados en la oficina de la cooperativa; se utilizó la siguiente fórmula de universos finitos.

$$n = \frac{k^2 \cdot p \cdot q \cdot N}{E^2(N - 1) + (k^2(p) * (q))}$$

Donde:

K= Nivel de confianza = 1.95

p= Probabilidad de éxito = 0.80

q= Probabilidad de fracaso = 0.20

E= Margen de error = 0.05

N= Población = 354

Remplazando la fórmula se estima que, $n = 144$ socios/ clientes a encuestados, en un mes determinado.

3.4 INSTRUMENTOS Y TÉCNICAS DE RECOLECCIÓN DE DATOS

- a) Encuesta - directa, con visitas a los a los socios que tengan créditos aprobados al momento de la investigación.
- b) Revisión documental, de la relación o padrón de socios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Martín con créditos activos.

3.5 TÉCNICAS DE ANÁLISIS ESTADÍSTICO.

- a) Estadística descriptiva, para alcanzar información se utilizó técnicas numéricas con distribución de frecuencias, diagrama de barras, y medidas de tendencia central.
- b) Estadística inferencial, se utilizó el estadístico Kolmogórov- Smirnov (K-S), con la finalidad de determinar la normalidad de las respuestas dadas por la muestra, al definir que los datos no tenían distribución normal, se procedió a emplear el estadístico no paramétricos Rho de Spearman; con la finalidad de determinar en nivel de asociación de las variables en estudio.

3.6 PROCEDIMIENTOS.

Se aplicó un cuestionario conteniendo 14 preguntas relacionadas a las variables, siendo 7 preguntas para la variable dependiente y 7 preguntas para la variable independiente, las cuales se describen a continuación:

- a. En la primera etapa, se realizó la construcción del instrumento de acuerdo a los objetivos de la investigación.
- b. En la segunda etapa, se procedió a realizar la revisión y validación por juicio de juicio de expertos.
- c. En la tercera etapa, en los meses de junio y julio, se aplicó el instrumento para la recolección de la información primaria, esta recolección, tomó cerca de 2 meses debido, a la disponibilidad de tiempo tanto de los agricultores como del investigador, en el mes de junio se recaudó información de 80 agricultores y en el mes de julio se logró completar la cantidad de 144 encuestados requeridos para la muestra de estudio
- d. En la cuarta etapa, se procedió a tabular los datos obtenidos en los cuestionarios, en el Microsoft Excel, con lo que se pudo analizar los datos recogidos, mediante el análisis estadístico descriptivo e inferencial respectivamente.
- e. Con la información obtenida de la tabulación, se realizó el análisis estadístico, mediante el programa SPSS V. 21; con el estadístico Kolmogórov- Smirnov (K-S), se determinó que la distribución de los datos no se ajustaba a la normalidad, por lo que para el análisis relacional se empleó el estadístico no paramétrico Rho de Spearman.

- f. Finalmente se realizó la redacción del contenido del informe final.

CAPÍTULO IV

RESULTADOS

4.1. COSTO DEL CRÉDITO

Cuando se adquiere un crédito ya sea personal, hipotecario, agropecuario, etc.; el prestatario se compromete no solo a devolver el dinero que le ha sido prestado, sino que también tiene que devolver un monto adicional como precio por acceder al dinero prestado, estos componentes del adicional a devolver, se configura como el costo del crédito, el cual tiene diferentes componentes que son gastos asociados a la concesión y devolución del dinero, dentro de estos se tiene tasa de interés efectiva anual, comisiones, gastos administrativos, contratación de seguros y otros productos financieros vinculados, donde los elementos que influyen en estos componentes son el plazo de devolución, monto del préstamo, garantías, características del prestatario, entre otros; los que son detallados en el contrato del préstamo, que elabora la entidad prestadora y da a conocer al prestatario. En ese sentido es que esta variable se estudió en dos dimensiones, se tiene:

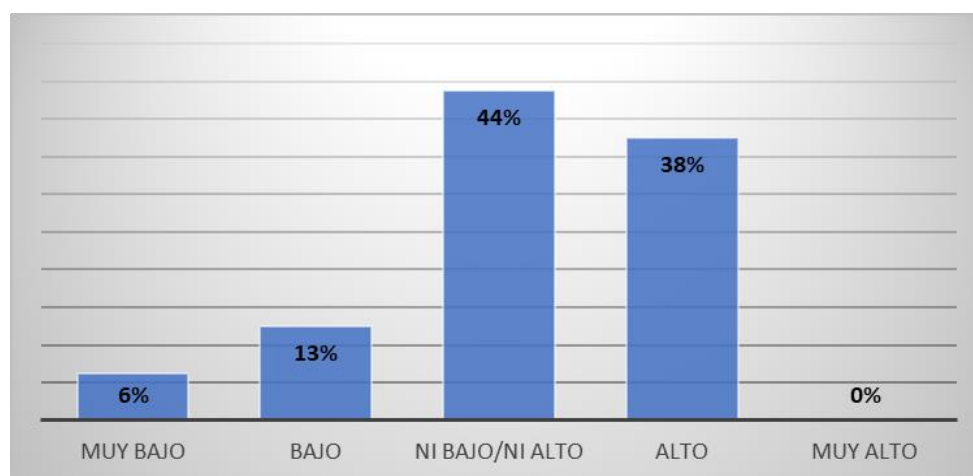
4.1.1. COSTO

El costo del préstamo es conformado por el interés nominal, sumado a las comisiones y el plazo de la operación, siendo esta, llamada Tasa Efectiva Anual (TEA), este cobro se encuentra avalado por la ley, además es obligación de las entidades financieras públicas y privadas, la publicación del Costo Anual Total, ya

que esta información al ser de conocimiento público, es de ayuda para los prestatarios para la elección entre los productos financieros.

a) **COSTO DE GESTIÓN DEL CRÉDITO**

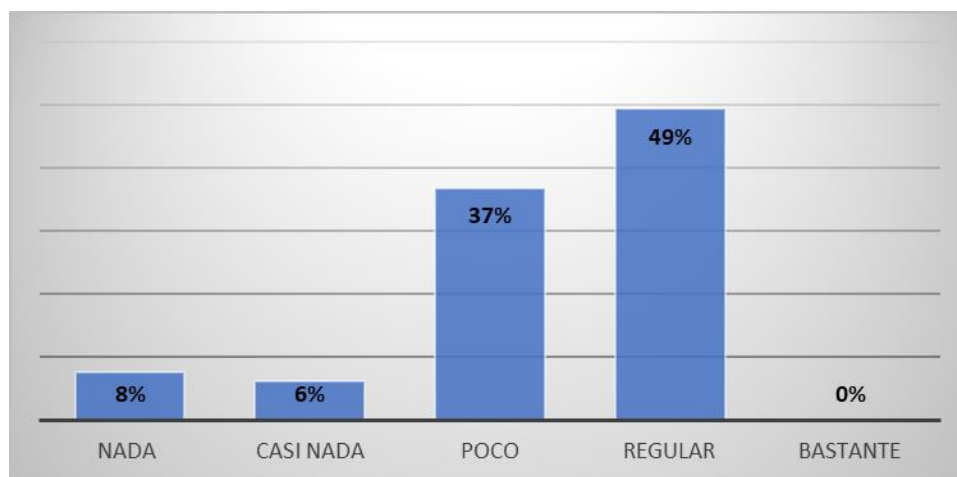
En relación al costo de la gestión que los agricultores realizan para obtener un préstamo en la Coop. San Martín de Porres, el 38% de los socios considera que es alto, el 44% mantiene una opinión neutral, el 13% afirma que es bajo y el 6% restante afirma que es muy bajo, como se muestra en la figura 2.



Fuente: Encuesta, junio y julio 2017

Figura 2. Calificación del costo de gestión para obtener préstamo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Martín de Porres, Bellavista. n=144

Asimismo, los socios brindaron información acerca de cómo se ve afectado la rentabilidad de sus cultivos de arroz, con el Interés del crédito. Se tuvo que el 49% de los socios manifestó que afecta en regular grado la rentabilidad de sus cultivos, el 37% asegura que afecta en poco grado, el 6% afirma que afecta casi nada y el 8% dice que no afecta su rentabilidad. (Ver figura 3)



Fuente: Encuesta, junio y julio 2017

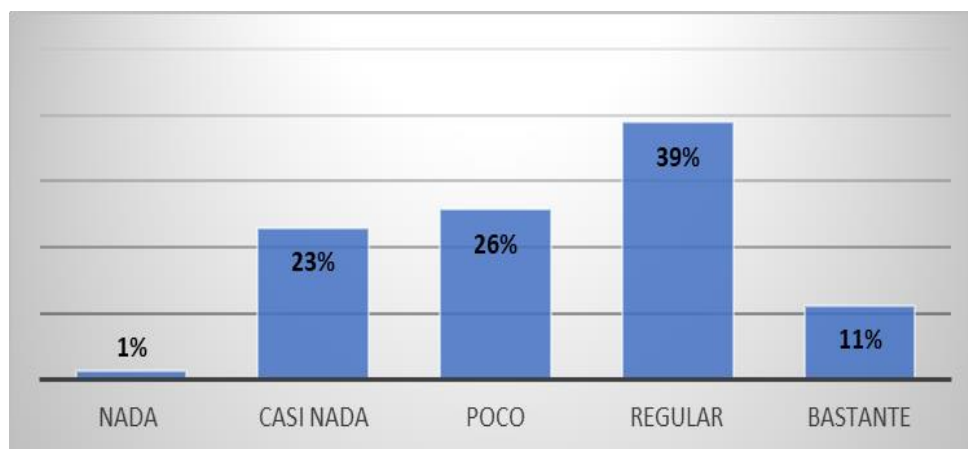
Figura 3 . Grado en que afecta el interés del crédito de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Martín de Porres, en la rentabilidad de los cultivos de arroz de los socios, Bellavista. n=144

b) COSTO DE LA TASA EFECTIVA ANUAL

El costo de la tasa efectiva anual (CTEA), es una obligación de las entidades financieras publicar para conocimiento de sus clientes; siendo esta una medida estandarizada para calcular el costo financiero de un crédito, incluyendo los gastos relacionados al crédito, los agricultores pueden valerse de esta información para determinar si este costo representa un sobre costo, en el caso de los agricultores socios de la Coop. San Martín de Porres de Bellavista.

Según lo obtenido se tiene que, el 1% afirma que este no representa un sobre costo al crédito que obtienen, el 23% opina este costo representa casi nada de sobre costo al crédito, el 26% manifiesta que representa un poco de sobre costo, el 39% afirma que el costo total representa en un grado regular un sobre costo al crédito

y por último el 11% afirma que representa bastante sobre costo a los préstamos que obtienen.



Fuente: Encuesta, junio y julio 2017

Figura 4. El costo anual total, de interés de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Martín de Porres, representa un sobre costo para el crédito obtenido por los cultivos de arroz de los socios, Bellavista. n=144

4.1.2. PERCEPCIÓN

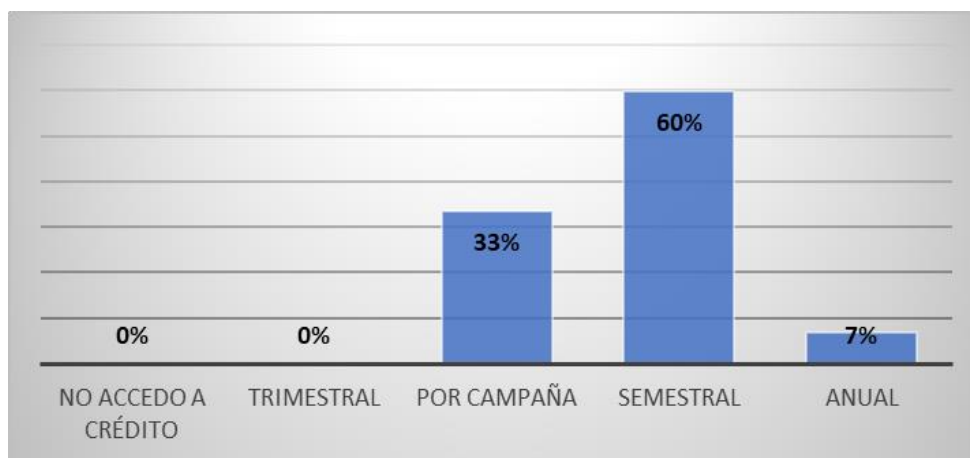
La apertura financiera es reciente para los agricultores, ya que las entidades financieras tenían políticas crediticias muy exigentes y no era de fácil acceso, en el caso de los agricultores arroz de Bellavista, cuentan con una variedad de entidades financieras para la obtención de un crédito, sin embargo, por las facilidades que le ofrece la Coopac San Martín de Porres, deciden hacerse socios, por lo que esta dimensión fue estudiada mediante 04 indicadores.

a) OPORTUNIDAD

En cuanto a la oportunidad de acceder a préstamos, la Coopac San Martín de Porres, brinda las oportunidades a los agricultores que solicitan un préstamo, siendo evaluados de acuerdo a las políticas institucionales para determinar si es sujeto de

crédito, de esta manera las oportunidades para los socios están sujetos a su requerimiento y calificación crediticia.

En este sentido se tiene que el 7% accede a un préstamo de forma anual, el 60% tiene la oportunidad de un préstamo semestralmente y el 33% adquiere préstamos cada campaña de cultivo de arroz.



Fuente: Encuesta, junio y julio 2017

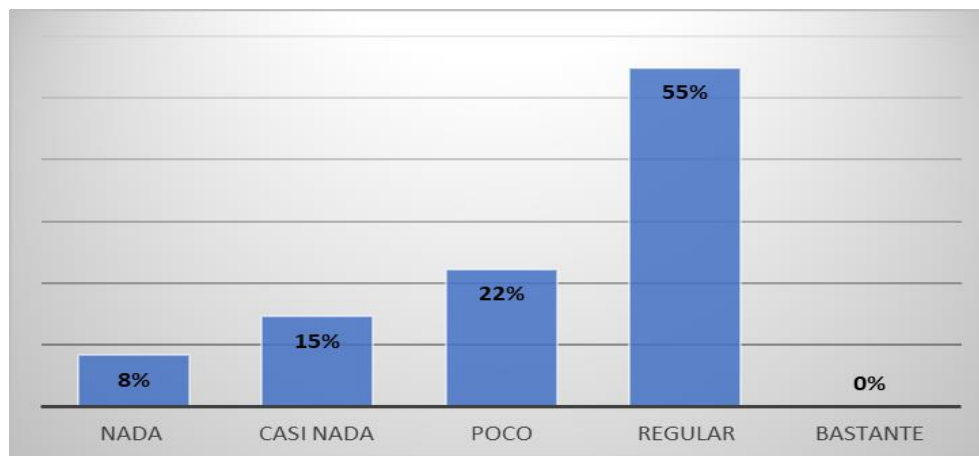
Figura 5. Frecuencia con la que accede a un crédito de Cooperativa de Ahorro y Crédito San Martín de Porres, Bellavista. n=144

b) PROPORCIONALIDAD

Este indicador está referido a existencia de proporcionalidad entre el monto del crédito otorgado con la necesidad de inversión para el óptimo cultivo de arroz, teniendo en cuenta que cuando se trata de la agricultura, la necesidad de capital se da durante todo el proceso productivo, que va desde la preparación de la tierra, compra de semillas, mano de obra, mantenimiento de las áreas de siembra, abonos, plaguicidas, entre otros, hasta el proceso de comercialización del arroz.

Con lo expuesto en la figura 6, se tiene que el 55% de los agricultores de arroz aseguran que tienen regular proporcionalidad, el 22% afirma que estos aspectos

guardan poca proporcionalidad, el 15% afirman es casi nada la proporcionalidad del monto del préstamo con la necesidad de inversión y el 8% restante dice que no tienen ninguna proporcionalidad.



Fuente: Encuesta, junio y julio 2017

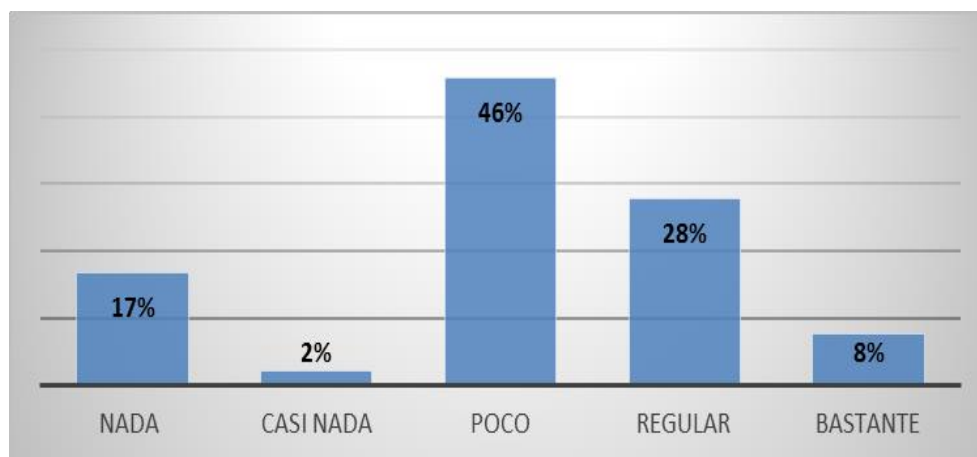
Figura 6. Proporcionalidad del crédito que les otorga la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Martín de Porres, Bellavista, con la necesidad de inversión. n=144.

c) ASESORÍA

La asesoría en temas de manejo técnico de los cultivos de arroz es muy necesario para los agricultores, los cuales vienen siendo desarrollados por entidades del estado, para que de esta manera los agricultores logren tener alta producción de sus cosechas y sea sostenible en el tiempo; sin embargo; son pocas las instituciones que instruyen a los agricultores en temas financieros y el uso adecuado del capital (propio o crédito) destinado para la producción de sus cosechas.

Con respecto al capital obtenido mediante un préstamo, el 17% los agricultores reportaron no han recibido asesoría en su uso adecuado, el 2% afirma que casi nada, el 46% asegura haber recibido un poco de asesoría, el 28% dice que tuvieron regular

y el 8% manifiesta que tuvieron bastante asesoría en el aspecto del manejo óptimo del capital obtenido mediante préstamo.



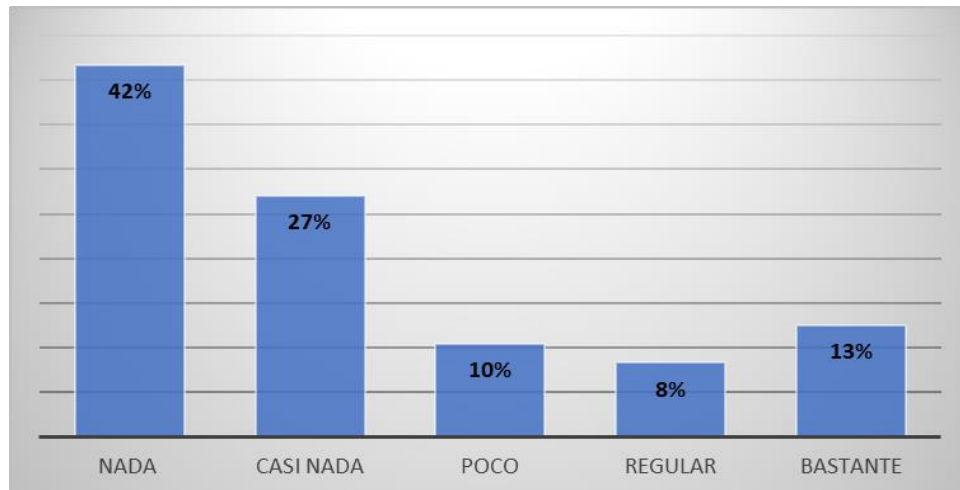
Fuente: Encuesta, junio y julio 2017

Figura 7. Asesoría para el uso adecuado del crédito designado para la inversión en el cultivo de arroz, Bellavista. n=144.

d) ACCESIBILIDAD

En la COOPAC San Martín de Porres, toda aquella persona que apertura una cuenta de ahorros o acceda a un crédito, automáticamente se hace socio, sin embargo, esta condición no es exime del proceso de evaluación para la determinación de ser sujeto de crédito. En este sentido la percepción de los socios con respecto al acceso para el acceso al crédito fue la que se presenta en la figura 8.

Donde, el 42% asegura que no tiene restricciones para el acceso a un crédito, el 27% afirma que tiene casi nada de restricciones, el 10% dice que un poco, el 8% percibe regular restricciones y el 13% indica la existencia de bastantes restricciones al momento de acceder a un crédito.



Fuente: Encuesta, junio y julio 2017

Figura 8. Restricciones para el acceso a un crédito de la COOPAC San Martín de Porres, Bellavista. n=144.

En cuanto a la valoración de la capacidad de respuesta, en un intervalo de calificación de 1 a 5, donde 1 es muy bajo y 5 muy alto, según la información recaudada, se obtuvo que, en cuanto a oportunidad los socios, valoraron con 3.7 de promedio, siendo su proximidad a cinco más que a uno, se deduce que se encuentra en un nivel medio. En el caso de proporcionalidad entre el monto del crédito y la necesidad de inversión en el sembrío de arroz, este indicador fue valorado con 3.2, que nos conlleva a determinar una valoración media; asimismo, el indicador asesoría obtuvo una valoración de 3.1, siendo un nivel medio y por último en accesibilidad la Coopac San Martín de Porres de Bellavista fue valorada con 3.7, determinándose de esta manera que los socios brindan una ponderación media alta; y en general 3.4, determinándose que la capacidad de respuesta de la Coopac San Martín, es valorada en un nivel medio alto.

Tabla 1. Valoración de capacidad de respuesta de la Coopac San Martín de Porres de Bellavista.

CAPACIDAD DE RESPUESTA	VALORACIÓN
OPORTUNIDAD	3,7
PROPORCIONALIDAD	3,2
ASESORÍA	3,1
ACCESIBILIDAD	3,7
PROMEDIO GENERAL	3,4

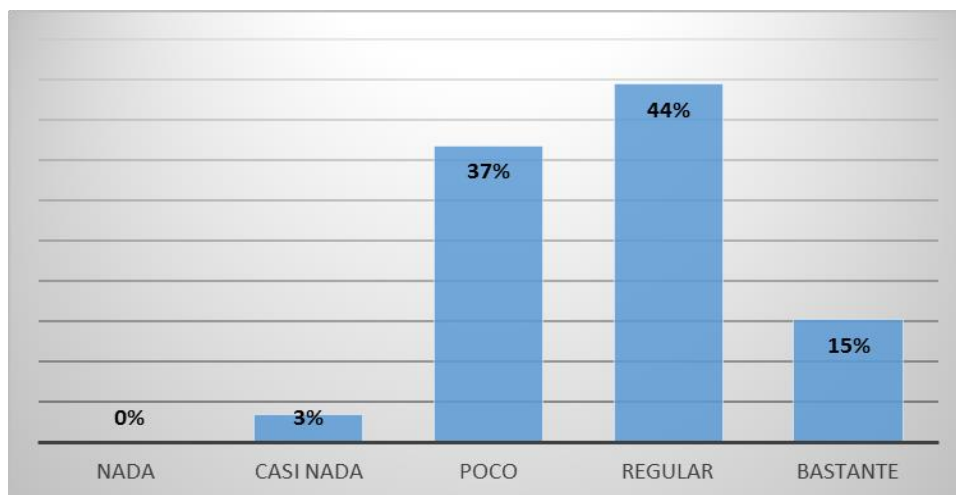
Fuente: Encuesta, junio y julio 2017

4.2. RENTABILIDAD FINANCIERA

a) RENTABILIDAD SOBRE LAS VENTAS (ROS).

Con este indicador se puede medir la eficiencia de la producción y comercialización de los agricultores, sin embargo, es necesario también tener en cuenta el precio en el mercado del producto, ya que a precios de venta bajos dejarían pocos márgenes de ganancia o también no se lograría cubrir los costos de producción y comercialización.

En el caso de los agricultores de arroz de Bellavista, socios de la COOPAC San Martín de Porres, con respecto al precio de venta actual de su producto, el 3% asegura que compensa casi nada los gastos incurridos en la producción de arroz, el 37% dice que compensa un poco, el 44% manifiesta que la compensación es regular y el 15% que los precios de venta compensan bastante. (Ver figura 8).



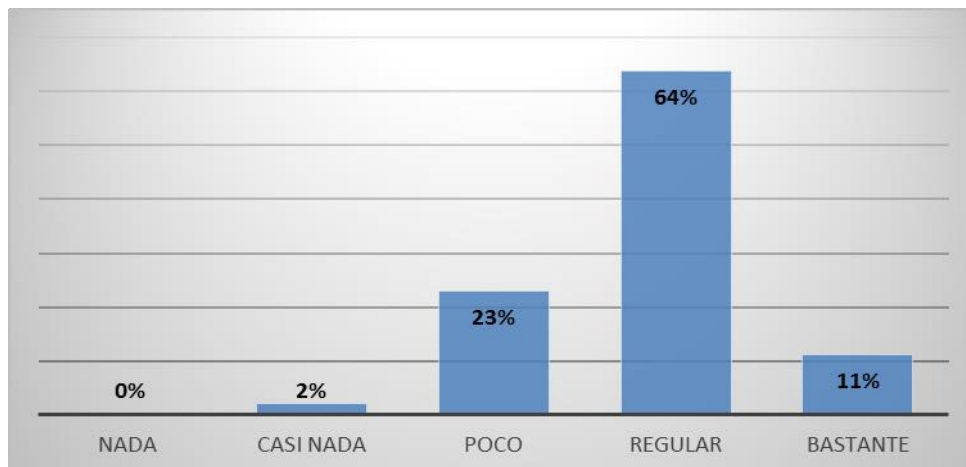
Fuente: Encuesta, junio y julio 2017

Figura 9. Nivel de rentabilidad según el precio de venta del arroz en relación a los costos de producción, de los socios de la COOPAC San Martín de Porres Bellavista. n=144.

b) RENTABILIDAD SOBRE LA INVERSIÓN (ROI).

Al culminar el proceso de producción y cosecha del arroz, se puede determinar la inversión total realizada, además al realizar la comercialización del producto, los agricultores logran determinar si los ingresos percibidos producto del cultivo de arroz, compensa las inversiones efectuados por hectárea.

Según información de la figura 10, se tiene que, el 2% asegura que compensa casi nada, el 23% dice que un poco, el 64% manifiesta que compensa de manera regular y el 11% dice que los ingresos por venta de producción de una hectárea de arroz compensan bastante la inversión realizada.



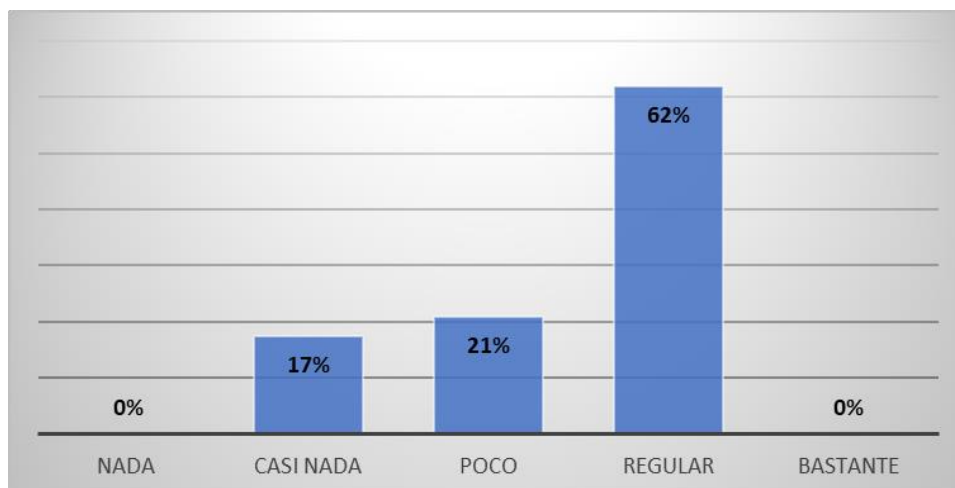
Fuente: Encuesta, junio y julio 2017

Figura 10. Relación de la inversión y los márgenes de rentabilidad después de los costos de producción por hectárea de arroz de los socios de la CAC San Martín de Porres Bellavista. n=144.

c) **MARGEN BRUTO**

Conocido también como margen de beneficio que se obtiene al comercializar un bien o servicio, en el caso de los agricultores de arroz, socios de la COOPAC San Martín, al término del proceso de comercialización de sus cosechas, al analizar la diferencia entre el ingreso total de las ventas (S/.) menos el costo de producción (sin impuestos), se tuvo la siguiente información:

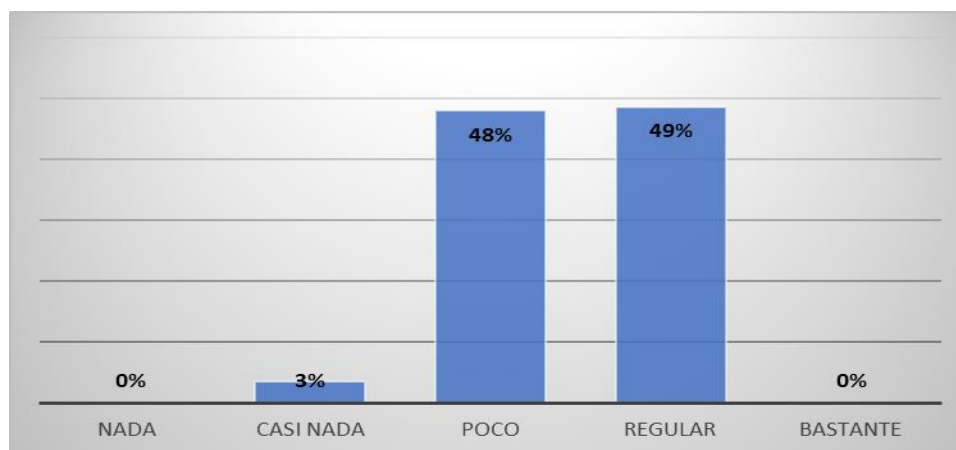
Se tiene en la figura 11, que, el 62% asegura que les deja regular margen bruto, el 21% dice que les deja poco margen bruto y el 17% manifiesta que, al realizar las cuentas de las ventas y el descuento de los costos de producción, les resulta casi nada de margen de beneficio.



Fuente: Encuesta, junio y julio 2017

Figura 11. Ingresos obtenidos (S/.) antes de deducir los gastos de intereses e impuestos para los socios de la CAC San Martín de Porres Bellavista. n=144.

Con respecto al compromiso adquirido (préstamo) por campaña, se les preguntó si el margen de beneficio por campaña les permite cumplir con el pago del préstamo adquirido, a lo que el 3% aseguró que este margen casi nada les permite pagar el préstamo, el 48% manifiesta que les permite pagar un poco el préstamo, el 49% dice que les permite pagar de manera regular el préstamo. (Ver figura 12).

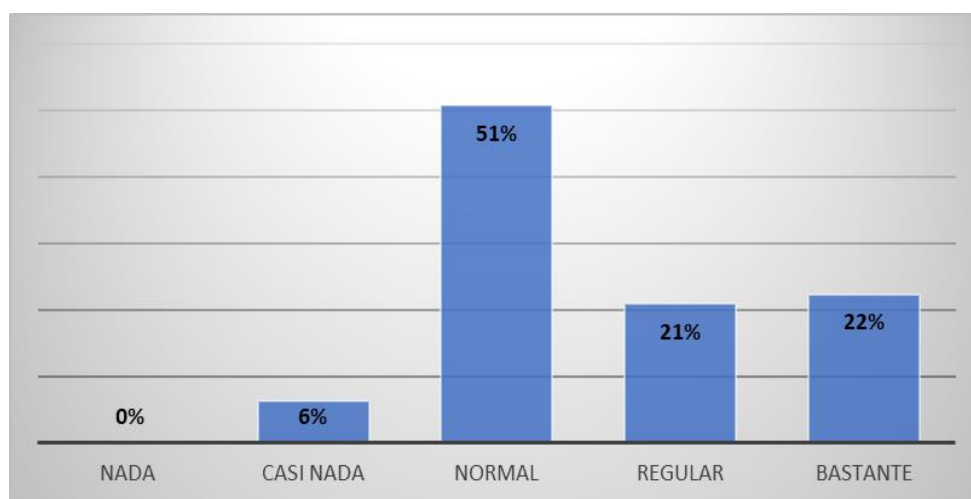


Fuente: Encuesta, junio y julio 2017

Figura 12. Beneficio económico percibido para cumplir con el crédito obtenido de la COOPAC San Martín de Porres Bellavista. n=144.

d) RENTABILIDAD

Al emprender un negocio cual sea el sector económico, lo que se pretende es lograr la rentabilidad, en el sector agrícola, muchas veces los agricultores cuentan con las tierras para la producción, sin embargo, no siempre poseen los recursos económicos necesarios para realizar el proceso de producción y comercialización de sus cosechas, por lo que recurren a préstamos con la finalidad de lograr la rentabilidad de sus cultivos, en ese sentido, se tiene lo siguiente:



Fuente: Encuesta, junio y julio 2017

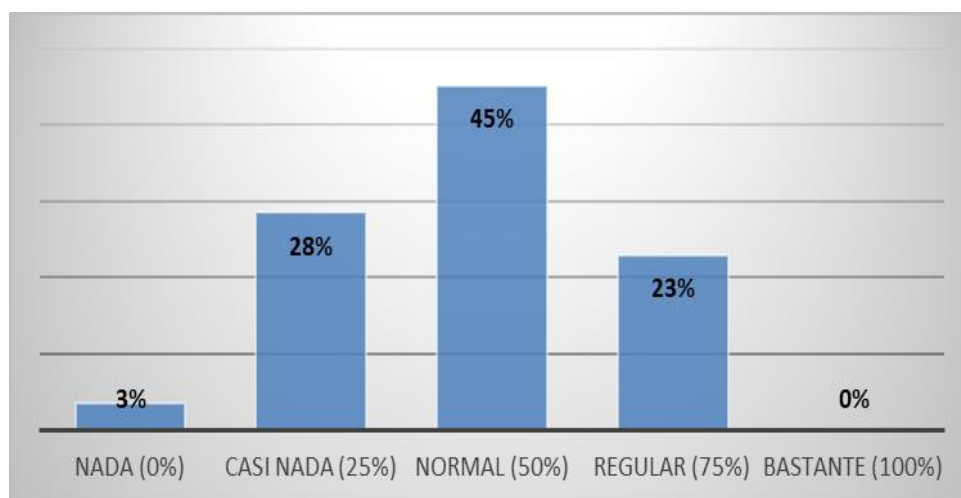
Figura 13. Los préstamos obtenidos de la COOPAC San Martín de Porres - Bellavista, ha sido rentable para los socios agricultores de arroz de los. n=144.

Se tiene que el 22% asegura que el préstamo ha sido bastante rentable para su cultivo, el 21% dice que el préstamo adquirido para su cultivo ha sido regularmente rentable, el 51% manifiesta que fue normal y el 6% ha sido casi nada rentable.

e) NIVEL DE ENDEUDAMIENTO

Al analizar la rentabilidad financiera de los agricultores, se debe valorar la situación actual con respecto al grado de endeudamiento, ya que es necesario conocer

este indicador con la finalidad de no comprometer la viabilidad futura de los cultivos. Con respecto a este indicador se preguntó a los agricultores la proporción que comprometen su patrimonio cuando adquiere préstamos, para lo que el 23% asegura que compromete el 75% de su patrimonio, el 45% compromete el 50% de sus bienes, el 28% compromete el 25% de su patrimonio y el 3% asegura no compromete nada de su patrimonio. (Ver figura 14).



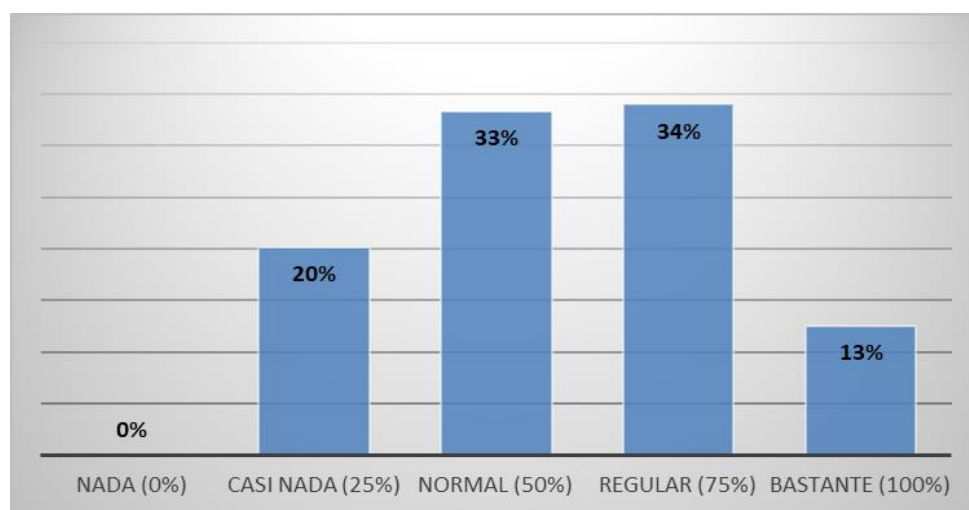
Fuente: Encuesta, junio y julio 2017

Figura 14. Nivel de patrimonio comprometido por préstamos de los agricultores de arroz, socios de la Coop. San Martín de Porres -Bellavista. n=144.

Para realizar el proceso productivo, los agricultores necesitan adquirir maquinarias y herramientas, así como también terrenos, para lo que el préstamo que adquieren les puede resultar de mucha ayuda, asimismo luego de realizar la inversión del crédito y la comercialización de sus productos, los agricultores pueden determinar los beneficios financieros por la actividad realizada, con lo que pueden realizar mejoras o adquisición de bienes, por lo que se les preguntó si durante el tiempo que

vienen trabajando con préstamos de la Coop. San Martín, han logrado incrementar su patrimonio, las respuestas fueron las siguientes:

Según los datos de la figura 15, se tiene que, el 20% afirma que incrementó su patrimonio en 25%, el 33% dice que incrementó en 50%, el 34% asegura que incremento en 75% y el 13% afirma que incrementó en 100%, de esta manera se logra determinar que, como resultado de los préstamos invertidos, los agricultores logran incrementar su patrimonio.



Fuente: Encuesta, junio y julio 2017

Figura 15. Nivel de patrimonio comprometido por préstamos de los agricultores de arroz, socios de la Coop. San Martín de Porres -Bellavista. n=144.

4.3. ANALISIS DEL IMPACTO DEL COSTO DEL CRÉDITO EN LA RENTABILIDAD DEL CULTIVO DE ARROZ POR COMPARACIÓN DE MEDIAS.

Para conocer como el costo del crédito que actualmente viene otorgando la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Martín De Porres, está impactando en la

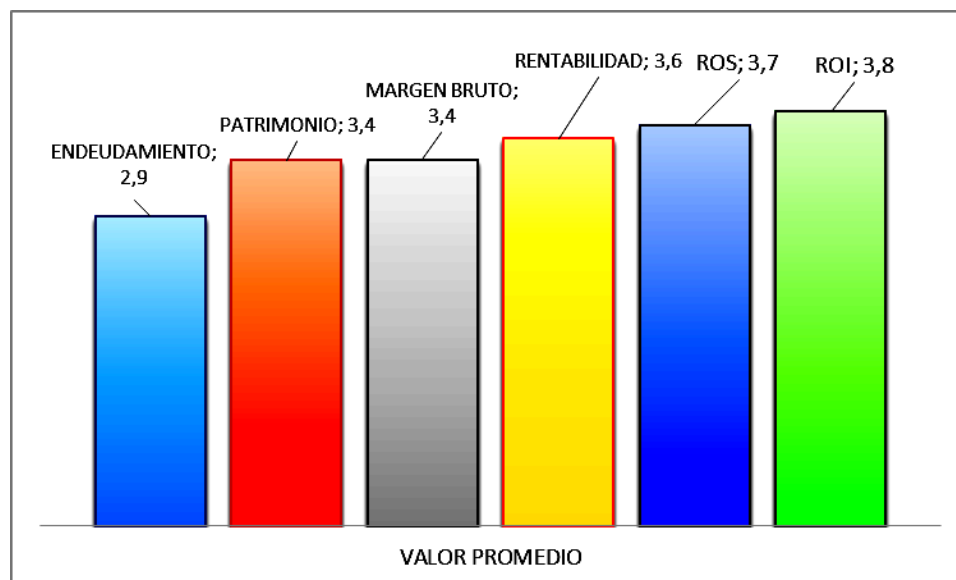
rentabilidad de los cultivos de arroz en los agricultores se realizó un análisis de comparación de medias.

Tabla 2. Impacto del costo del crédito en la rentabilidad del cultivo de arroz por comparación de medias.

VAR_DEP_RENTABILIDAD	VALORACIÓN
ROS	3.7
ROI	3.8
MARGEN BRUTO	3.4
RENTABILIDAD	3.6
ENDEUDAMIENTO	2.9
PATRIMONIO	3.4

Fuente: Encuesta, junio y julio 2017

Identificando que el costo del crédito tiene un mayor impacto en la rentabilidad operativa sobre la inversión (ROI) con una valoración media de 3.8, seguido de la rentabilidad sobre el margen de ventas con una media de 3.7 seguido de la rentabilidad neta es decir los ingresos menos los costos de producción y en el margen bruto con un 3.4; sin embargo los agricultores mencionan que el nivel de endeudamiento que asumen no es una condición que influye en gran medida en el margen de contribución de los agricultores, ya que alcanza una valoración ligeramente superior a la media con un 2.9; sin embargo, este nivel demuestra un nivel de endeudamiento ligeramente alto.



Fuente: Encuesta, junio y julio, 2017

Figura 16. Impacto del costo del crédito en la rentabilidad del cultivo de arroz por comparación de medias según la valoración de los agricultores socios de la Coop. San Martín de Porres -Bellavista. n=144.

4.4. CONTRASTACIÓN DE LA HIPÓTESIS

Para la contrastación de la hipótesis, en primer lugar, se procedió a determinar si las respuestas obtenidos mediante el cuestionario aplicado a los agricultores de arroz en la provincia de Bellavista, se ajustaban a la normalidad, por lo que se utilizó el estadístico Kolmogorov-Smirnov, obteniendo un nivel de Significancia asintótica (bilateral) de 0,00 siendo menor al margen de error de α 0,05; lo que permite determinar los datos no se ajusta a la normalidad. (Ver tabla 3).

Tabla 3. Prueba de Kolmogorov-Smirnov para una muestra.

		COSTO_IND	RENTAB_DEP
N		144	144
Parámetros normales ^{a,b}	Media	3,0486	3,7708
	Desviación estándar	,50632	,69683
Máximas diferencias extremas	Absoluta	,385	,248
	Positivo	,385	,248
	Negativo	-,358	-,247
Estadístico de prueba		,385	,248
Sig. asintótica (bilateral)		,000 ^c	,000 ^c

a. La distribución de prueba es normal.

b. Se calcula a partir de datos.

c. Corrección de significación de Lilliefors.

Como los datos no se distribuyen normalmente, se procedió a realizar la contrastación de la hipótesis mediante el análisis de correlaciones no paramétricas bivariados de Rho de Spearman.

Tabla 4. Correlaciones de la variable dependiente y la variable independiente.

		RENTAB_DEP	COSTO_IND
Rho de Spearman	RENTAB_DEP	Coefficiente de correlación	1,000
		Sig. (bilateral)	.
		N	144
COSTO_IND		Coefficiente de correlación	-,262**
		Sig. (bilateral)	,002
		N	144

** La correlación es significativa en el nivel 0,01 (2 colas).

Como se puede ver en la Tabla 4; la prueba de correlación entre las variable costo de crédito y rentabilidad de los cultivos de arroz, se tuvo el valor de significancia (bilateral) = 0,02 < α = 0,05; lo que permite afirmar que existe relación

entre el costo del crédito y la rentabilidad del cultivo de arroz; debido que el coeficiente de correlación de $-0,262$; y por su proximidad a cero, se determina que existe una asociación inversamente proporcional débil, entre las variables, es decir a mayor costo del crédito menor será la rentabilidad de los cultivos de arroz.

Con la información arrojada por el SPSS, y con la interpretación dada anteriormente, se acepta la hipótesis nula planteada, que el costo del crédito no contribuye a la rentabilidad del cultivo de arroz de los socios de la cooperativa de Ahorro y crédito San Martín de Porres.

CAPÍTULO V

DISCUSIÓN

La rentabilidad es consecuencia de una serie de actividades económicas o de inversión realizada; lo que en condiciones óptimas debe generar un beneficio que se debe obtener; lo que se podría afirmar que cualquier persona suele determinar la rentabilidad que espera obtener después de cada actividad comercial, productiva o de intercambio que realiza; En concreto la rentabilidad mide como el ratio de ganancias o pérdidas obtenidas sobre la cantidad de trabajo o dinero invertido, sin embargo podemos decir que los márgenes de rentabilidad pueden verse disminuidos y hasta cierto punto eliminados cuando la actividad que se emprende no es analizada o evaluada en el contexto en que se desarrolla o de aquellos factores que tengan una relación directa como es el caso del costo del dinero, el dinamismo del sector, la demanda, los costos de producción entre otros aspectos.

Según los objetivos que se plantearon en la presente investigación; se realizó el análisis del costo financiero que vienen asumiendo los agricultores arroceros en la provincia de Bellavista de la región San Martín como consecuencia del acceso al crédito agrícola que impulsa la cooperativa de ahorro y crédito San Martín de Porres y determinar si la tasa de interés y el costo de la tasa de interés vienen afectando en la rentabilidad de sus cultivos; para ello se planteó como hipótesis principal que el crédito agrícola no contribuye en la rentabilidad del cultivo de arroz de los socios de la cooperativa de Ahorro y crédito San Martín de Porres. para la demostración de la hipótesis formulada se utilizó la prueba estadística de Rho de Spearman debido a que los datos en la presente investigación no son normales; lo que permitió determinar el grado de correlación que existía entre el crédito

agrícola y la rentabilidad en el cultivo de arroz en la provincia de bellavista, obteniendo un valor de significancia (bilateral) = 0,02 inferior al valor alfa (α); lo que permite afirmar que existe relación entre el costo del crédito y la rentabilidad del cultivo de arroz; sin embargo al obtener un coeficiente de correlación de -0,262 se puede afirmar que el costo del crédito esta inversamente relacionado a la rentabilidad lo que significa que a mayor crédito menor será la rentabilidad el cultivo; en ese sentido se confirma la hipótesis planteada lo que permite coincidir con los hallazgos que realiza Rengifo Migue (2011), realizó una investigación titulada El crédito y la rentabilidad de las microempresas comerciales del distrito de Tarapoto, donde tuvo como objetivo general analizar la incidencia del crédito en la rentabilidad de las microempresas comerciales en el distrito de Tarapoto; investigación que fue realizada tomando como muestra de 118 establecimiento comerciales quien utilizando el modelo relacional Gompit o de valores extremo, concluye que el modelo tiene un alto poder predictivo arrojando un R2 de predicción seria $93/118 = 0.7881$ lo que afirma que el crédito tiene incidencia en la rentabilidad de las microempresas.

Asimismo, Royer Ferrer (2009), en su tesis doctoral titulado “El impacto del crédito financiero en las personas naturales y jurídicas del sistema financiero peruano periodo 2000-2008” que mediante un tipo de investigación aplicada con diseño tipo longitudinal y un tanto retrospectivo demostrando su hipótesis a través de la prueba estadístico de Chi Cuadrado, donde el valor calculado $X^2 = 86.73$ concluye que las tasa de intereses altas constituye un factor usurario en el sistema peruano, lo que estaría demostrando indirectamente que las altas tasa de interés afectan los ingresos no solo de los negocios sino también de las personas. De la misma manera Tedy Castillo (2008), para optar el grado de

Maestro, desarrollo una tesis titulada Desarrollo económico de los productores de arroz de la provincia de San Martín para lo cual utilizó el estadístico coeficiente de regresión lineal (R^2) para evaluar la calidad del modelo en donde dio como resultado $R^2=0.777$, lo cual indicó que 77.77% de las variaciones en la rentabilidad de arroz en el ámbito de estudio, se debe a las variaciones en el costo de producción; donde se encuentra inmerso el costo del capital de trabajo como factor de producción.

En ese sentido se hace necesario que la financiación de las actividades agrícolas deben de obedecer a una estructura de financiación tal como lo menciona Aguirre (1992); “la consecución del dinero necesario para el financiamiento de la empresa y quien ha de facilitarla” es decir, que los créditos deben permitir la obtención de recursos o medios de pago que deben ser destinados única y exclusivamente a la adquisición de los bienes de capital que la empresa necesita para el cumplimiento de sus fines y solo sus fines sin desviar la inversión de los objetivos para el cual fue adquirido.

CONCLUSIONES

1. La actividad agrícola es considerada como una actividad de riesgo, y que el costo de cualquier tipo de crédito está asociado al riesgo, debemos mencionar que el 38% de los asociados que acceden al crédito estiman que la tasa de interés que actualmente grava la CAC San Martín de Porres a sus asociados es alta; sin embargo, debemos mencionar que aproximadamente un 60 % de los socios muestra su conformidad con el costo del crédito.
2. Existe un alto porcentaje de socios que tiene una percepción de que el costo del crédito agrícola que otorga la CAC san Martín de Porres es alta; esto se puede establecer que los costos del crédito agrícola es variable y está en función al monto del crédito, teniendo tasas entre 30 y 60%; y se encuentra por relativamente por encima del promedio de la competencia en la provincia de Bellavista y por encima del promedio del mercado, esto se deduce del cuadro de comparación con otras entidades micro financieras que actúan en la provincia.
3. La utilización del crédito agrícola por parte de los socios de la cooperativa de ahorro y crédito San Martín de Porres, se constituye en un instrumento de financiación necesario para poder desarrollar las campañas de cultivo de arroz en la provincia de Bellavista, tal como se demuestra que el 100% de los socios accede al financiamiento en forma anual, semestral o para atender toda la campaña de arroz y que el monto a financiar es otorgado de acuerdo a una proporcionalidad que existe entre las necesidades reales a cubrir como son semillas, mano de obra, mantenimiento, abonos, plaguicidas entre otros.
4. La cooperativa de ahorro y crédito San Martín de Porres debe de tener en cuenta que sus asociados tienen una percepción del 38% que el costo del crédito agrícola que

actualmente viene gravando la CAC San Martín de Porres es alto y que dicho costo afecta en forma regular a la rentabilidad de sus cultivos; sin embargo, es necesario mencionar que más del 51% de sus asociados mencionan que el interés no afecta demasiado a su actividad agrícola.

5. La actividad que realizan los socios de la CAC San Martín de Porres les genera márgenes de rentabilidad el cultivo de arroz, se puede evidenciar que la cooperativa San Martín de Porres, no desarrolla una cultura de educación y fortalecimiento de capacidades en tecnologías de cultivo, asistencia técnica y gestión agrícola a sus asociados; esto queda demostrado cuando el 19% de los socios menciona que no recibe ningún tipo de apoyo técnico o en todo caso están excluidos de algún programa que la CAC debería desarrollar sobre todo si dicha actividad se constituye en una de las principales fuentes generadoras de sus operaciones activas en la provincia de Bellavista.

RECOMENDACIONES

1. La cooperativa de ahorro y crédito San Martín de Porres debe buscar su consolidación y liderazgo dentro del segmento de entidades micro financieras a través de programas de fortalecimiento de capacidades de sus socios agricultores; dicha actividad debe contribuir en sus asociados a generar la eficiencia en el manejo y uso de todos los recursos que intervienen en la actividad agrícola; estos programas pasarían a formar parte del programa de responsabilidad social y financiera de la cooperativa.
2. El manejo del dinero es un bien muy sensible para cualquier tipo de personas, por lo tanto es sujeto de desviación en cuanto al uso y destino de estos fondos, en ese sentido se recomienda que deben implementarse programas anuales de mejorar la cultura financiera de todos sus socios deudores; este programa debe incluir aspectos de estructuración de costos para productos agrícolas, determinación de márgenes y rentabilidad neta del cultivo así como también generar ideas de negocios a partir de la asociatividad o modelo de empresa que les permita formar ofertas comercializables, estandarización de tecnologías de producción entre otros.
3. Al constituirse los cultivos de arroz como una de los principales actividades económicas en la provincia de Bellavista; la cooperativa de ahorro y crédito San Martín de Porres debe considerar que esta actividad es de mucho riesgo debido a que está sujeto a eventos no controlados como son plagas, variaciones de precios entre otros por lo que se sugiere que la cooperativa debe de implementar un área de monitoreo de riesgos para esta actividad con la finalidad de no incurrir en tasa de morosidad o incumplimiento crediticio.

BIBLIOGRAFÍA.

- Acosta, Jaime A. (2002). *Análisis e interpretación de la información financiera*. Recuperado de <http://gestiopolis.com/recurso/experto/catsexp/pagans/fin/37/rentabiypeduct.htm>
- Aguirre Sábada, Alfredo (1992). *Fundamentos de Economía y Administración de Empresas*. México: Ediciones Pirámide S.A.
- Alvarado, Javier y otros (2001) *El financiamiento de las familias en el Perú*. Lima Perú: Edit. COFIDE-IEP
- Banco Central de Reserva del Perú (2015). *Costo del Crédito en el Perú*. Recuperado de <http://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Documentos-de-Trabajo/2006/Costo-del-credito-en-Peru-2015.pdf>.
- Castillo Díaz, Tedy (2008). *Desarrollo económico de los productores de arroz de la provincia de San Martín*. (Tesis de Maestría inédita). Universidad Nacional Agraria de la Selva, Tingo María, Perú.
- Douglas R. Emery (2010). *Fundamentos de administración financiera*. 3° Edición. México: Edit. Prentice Hall
- Ehrhardt. Michael C (2009) *Finanzas Corporativas* 2da edición. México: Cengage Learnig.
- Ferrer Tarazona, Royer S. (2009). *El impacto del crédito financiero en las personas naturales y jurídicas del sistema financiero peruano periodo 2000-2008*. (Tesis doctoral). Recuperada de base de datos de Universidad San Martín de Porres, Lima, Perú.
- Ferruz L. (2000). *La rentabilidad y el riesgo*. España. Recuperado de <http://ciberconta.unizar.es/LECCION/fin010/000F2.HTM>.

- Guerra, Guillermo E. (2002). *El agronegocio y la empresa agropecuaria frente al siglo XXI*. San José, Costa Rica: Edit. Agroamerica.
- Instituto Nacional de Estadísticas e Informática (noviembre, 2016). *Perú Síntesis Estadística 2016*. Lima, Perú. Recuperado de http://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/publicaciones_digitales/Est/Lib1391/libro.pdf
- Instituto Peruano de Economía (2016). *Índice de Competitividad Regional-INCORE 2016*. Lima, Perú. Recuperado de <http://www.ipe.org.pe/documentos/indice-de-competitividad-regional-incore-2016>
- Kay, R.D. (1986). *Administración, agricultura y ganadería. Planeación, control e implementación*. Trad. Por Alberto García Mendoza. México: Edit. Continental
- Mascareñas J. (2004). *Análisis de apalancamiento*. Universidad Complutense de Madrid. Recuperado de <http://www.ucm.es>.
- Motalbetti, Pablo (2002). *Cómo mejorar la rentabilidad*. Recuperado de <http://www.odontomarketing.com/articulos/art49.htm>.
- Rengifo Arias, Miguel A. (2011). *El crédito y la rentabilidad de las microempresas comerciales del Distrito de Tarapoto*. (Tesis de maestría inédita). Universidad Nacional Agraria de la Selva, Tingo María, Perú.
- Sánchez J. (2002). *Análisis de la rentabilidad de la empresa*. Recuperada de <http://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisR.pdf>
- Superintendencia de Banca y Seguros (2009). Resolución N° 14353-2009. Recuperada de <http://www.sesdis.org.pe/intranet/wp-content/uploads/2016/08/Resolucion-14353-2009.pdf>

Stanley B. Block; Hirt G.A. (2011). *Fundamentos de gerencia financiera* 5° Edición.

México: Edit. Mac Graw Hill.

Saint Laur. (2007). Diccionario Enciclopédico Océano

Tong, Jesús (2013). *Finanzas Empresariales, la decisión de Inversión* 10° Edición –

Universidad del pacífico. Lima, Perú.

Weston y Copeland (1995). *Finanzas en Administración*. DF, México: Editorial Mc

Graw Hill.

ANEXO

ANEXO 1

El impacto del costo del crédito en la rentabilidad del cultivo de arroz de los socios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Martín de Porres- Bellavista 2016

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPOTESIS	VARIABLES	DIMENSION	INDICADORES	METODOLOGÍA
¿Cuál será el impacto del costo del crédito que brinda la Coopac San Martín de Porres en la rentabilidad del cultivo de arroz de los socios de la provincia de Bellavista?	<p>GENERALES: Determinar el impacto del costo del costo del crédito en la rentabilidad del cultivo de arroz de los socios de la cooperativa san Martín de Porres de Bellavista.</p> <p>ESPECIFICOS:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Identificar el nivel de capacidad de respuesta de la Coopac. San Martín de Porres. • Conocer el nivel de endeudamiento asumido por los socios de la Cooperativa San Martín con relación al crédito. 	<p>Ho El costo del crédito tiene un impacto negativo en la rentabilidad del cultivo de arroz de los socios de la cooperativa de Ahorro y crédito San Martín de Porras.</p>	VARIABLE INDEPENDIENTE Costo del Crédito	MICROFINANCIERA	<ul style="list-style-type: none"> • Tea • Ctea 	<p>Tipo de estudio Es básica y de naturaleza descriptiva y correlacional.</p> <p>Diseño No experimental transeccional o transversal.</p> <p>Población y muestra 354 agricultores de arroz que accedieron a un crédito de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Martín de Porres de Bellavista</p> <p>Cálculo del tamaño de la muestra: La muestra fue de 144 socios agricultores. de arroz.</p> <p>Téc. de recolec. de datos Se aplicó un cuestionario anónimo de 14 preguntas, de forma aleatoria.</p> <p>Téc. procesam. de la información Estadística descriptiva, estadística inferencial con prueba de normalidad de Kolmogórov-Smirnov y estadísticas no paramétricos Rho de Spearman con la finalidad de determinar el nivel de asociación de las variables de estudio.</p>
			VARIABLE DEPENDIENTE Rentabilidad	FINANCIERA	<ul style="list-style-type: none"> • Rentabilidad sobre las ventas (ROS) • Rentabilidad sobre la Inversión (ROI) • Margen bruto • Rentabilidad • Patrimonio • Nivel de endeudamiento 	



ANEXO 2

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

ENCUESTA ANÓNIMA

INSTRUCCIONES:

Estimado socio de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Martín, mucho agradecemos su colaboración en responder el presente cuestionario, cuyo objetivo es conocer el **IMPACTO** que tiene los créditos que viene obteniendo usted en la COOPSANMARTIN en el en los créditos agrícolas de arroz. Para la presente investigación no existen respuestas correctas ni incorrectas, sólo interesa obtener una calificación que realmente refleje su opinión sobre las preguntas formuladas. Le invitamos a responder cada una de las características descritas en los siguientes enunciados. Por favor lea cuidadosamente cada una de las alternativas y elija la respuesta que cree conveniente y marque con un aspa (x).

1° ¿Cómo califica el costo de la gestión en la COOPAC SAN MARTIN por el crédito que usted accede?

Muy bajo	Bajo	Ni bajo/ni alto	Alto	Muy alto

2° ¿Considera usted que el interés del crédito que le cobra la COOPSANMARTIN le afecta a la rentabilidad de su cultivo?

Nada	Casi nada	Poco	regular	Bastante

3° ¿Considera usted que el costo de la tasa de interés anual (CTEA) que le cobra la COOP SAN MARTIN representan un sobre costo para el crédito?

Nada	Casi nada	Poco	regular	Bastante

4. ¿Con que frecuencia usted accede a un crédito en la Cooperativa San Martín de Porres?

No accedo a crédito	Trimestral	Por campaña	Semestral	Anual

5° ¿Existe proporción entre monto del crédito solicitado y la necesidad de fondos para su cultivo de arroz?

Nada	Casi nada	Poco	Regular	Bastante

6° ¿Le han asistido/asesorado en el manejo y uso de los fondos obtenidos por un crédito para el cultivo de arroz.

Nada	Casi nada	Poco	Regular	Bastante

7° ¿Existen restricciones como socio para el acceso al crédito en la Cooperativa San Martín de Porres?

Nada	Casi nada	Poco	Regular	Bastante

8° ¿El precio que le pagan por su producto le compensa todos los gastos incurridos en la producción de una hectárea de arroz? (margen sobre las ventas)

Nada	Casi nada	Poco	Regular	Bastante

9° ¿Los ingresos que usted recibe producto del cultivo de arroz, le compensa las inversiones realizadas para producir una hectárea de arroz? (rentabilidad sobre la inversión)

Nada	Casi nada	Poco	Regular	Bastante

10° ¿Percibe usted que después de haber vendido su producto y haber pagado todos sus costos incurridos le sobra un excedente como beneficio neto? (margen bruto)

Nada	Casi nada	Poco	Regular	Bastante

11° ¿Existe una compensación o equilibrio entre lo que usted debe por cada campaña y lo que le genera como ingreso para poder cumplir con su crédito recibido? (relación deuda-patrimonio)

Nada	Casi nada	Normal	Regular	Bastante

12° ¿Cuándo usted solicita un crédito cual es la proporción de su patrimonio que usted compromete a la deuda? (nivel de endeudamiento)

Nada (0%)	Casi nada (25%)	Normal (50%)	Regular (75%)	Bastante (100%)

13° ¿Considera usted que los créditos recibidos hasta la fecha de la COOPSAN Martín le ha permitido incrementar su patrimonio?

Nada (0%)	Casi nada (25%)	Normal (50%)	Regular (75%)	Bastante (100%)

14° ¿Durante los últimos años que usted ha accedió a un crédito en la COOPSAN Martín le ha sido rentable para su cultivo de arroz?

Nada	Casi nada	Normal	Regular	Bastante

ANEXO 3
TABULACIÓN DE DATOS

N°	VAR_IND							VAR_DEP						
	TEA		CTEA	OP	PRO	ASE	ACC	ROS	ROI	MAR.B		RENT	ENDEU	PATR
	P1	P2	P3	P4	P5	P6	P7	P8	P9	P10	P11	P12	P13	P14
1	3	4	2	4	3	3	4	4	3	4	4	3	3	2
2	4	3	4	4	4	3	4	3	3	2	3	3	3	3
3	4	4	4	4	4	4	2	3	4	4	4	3	1	2
4	4	4	4	4	3	3	2	2	4	2	2	3	3	4
5	2	4	3	4	2	3	2	3	3	3	3	3	3	3
6	4	4	3	3	2	3	1	4	4	4	4	4	2	3
7	2	3	4	4	1	3	1	3	3	3	3	2	2	2
8	4	1	3	4	4	4	1	4	4	4	4	5	2	4
9	3	3	4	4	4	5	2	4	4	2	4	4	3	5
10	3	3	4	3	4	4	1	5	4	4	3	5	3	4
11	1	4	4	4	4	4	2	4	4	3	3	3	2	3
12	3	4	2	4	4	3	3	4	4	4	3	3	4	2
13	4	4	5	3	3	1	5	3	4	4	4	3	4	4
14	4	3	5	3	3	1	5	3	5	4	4	3	4	3
15	3	4	2	5	4	3	1	5	5	4	4	4	3	5
16	3	2	3	5	1	3	1	4	4	4	4	4	4	4
17	3	2	2	3	4	1	1	4	4	4	3	5	3	4
18	3	2	4	4	2	1	1	3	4	4	3	5	4	4
19	3	3	2	4	3	2	3	4	3	2	3	3	3	3
20	3	4	4	3	4	3	3	3	2	3	3	3	2	3
21	2	4	3	4	2	3	2	3	3	3	3	3	3	3
22	4	4	4	3	2	3	1	4	4	4	4	4	2	3
23	2	3	3	4	1	3	1	3	3	3	3	2	2	2
24	4	1	3	4	4	4	1	4	4	4	4	5	2	4
25	3	3	4	4	4	5	2	4	4	2	4	4	3	5
26	3	3	4	3	4	4	1	5	4	4	3	5	3	4
27	3	3	4	3	4	4	1	5	4	4	3	5	3	4
28	1	4	2	4	4	4	2	4	4	3	3	3	2	3
29	3	4	2	4	4	3	3	4	4	4	3	3	4	2
30	4	4	5	3	3	1	5	3	4	4	4	3	4	4
31	4	3	5	3	3	1	5	3	5	4	4	3	4	3
32	3	4	4	5	4	3	1	5	5	4	4	4	3	5
33	3	4	2	4	3	3	4	4	3	4	4	3	3	2
34	4	3	3	4	4	3	4	3	3	2	3	3	3	3
35	4	4	4	4	4	4	2	3	4	4	4	3	1	2
36	4	4	4	4	3	3	2	2	4	2	2	3	3	4

N°	VAR_IND							VAR_DEP						
	TEA		CTEA	OP	PRO	ASE	ACC	ROS	ROI	MAR.B		RENT	ENDEU	PAIR
	P1	P2	P3	P4	P5	P6	P7	P8	P9	P10	P11	P12	P13	P14
37	2	4	3	4	2	3	2	3	3	3	3	3	3	3
38	4	4	3	3	2	3	1	4	4	4	4	4	2	3
39	2	3	4	4	1	3	1	3	3	3	3	2	2	2
40	4	1	3	4	4	4	1	4	4	4	4	5	2	4
41	3	3	4	4	4	5	2	4	4	2	4	4	3	5
42	3	3	4	3	4	4	1	5	4	4	3	5	3	4
43	1	4	2	4	4	4	2	4	4	3	3	3	2	3
44	3	4	2	4	4	3	3	4	4	4	3	3	4	2
45	4	4	5	3	3	1	5	3	4	4	4	3	4	4
46	4	3	5	3	3	1	5	3	5	4	4	3	4	3
47	4	1	3	4	4	4	1	4	4	4	4	5	2	4
48	3	3	4	4	4	5	2	4	4	2	4	4	3	5
49	3	3	4	3	4	4	1	5	4	4	3	5	3	4
50	1	4	2	4	4	4	2	4	4	3	3	3	2	3
51	3	4	2	4	4	3	3	4	4	4	3	3	4	2
52	4	4	5	3	3	1	5	3	4	4	4	3	4	4
53	4	3	5	3	3	1	5	3	5	4	4	3	4	3
54	3	4	2	5	4	3	1	5	5	4	4	4	3	5
55	3	2	3	5	1	3	1	4	4	4	4	4	4	4
56	3	2	2	3	4	1	1	4	4	4	3	5	3	4
57	3	2	4	4	2	1	1	3	4	4	3	5	4	4
58	3	3	2	4	3	2	3	4	3	2	3	3	3	3
59	3	4	4	3	4	3	3	3	2	3	3	3	2	3
60	2	4	3	4	2	3	2	3	3	3	3	3	3	3
61	4	4	3	3	2	3	1	4	4	4	4	4	2	3
62	2	3	4	4	1	3	1	3	3	3	3	2	2	2
63	4	1	3	4	4	4	1	4	4	4	4	5	2	4
64	3	3	4	4	4	5	2	4	4	2	4	4	3	5
65	3	3	4	3	4	4	1	5	4	4	3	5	3	4
66	3	3	4	3	4	4	1	5	4	4	3	5	3	4
67	1	4	2	4	4	4	2	4	4	3	3	3	2	3
68	3	4	2	4	4	3	3	4	4	4	3	3	4	2
69	4	4	5	3	3	1	5	3	4	4	4	3	4	4
70	4	3	5	3	3	1	5	3	5	4	4	3	4	3
71	3	4	2	5	4	3	1	5	5	4	4	4	3	5
72	3	4	4	4	3	3	4	4	3	4	4	3	3	2
73	4	3	3	4	4	3	4	3	3	2	3	3	3	3
74	4	4	4	4	4	4	2	3	4	4	4	3	1	2
75	4	4	4	4	3	3	2	2	4	2	2	3	3	4
76	2	4	3	4	2	3	2	3	3	3	3	3	3	3
77	4	4	3	3	2	3	1	4	4	4	4	4	2	3
78	2	3	3	4	1	3	1	3	3	3	3	2	2	2
79	4	1	4	4	4	4	1	4	4	4	4	5	2	4

N°	VAR_IND							VAR_DEP						
	TEA		CTEA	OP	PRO	ASE	ACC	ROS	ROI	MAR.B		RENT	ENDEU	PAIR
	P1	P2	P3	P4	P5	P6	P7	P8	P9	P10	P11	P12	P13	P14
80	3	3	4	4	4	5	2	4	4	2	4	4	3	5
81	3	3	4	3	4	4	1	5	4	4	3	5	3	4
82	2	4	3	4	2	3	2	3	3	3	3	3	3	3
83	4	4	3	3	2	3	1	4	4	4	4	4	2	3
84	2	3	3	4	1	3	1	3	3	3	3	2	2	2
85	4	1	4	4	4	4	1	4	4	4	4	5	2	4
86	3	3	4	4	4	5	2	4	4	2	4	4	3	5
87	3	3	4	3	4	4	1	5	4	4	3	5	3	4
88	3	3	4	3	4	4	1	5	4	4	3	5	3	4
89	1	4	2	4	4	4	2	4	4	3	3	3	2	3
90	3	4	2	4	4	3	3	4	4	4	3	3	4	2
91	4	4	5	3	3	1	5	3	4	4	4	3	4	4
92	4	3	5	3	3	1	5	3	5	4	4	3	4	3
93	3	4	4	5	4	3	1	5	5	4	4	4	3	5
94	3	4	2	4	3	3	4	4	3	4	4	3	3	2
95	4	3	3	4	4	3	4	3	3	2	3	3	3	3
96	4	4	4	4	4	4	2	3	4	4	4	3	1	2
97	4	4	4	4	3	3	2	2	4	2	2	3	3	4
98	2	4	3	4	2	3	2	3	3	3	3	3	3	3
99	4	4	4	3	2	3	1	4	4	4	4	4	2	3
100	2	3	3	4	1	3	1	3	3	3	3	2	2	2
101	4	1	3	4	4	4	1	4	4	4	4	5	2	4
102	3	3	4	4	4	5	2	4	4	2	4	4	3	5
103	3	3	4	3	4	4	1	5	4	4	3	5	3	4
104	1	4	2	4	4	4	2	4	4	3	3	3	2	3
105	3	4	2	4	4	3	3	4	4	4	3	3	4	2
106	4	4	5	3	3	1	5	3	4	4	4	3	4	4
107	4	3	5	3	3	1	5	3	5	4	4	3	4	3
108	4	1	3	4	4	4	1	4	4	4	4	5	2	4
109	3	3	4	4	4	5	2	4	4	2	4	4	3	5
110	3	3	4	3	4	4	1	5	4	4	3	5	3	4
111	3	4	2	4	3	3	4	4	3	4	4	3	3	2
112	4	3	3	4	4	3	4	3	3	2	3	3	3	3
113	4	4	4	4	4	4	2	3	4	4	4	3	1	2
114	4	4	4	4	3	3	2	2	4	2	2	3	3	4
115	2	4	3	4	2	3	2	3	3	3	3	3	3	3
116	4	4	3	3	2	3	1	4	4	4	4	4	2	3
117	2	3	4	4	1	3	1	3	3	3	3	2	2	2
118	4	1	3	4	4	4	1	4	4	4	4	5	2	4
119	3	3	4	4	4	5	2	4	4	2	4	4	3	5
120	3	3	4	3	4	4	1	5	4	4	3	5	3	4
121	1	4	2	4	4	4	2	4	4	3	3	3	2	3
122	3	4	2	4	4	3	3	4	4	4	3	3	4	2

N°	VAR_IND							VAR_DEP						
	TEA		CTEA	OP	PRO	ASE	ACC	ROS	ROI	MAR.B		RENT	ENDEU	PATR
	P1	P2	P3	P4	P5	P6	P7	P8	P9	P10	P11	P12	P13	P14
123	4	4	5	3	3	1	5	3	4	4	4	3	4	4
124	4	3	5	3	3	1	5	3	5	4	4	3	4	3
125	3	4	2	5	4	3	1	5	5	4	4	4	3	5
126	3	2	3	5	1	3	1	4	4	4	4	4	4	4
127	3	2	2	3	4	1	1	4	4	4	3	5	3	4
128	3	2	2	4	2	1	1	3	4	4	3	5	4	4
129	3	3	4	4	3	2	3	4	3	2	3	3	3	3
130	3	4	4	3	4	3	3	3	2	3	3	3	2	3
131	2	4	3	4	2	3	2	3	3	3	3	3	3	3
132	4	4	3	3	2	3	1	4	4	4	4	4	2	3
133	2	3	4	4	1	3	1	3	3	3	3	2	2	2
134	4	1	3	4	4	4	1	4	4	4	4	5	2	4
135	3	3	4	4	4	5	2	4	4	2	4	4	3	5
136	3	3	4	3	4	4	1	5	4	4	3	5	3	4
137	3	3	4	3	4	4	1	5	4	4	3	5	3	4
138	1	4	2	4	4	4	2	4	4	3	3	3	2	3
139	3	4	2	4	4	3	3	4	4	4	3	3	4	2
140	4	4	1	3	3	1	5	3	4	4	4	3	4	4
141	4	3	1	3	3	1	5	3	5	4	4	3	4	3
142	3	4	2	5	4	3	1	5	5	4	4	4	3	5
143	3	4	2	4	3	3	4	4	3	4	4	3	3	2
144	4	3	3	4	4	3	4	3	3	2	3	3	3	3

ANEXO 4
INSTRUMENTO DE VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO

ANEXO 5
CUADRO COMPARATIVO DE TASAS DE INTERÉS POR CRÉDITO AGRÍCOLA

Comparación de Tasas de Interés Anual (TEA)

monto de prestamos(s/.)	Cooperativa de Ahorro y Crédito San Martín de Porres- Bellavista		Caja Piura		Mi Banco		Agrobanco	
	mínima %	máxima %	minina %	máxima %	mínima %	máxima %	mínima %	máxima %
500 - 5000	51.32	60.31	60.31	79.59	60.02	65.03	18.00	26.56
5001- -1000	53.08	59.39	59.39	60.31	57.03	58.03		
10001- 20000	46.99	53.08	53.08	55.02	41.04	45.01		
20001- 40000	41.13	46.99	45.08	46.99	33.02	40.05		
40001 -60000	30.61	34.49	34.49	45.03	25.02	27.03		
60001 -30000	31.58	30.61	26.82	33.23	23.05	21.03		

Fuente: Coopac San Martín de Porres, CMAC Piura, Mi Banco, Agrobanco; Setiembre 2017

ANEXO 7
FOTOGRAFÍAS DE PARCELAS DE ARROZ Y SOCIOS ARROCEROS DE LA
COOPERATIVA SAN MARTIN DE PORRES - BELLAVISTA