



FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

**ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE
CONTABILIDAD**

TESIS

**CRÉDITOS AGRÍCOLAS Y SU IMPACTO EN LA
RENTABILIDAD DE LA FINANCIERA
CONFIANZA-AGENCIA CAJABAMBA-2018.**

**PARA OPTAR TITULO PROFESIONAL DE CONTADOR
PUBLICO**

Autora:

**Bach. Torres Polo Delmira Lucila
ORCID: 0000-0002-7091-2350**

Asesora:

**Dra. Calvanapón Alva, Flor Alicia
ORCID:0000-0003-2721-2698**

**Línea de investigación
Gestión empresarial y emprendimiento**

**Pimentel – Perú
2020**

**CRÉDITOS AGRÍCOLAS Y SU IMPACTO EN LA RENTABILIDAD DE
FINANCIERA CONFIANZA-AGENCIA CAJABAMBA-2018.**

Aprobación de Jurado

Dra. Calvanapón Alva Flor Alicia
Asesora

Presidente de Jurado

Secretario (a) de Jurado

Vocal de Jurado

Mayo 2019

Dedicatoria

La presente tesis la dedico con todo mi amor y cariño a mi familia a mis hermanas y principalmente a mi padre Torres Ruiz Isidro, a mi madre Julia Polo Fernández que son persona más importante en mi vida, siendo los pilares fundamentales en mi formación profesional, a mi pareja por el apoyo y amor brindado desde el momento que decidimos emprender este camino y cumplir una meta más juntos.

Y también por sobre todo dedicarlo a Dios por las fuerzas y bendiciones que me da día con día.

Agradecimiento

Han pasado muchos años desde que nací, desde ese momento ya estabas buscando lo mejor para mí. Has trabajado muy duro, sin importar tu cansancio para poder apoyarme en todo este camino de mucho esfuerzo, tú que estuviste conmigo en todo momento.

Muchas gracias mamá.

Resumen

La presente investigación tiene como objetivo determinar el impacto de los créditos agrícolas en la rentabilidad de la empresa Confianza Agencia Cajabamba, mediante un estudio de tipo cuantitativo - descriptivo, el diseño es no experimental – transversal. La presente investigación ha tenido como población y muestra a la financiera Confianza Agencia Cajabamba 2018, se desarrolló aplicando técnicas de investigación como el análisis documental, permitiendo la recopilación de datos que al ser procesados, se obtuvieron los resultados del impacto que generan los créditos agrícolas se evidencia en la rentabilidad de la Agencia, de manera que el 19,5% de crecimiento en la rentabilidad, genera un incremento en mayor proporción en la rentabilidad económica (42,9%), mientras en la rentabilidad financiera fue de (39,3%), concluyendo que los créditos agrícolas tienen un impacto positivo en la rentabilidad de la empresa, es decir a medida que se incrementan los créditos agrícolas también se incrementa la rentabilidad.

Palabras Clave: Créditos agrícolas, rentabilidad económica, financiera.

Abstract

The objective of this research is to determine the impact of agricultural loans on the profitability of the company Confianza Cajabamba Agency, through a quantitative - descriptive study, the design is non - experimental - transversal. The present investigation has had as a population and shows the financial trust Cajabamba Agency 2018, was developed applying research techniques such as documentary analysis, allowing the collection of data that when processed, the results of the impact generated by agricultural credits were obtained. evidence on the profitability of the Agency, so that 19.5% of growth in profitability, generates a greater increase in economic profitability (42.9%), while in financial profitability was (39.3%) %, concluding that agricultural loans have a positive impact on the profitability of the company, that is to say, as agricultural loans increase, profitability increases as well.

Keywords: *Agricultural credits, economic, financial profitability.*

Índice

Aprobación de Jurado.....	ii
Dedicatoria	iii
Agradecimiento.....	iv
Resumen.....	v
Abstract.....	vi
I. INTRODUCCIÓN	8
1.1. Realidad Problemática	8
1.2. Trabajos previos.	11
1.3. Teorías relacionadas al tema.	16
1.4. Formulación del Problema.....	21
1.5. Justificación e importancia del estudio.....	21
1.6. Hipótesis.....	22
1.7. Objetivos	22
1.7.1. Objetivos General.....	22
1.7.2. Objetivos Específicos.....	22
II. MATERIAL Y MÉTODO	23
2.1. Tipo y Diseño de Investigación.	23
2.2. Población y muestra.....	24
2.3. Variables, Operacionalización.	25
2.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad.....	26
2.5. Procedimientos de análisis de datos.	26
2.6. Aspectos éticos.....	27
2.7. Criterios de rigor científico.....	28
III. RESULTADOS	29
3.1. Tablas y figuras.....	29
3.2. Discusión de resultados	40
3.3. Aporte científico.....	41
IV. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	49
REFERENCIAS.....	51
ANEXOS.....	55

I. INTRODUCCIÓN

1.1. Realidad Problemática

Se requiere fomentar la financiación en el sector agrícola, considerando que la agricultura se encarga de proveer los productos alimentarios a las distintas familias, asimismo los agricultores y su familia pueden subsistir con la siembra.

En la Encuesta Nacional Agrícola: “de un total de 3.7 millones de productos, un 10% acceden a un crédito; pero hay una inequidad en los pequeños agricultores, ya que los créditos agrarios por lo general terminan en los grandes productores, principalmente por los esquemas de financiamiento ya que sólo les ofrecen a montos pequeños” (Alba, 2018, párr. 6).

Donde, el financiamiento informal, muchas veces origina grandes malestares a los agricultores, porque acceden a un financiamiento más caro. Siendo los afectados los mismos agricultores. Que al final, se quedan endeudados con financistas informales.

Además, el sector agrario ha representado un cuello de botella para la entidad gubernamental, el escenario originó beneficios según Portal PQS (2018) que:

Hace 27 años, siendo un 2 de agosto, el Banco Agrario fue liquidado con el Decreto Ley N° 25612, originándose un nuevo marco normativo que dio origen a las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRACs), para que sean intermediarios financieros como sociedades anónimas con la finalidad de ofrecer financiamiento a empresas dedicadas a las actividades agrarias, artesanales, comerciales o de servicios (párr. 4).

Sin embargo, aún el segmento agrario representa un riesgo para las entidades, ya que; hay varios factores que pueden originar que el agricultor no pague su deuda, algunos de estos son: clima, plagas, precios de los productos, así como la fe de pago.

Por otro lado, Mostajo (2018) indica que “existe un interés del gobierno por promover el crédito agrario, mediante el relanzamiento del sistema de crédito agrario, con la finalidad de rentabilizar la actividad a agraria mediante tasas bajas”. Porque el sector agrario se encuentra abandonado, así como hay un temor de los bancos por invertir, dejando de lado la inclusión financiera para atender las zonas rurales.

De acuerdo al Banco Mundial resalta que el acceso financiero al sector agrícola puede despegar por el apoyo de los medios electrónicos y de telefonía móvil; de manera, que va

de la mano con la innovación y desarrollo de la tecnología que facilita el acceso y el uso, de forma primordial en las zonas rurales, ya que hasta ahora sigue siendo una restricción la distancia de dichas zonas. De modo, que la combinación de tecnologías, regulaciones, redes telefónicas y bancarias (Argumedo, 2017, p.9).

De manera, que, en México, Atayde (2017) establece que el financiamiento tiene un impacto porque garantiza el aumento de los créditos, dando origen a una mayor productividad y rentabilidad. Pero necesariamente, son los productores no se aprovechan que no acceden a este financiamiento por la falta de difusión de la información, además los pequeños productores acceden a otros tipos de créditos, muchas veces financiado por los propios negociantes relacionados a la agricultura (párr. 4).

Dentro de la perspectiva del Perú, (Culqui, 2017, párr. 1) con respecto a la inclusión financiera, en la actualidad en los lugares rurales en el Perú están rezagadas por muchos años. La carencia de un desarrollo económico disminuyó las oportunidades de muchas generaciones. A causa de un proceso lento proceso en la inclusión financiera, donde los agricultores y habitantes de las zonas rurales se encuentran en desventaja porque muchos no cuentan con historial crediticio, asimismo la producción agrícola se encuentra expuesta al fenómeno del niño, plagas, sequias, lo cual representa un mayor riesgo para las entidades financieras.

Pese a que en el 2015 el Banco Agropecuario tuvo un crecimiento del 16% en las colocaciones de créditos agrícolas, los números de agricultores que acceden al crédito agrícola tan sólo es del 15%, es decir cerca de 2,2 millones de agricultores no acceden a un crédito en entidades financieras privadas, por lo tanto es un aspecto que aún necesita mejorar, donde se logren beneficiar a más agricultores, y no tenga que sentirse abandonados en el momento de cultivar sus tierras (Díaz, 2016, párr. 1 - 2).

En el ámbito local que corresponde al departamento de Piura, Dulanto (2018) manifiesta que el “sector agrario representa una oportunidad para la oferta de créditos, pues el 25% de la población económicamente activa (PEA) en el Perú se dedica a la actividad agrícola y no sólo eso, sino es parte del 8% del PBI y siendo cuatro veces menos su productividad en comparación con el resto de sectores productivos (párr. 1 – 2).

En la entidad financiera Confianza Agencia Cajabamba, ofrece sus servicios destinados a las actividades rurales como la agricultura, pero aún se encuentra en proceso, ya que desconocen cuál es impacto que tiene las colocaciones de los créditos agrícolas en la

rentabilidad de la empresa. Como por ejemplo comparar con otros sectores o tipos de créditos; comerciales, capital de trabajo, etc. Así como ha sido la evolución de los créditos y la rentabilidad en los últimos años. A fin de establecer si el sector resulta rentable para la empresa, ya que dicha información permite a la gerencia la toma de decisiones para continuar o dar una retroalimentación a sus estrategias de captación.

Además, el segmento que atiende la financiera el 52% son mujeres, el 72% se encuentra vulnerables, el 42% son clientes nuevos que se incluyen al sistema financiero y sólo el 24% corresponde a la zona rural. La financiera confianza funciona en un total de 149 agencias distribuidas en el País.

El crédito agrícola atiende la actividad agrícola y la ganadería:

En la actividad agrícola se permite:

Cultivos de campaña.

Instalación y mantenimiento de cultivos permanentes.

Adquisición de activo fijo (instalaciones inmuebles, maquinaria, sistemas de riego y otros).

En la actividad ganadera

Alimentación del ganado (forraje, balanceados).

Compra de ganado lechero o de engorde.

Maquinarias y equipos (salas de ordeño, etc.).

También incluye animales menores.

La misión de la financiera Confianza es construir oportunidades de desarrollo sostenible para las familias vulnerables del Perú, mediante nuestra especialidad y metodología: las Finanzas Productivas.

La visión se sustenta en “Creamos oportunidades de desarrollo económico y social sostenible e inclusivo a través de la Finanzas Productivas”.

Los créditos agrícolas, por un lado, permiten a un largo a la Financiera Confianza generar una buena imagen, así como mejora la calidad de vida de agricultores, y negociantes indirectos. De manejar adecuadamente las políticas de crédito en este sector, origina mayores ingresos para la empresa.

1.2. Trabajos previos.

Internacionales

Medina y Mollocana (2018), presentaron el estudio “La gestión de la cartera de crédito y su relación con la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Asociación de Empleados del Ilustre Consejo Provincial de Tungurahua”, que busco establecer la relación entre la gestión de la cartera y la rentabilidad, mediante un estudio cuantitativo, de tipo correlacional, la población lo conformó la cartera de créditos del ejercicio fiscal, en las dimensiones de la rentabilidad consideró la rentabilidad económica y financiera empleó la ficha de observación de los estados financieros y la cartera de crédito; concluyeron que:

La rentabilidad y el riesgo de crédito tiene una alta correlación, convirtiéndose en un factor determinante para la toma de decisiones estratégicas que disminuya el impacto del riesgo de crédito sobre la rentabilidad de la organización. De manera, que índice de morosidad dentro de las organizaciones financieras están ligadas íntimamente a los cambios regulatorios y son consecuencia de factores políticos, económicos y varían entre organizaciones (p. 88).

Carpio (2018) en su investigación denominada “Demanda de créditos agrícolas en la agencia Banecuador Vinces”, El objetivo de este caso es realizar un diagnóstico de la situación actual de los problemas que presentan los agricultores para recibir un crédito por parte de BAN ECUADOR, mediante un estudio de tipo descriptivo con un diseño de campo, la población lo conformaron 50 clientes que solicitaron crédito. Como resultados se demostró que las personas entrevistadas presentan inconvenientes al momento de solicitar un crédito, ya que desconocen cuáles son los requisitos para la gestión del mismo, cabe indicar que gran parte de estas personas poseen un nivel de educación primario por cuanto resulta lógico el desconocimiento de requisitos a cumplir para con las entidades financieras. Concluye que :

Proponer una guía a disposición de los solicitantes para dar a conocer de manera detallada los pasos a seguir con respecto a la documentación requerida para el crédito, explicando la importancia y manejo de la información financiera y del estado de sus actividades productivas lo cual es

un factor fundamental al momento de evaluar al solicitante de crédito (p. 75).

Guaño (2015) en su tesis titulada “La gestión del crédito y su impacto en la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito carroceros artesanales de Tungurahua. Ltda., de la ciudad de Ambato”. Cuyo objetivo fue realizar el análisis de los procedimientos crediticios y el impacto en la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Carroceros Artesanales de Tungurahua. Ltda., de la ciudad de Ambato, con el fin de llegar a una solución adecuada y eficaz. Mediante un enfoque mixto, la investigación fue bibliográfica y de campo. La población lo conformó 15 trabajadores y información documentaria. Los resultados obtenidos muestran que la cooperativa rebela deficientes niveles de rentabilidad de sus activos como podemos ver en el año 2012 se evidencia una rentabilidad de -0.90 % en 2013 y 2014 es diferente este indicador se ha incrementado más las pérdidas de rentabilidad en -0.89% y -0.93 % respectivamente. Concluyó que:

La necesidad de reestructurar el proceso de concesión de crédito de la Cooperativa es de suma urgencia ya que como hemos podido observar y analizar en los estados financieros de periodos pasados la rentabilidad se ha visto reducir paulatinamente sin que se pueda hacer gran cosas para poder remediar la situación (p. 55).

Nacional

Cochas (2018) “Análisis de las políticas crediticias establecidas por la financiera PROEMPRESA y su impacto en la rentabilidad al 2016”, cuyo objetivo fue evaluar las políticas establecidas por la Financiera Proempresa, para el otorgamiento de créditos otorgados en las zonas rurales de la región de Junín, y su afectación en la rentabilidad de la empresa, mediante un estudio de tipo descriptivo con un diseño de campo, la población lo conformaron los clientes a quienes se les otorgo créditos en la Región Junín durante el año 2016. Como resultados se demostró que la región de Junín ha crecido en mayor proporción respecto a otras regiones respecto al otorgamiento de créditos (de 2.88 % en el año 2012 a 7.82% en el año 2016). Cabe precisar que para efectos de la presente revisión se considerara la información referida a las oficinas Pichanaqui y Huancayo; debido a que son las oficinas con mayor representatividad de la Región Junín. Concluyó que:

Los supuestos aplicados permiten concluir que los créditos otorgados bajo adecuadas políticas de créditos tiene un impacto positivo en la rentabilidad de la empresa; ya que considerando solo la Región de Junín (7,82% de la cartera total de créditos de Proempresa), se estimó un incremento del ratio de rentabilidad patrimonial en 0.06%, con un aporte de ingresos financieros promedio mensual de S/. 40 mil (p. 39).

Villar (2018) elaboró la tesis titulada “Gestión integral de riesgos y su incidencia en la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito”, debido a los riesgos relacionados al crédito, con el objetivo de correlacionar las variables mencionadas. Empleó el estudio descriptivo, de diseño no experimental, siendo la población las Cooperativas de Ahorro y Crédito del distrito de Trujillo. Concluyó que: “ La gestión de riesgo tiene incidencia incide en la rentabilidad de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del distrito de Trujillo, además la gestión integral de riesgos se encuentran en proceso la implementación” (p. 66).

Guerrero y Muñoz (2018), presentaron la tesis denominada “Gestión crediticia y su impacto en los resultados de la Caja Rural Lambayeque S.A. 2015-2016”, mediante las fases de planificación, promoción, evaluación, aprobación y recuperación de créditos permiten en si gestionar el crédito, es así que el estudio se encargó de determinar el impacto de la gestión crediticia en los resultados de la empresa, se realizó mediante el análisis del comportamiento de la cartera, mediante un estudio descriptivo de diseño no experimental, siendo la población 10 sucursales de Caja Rural Lambayeque S.A. los resultados mostraron que la Gestión Crediticia impactó de manera negativa en la empresa al cierre del 31 de diciembre del 2015 en un 5.8% equivalente a S/ 2,504, 680.00 y al 31 de diciembre 2016 en un 5.1% equivalente S/ 2,559,565.00 debido a la mala calidad de información con la que se dispuso para otorgar los créditos. Concluyó que:

En Caja Rural Lambayeque S.A, se puede precisar que cuenta con políticas de créditos establecidas para el Área de Negocios, pero se pudo observar que no todos los analistas de crédito respetan los lineamientos de las políticas, los reglamentos, procedimientos y normas internas, unos trabajadores por desconocimiento y otros con la finalidad de comisionar. (p. 95).

Ravines (2017) en la tesis presentada a la Universidad Nacional Agraria la Molina, denominada “Situación del crédito agrícola en el Perú”, correspondió a un estudio

cualitativo, se tomó como población a las entidades financieras, el bibliográfico logró concluir que:

El 84% de las entidades financieras cuenta con cartera agropecuaria sumando un total de S/ 9.47 mil millones colocados en este sector. También incluye a 159 Cooperativas de Ahorro y Crédito que forman parte de la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú-FENACREP, el impacto en el mismo sector agrícola es el crecimiento y modernización, sin embargo en la entidad agrobanco, se identificó alta tasa de morosidad el cual se atribuye a una deficiente evaluación técnica en las fases de admisión y seguimiento de los créditos, así como falta de asistencia técnica (p. 17).

Local

Valera (2017) “Determinantes del crédito agropecuario en la región Cajamarca”, con el objetivo de establecer las determinantes del crédito agropecuario en la Región Cajamarca relacionadas a la riqueza, tecnología, nivel socioeconómico y acceso a mercados agropecuarios, con un método cuantitativo de tipo no experimental – transversal, su población fue los mercados agropecuarios de Cajamarca. Como resultado se obtuvo que el 95,21% son aquellas en que se debe enfocar las políticas crediticias en Cajamarca. Concluyó que:

Variables características, que miden el nivel de riqueza de sus unidades agropecuarias, influyen sobre la accesibilidad a fuentes crediticias formales”. En ese sentido, las Tierras Irrigadas, una importante medida de la riqueza, resulto influyente sobre el financiamiento por los bancos comerciales, de fomento, así como por las cajas rurales y municipales, siempre y cuando cuenten con un plan de riego, debido a que estas tierras son las que presentan mayor productividad y pueden obtener mayor rentabilidad. También la Tenencia de Ganado vacuno y la producción de cuy, comercio de palta y maíz, que indica riqueza, es un colateral mobiliario utilizado por las entidades formales (p. 128).

Fundes y Vasquez (2017) “Propuesta de un programa de financiamiento para las micro y pequeñas empresas agrícolas rurales en el distrito de Chiclayo - caso Edpyme Solidaridad S.A.C. 2006 – 2007”. Que consistió en el desarrollo de un programa de financiamiento

para las mypes agrícolas de la zona rural del distrito de Chiclayo con el fin de mejorar sus niveles de rentabilidad y lograr la Competitividad. Tipo descriptiva - explicativa, aplicativa. La muestra es de 67 agricultores. Como resultado se demostró que:

El 40% de los productores agrícolas prefieren solicitar préstamos a corto plazo. Concluyendo la necesidad de establecer mejores lineamientos de de crédito agrícola rural que son un programa atractivo para las entidades crediticias mediante la propuesta de productos que se adecuan a los requerimientos del sector, con ello ejercen un beneficio social y económico en los productores agrícolas ya que mejoran sus niveles de rentabilidad y competitividad (p. 121).

Delgado y Chavesta (2017), consignó el estudio “Impacto de la morosidad de la agencia C.C. Real Plaza en la rentabilidad del Banco Scotiabank, periodo 2010-2014, Chiclayo”, con un diseño descriptivo, no experimental, La población estuvo conformada por la Agencia C.C. Real Plaza – Chiclayo, por los Estados Financieros de los años 2010 a 2014, y por los reportes financieros de la Agencia C.C. Real Plaza, teniendo como resultados en el Banco el porcentaje de la cartera atrasada que se encuentra cubierta por provisiones ha venido descendiendo hasta llegar a 142.83% en el año 2014, en cambio la Agencia Real Plaza en el 2012 provisionó para su cartera atrasada 162.81% disminuyendo en el 2013 a 104.53% y en el 2014 aumentó a 108.23%. El gran problema que afecta a las financieras es la morosidad, que pueden originar que una entidad sea ineficiente, razón por la cual se ve afectada la situación económica y financiera de los bancos, así como de los clientes, concluyeron que “la rentabilidad no es independiente de la morosidad, de manera que la rentabilidad es directamente proporcional con intensidad leve en la morosidad del banco” (p. 87).

Echeandia (2016) en su investigación presentada “Efecto de las escasas facilidades de financiamiento en el desarrollo económico de las Microempresas Agrícolas del Distrito de Chiclayo, Departamento de Lambayeque Año 2015”. Con el objetivo de determinar como las dificultades de acceso al financiamiento en las microempresas agrícolas del en el desarrollo económico, departamento de Lambayeque año 2015 en su desarrollo económico. Con un diseño descriptivo-explicativa, con una población de 36 agricultores. Ente los resultados tenemos que el 44% de los agricultores no han solicitado algún préstamo ya sea por tema de tiempo. Concluyó que: “el sector agrícola es la actividad que actualmente no está siendo atendido de manera suficiente por parte de las entidades

financieras, lo que limita a desarrollarse de manera eficiente y ser más competitivas logrando una mejor calidad de vida” (p. 82).

Gordillo (2016) se encargó de establecer la incidencia del crédito agrícola en el cantón Salitre en el período 2013-2015. Mediante un estudio mixto, de tipo epistemológico con un diseño de bibliográfico. La población lo conformó el 60% de la población agrícola que fueron un total 11663, siendo el 10% el universo y la muestra un total de 289 agricultores, los resultados indican que la cantidad de solicitantes en el periodo 2013 al 2015 de créditos agrícolas fue de 80 en el 2013, en el 2014 de 43 y en el 2015 de 52 agricultores, asimismo cabe notar que las mujeres tienen un papel importante al momento de solicitar un crédito, ya que analizando la cartera vencida demuestra que hay un mejor compromiso de pago con relación a los hombres. Concluyó que: “las estructuras financieras, técnicas y tecnológicas, de las unidades de productivas, no garantizan las condiciones del crédito agrícola” (p. 32)

1.3. Teorías relacionadas al tema.

Dentro de las teorías realizadas sobre el tema, se abordó:

1.3.1 Créditos agrarios.

Palacios (2013) empieza a definir el crédito como “parte de una operación de mercado donde consiste en la transferencia temporal de dinero de parte del prestamista u ofertante a un prestatario; también conocido como demandante, quien asume un compromiso de devolver la cantidad de dinero prestado más un adicional denominada tasa de interés” (p. 74). Por que la tasa de interés se emplea para costear los gastos de la empresa, así como generar ganancias de la actividad

A cierre del año 2016, los créditos otorgados al sector agropecuario ascienden a 9,471 millones de soles y representan el 5% de las colocaciones totales en el sistema financiero peruano. (SBS 2016). Los principales actores en la dinámica de créditos agropecuarios son la Banca Comercial, Agrobanco, Cajas Municipales y Cajas Rurales de Ahorro y Crédito. (Rabines 2017 p.13)

Según el Portal Web Finagro (s.f) los créditos agrarios se destinan para financiar diferentes eslabones de las cadenas productivas agropecuarias y rurales en el territorio nacional, también comprenden los servicios de apoyo y/o complementarios. según este portal los créditos agrícolas forman parte del crecimiento de la economía de las familias dedicadas a esta actividad (párr. 2).

Por su parte Fundación CODESPA (2017) define un crédito agricocal, aquel que es: “concedido a personas naturales o jurídicas que desarrollen actividades agropecuarias para el financiamiento tanto capital de trabajo como activo fijo” (p. 11).

Teoría económica moderna y el desarrollo. Hoff y Stiglitz

Además, las dificultades e incertidumbre de prestar al sector agropecuario. Se debe a los factores para establecer los mejores diseños institucionales y procedimientos administrativos, pero deben ser diferentes al momento de realizar la intermediación financiera rural (Romero, 2017). El principal factor que influye en el otorgamiento de créditos agrícolas es la falta de lluvia y la implementación de canales de riego.

Características del crédito agrario

Palacios (2013). En el Perú los agricultores tienen poco acceso al crédito, principalmente por la capacidad de pago y a la ausencia de prestamistas formales. Dentro de las causas se encuentran cuáles son las razones por el poco acceso:

No cumplir con todos los requisitos para un crédito formal, con información clara y en muchos casos falta la garantía.

Altos costos de transacción, más cuando no se tiene acceso a la aprobación del crédito.

Temor al riesgo

Falta de conocimiento del mercado financiero o crediticio.

Estrategia agrícola para que sea sostenible en el largo plazo

García (2014) manifiesta que no sólo se trata de generar productividad en la producción agrícola, sino se debe buscar una mayor sostenibilidad en los siguientes ámbitos.

Económica

La estrategia debe encontrar maneras de procurar beneficios económicos reales al sector rural. Si bien la disciplina fiscal es importante, significa, no sujetar pura y simplemente el sector a los recortes fiscales de los programas de ajuste estructural (García, 2014).

Social

La estrategia debe también mejorar el bienestar económico de los grupos de bajos ingresos y otros grupos desaventajados, incluyendo las mujeres. De otra manera perdería su viabilidad social (García, 2014).

Fiscal

No se deben emprender políticas, programas y proyectos cuyas fuentes de financiamiento no sean plenamente identificadas. En una época de creciente estrechez fiscal en todos los países, la aplicación de este principio incentiva la búsqueda de nuevas fuentes de ingresos fiscales (García, 2014).

Institucional.

Las instituciones creadas o apoyadas por las políticas deberían ser robustas y capaces de sostenerse por sí solas en el futuro. Por ejemplo, las instituciones financieras que solamente **otorgan** crédito a los agricultores y ganaderos, sin la capacidad de captar depósitos, no tienen muchas posibilidades de sobrevivir a la larga (García, 2014).

Ambiental

Se deberían aplicar políticas que fomenten el manejo sostenible de bosques y pesquerías y reduzcan a niveles manejables la contaminación de las fuentes de agua y la degradación del suelo (García, 2014).

La Fundación CODESPA (2017) manifiesta que en una institución financiera la forma de evaluar las colocaciones de créditos agrícolas es mediante: Crecimiento del crédito, cartera activa, la morosidad de los créditos agrícolas y cartera del producto del agropecuario (p. 20).

1.3.2 Rentabilidad.

Definición.

Desde un punto de vista general, se le denomina a la rentabilidad como “la capacidad o aptitud de la empresa para generar un excedente partiendo de un conjunto de inversiones efectuadas” (Daza, 2016, p. 268). En definitiva se establece que la rentabilidad es la consecución de un resultado logrado de una determinada actividad económica, que es el excedente del intercambio.

También se define como la relación que “existente entre la utilidad y la inversión que se realiza para lograrlo, ya que mide tanto la efectividad de la dirección de una empresa, que lo demuestra con buenos niveles de las utilidades obtenidas por las ventas realizadas y así como las inversiones que empleó” (Besley & Brigham, 2016, 59).

La rentabilidad es una medida del resultado integral de la adecuada combinación de las bondades del sector donde se encuentra una empresa, así como la gestión adecuada de la persona que lo dirige. Entonces esta característica permite que se realicen comparaciones en empresas de un mismo sector. También, se puede comparar el costo de capital, inversiones (Mejía, 2009).

Además, la rentabilidad, es el indicador financiero más habitual a la hora de medir el nivel de acierto o fracaso en la gestión empresarial; asimismo, la rentabilidad permite evaluar la relación existente entre las ventas y los activos, la inversión de los propietarios o el valor de las acciones, estudia en función de: el margen bruto o neto de utilidades, rendimiento de la inversión, rendimiento de capital, razón precio-utilidades (Argüelles, Quijano, Fajardo, & Magaña , 2013).

Grilmaldi y Sánchez (2017), el rol de la rentabilidad es preponderante en una empresa, cuando se aborda la rentabilidad financiera, también conocida como “return or equity (ROE)”, “considerada el indicador o herramienta más cercana a los accionistas y propietarios” (p. 42).

Importancia

Por eso es importante que las empresas se preocupen en la administración financiera, según Argüelles, al (2013). debe estar basado en 5 fases:

Recopilación de información significativa, análisis financiero, planeación financiera, control financiero, y toma de decisiones. Con la finalidad de maximizar el rendimiento para los accionistas, Es decir, mientras más eficiente sea la entidad, mayor su rentabilidad, lo que conduce a una mayor inversión de capital. Una rentabilidad mal enfocada a corto plazo, puede propiciar actuaciones poco éticas (p. 20).

Factores influyentes

Indica que los factores que puede influir en la rentabilidad de una empresa son su estructura, tamaño (mejor desempeño a mayor tamaño); estructura financiera (basada en recursos propios y liquidez) (Castillo & García, 2013).

Por otro lado, Bayona (2013) indica que si bien el ROE es un indicador de rentabilidad que refleja el rendimiento de la institución, no es el más adecuado. Pero si se puede emplear. Porque determinar el ratio utilidad sobre el patrimonio. Pero pasa por alto el ratio de endeudamiento, el cuál es una medida del riesgo de la empresa (a mayor endeudamiento, mayor probabilidad de incumplimiento); mientras que el ROA se concentra en la rentabilidad de los activos de la empresa, lo cual es indistinto a las fuentes de financiamiento.

Razones de rentabilidad

Bayona (2013), manifiesta que las ratios de rentabilidad que se suelen utilizar para obtener la rentabilidad bancaria son:

Rentabilidad económica (ROI):

“Relaciona el Beneficio neto con los activos totales de la entidad financiera. Este tipo de rentabilidad mide por una parte la eficacia de un activo independientemente de cómo haya sido financiado, así como la capacidad de la empresa objeto de estudio para cubrir los recursos financieros que ha utilizado” (p. 25).

Además, para aumentar este tipo de rentabilidad la empresa tiene varias opciones, como aumentar el precio de venta de los productos o servicios, o por el contrario reducir los costes, también disminuir el precio de venta con el fin de vender un número de productos o servicios relativamente superior.

La rentabilidad económica se calcula:

$$\text{Rentabilidad económica} = \frac{\text{beneficio antes de interés e impuestos}}{\text{Activo total}}$$

Rentabilidad financiera (ROE):

Relaciona el beneficio neto con los recursos propios de dicha entidad. Antes de realizar una operación de financiación la empresa necesita saber si realmente le conviene endeudarse. Donde la rentabilidad económica tiene que ser superior al tipo de interés al

que consiga su financiación Que el riesgo financiero sea adecuado, o lo que es lo mismo, que el ratio de autonomía financiera se encuentre dentro de los límites recomendados.

$$\text{ROE} = \text{Margen de utilidad neta} / \text{Patrimonio}$$

1.3.1. Marco legal

Ley de Promoción y Desarrollo de la Agricultura Familiar, y crea la Comisión Multisectorial de Promoción y Desarrollo de la Agricultura Familiar, Ley N° 30355, publicada el 4 noviembre del 2015

Tiene por finalidad mejorar la calidad de vida de las familias que dependen de la agricultura familiar, reducir la pobreza del sector rural y orientar la acción de los organismos competentes, en los distintos niveles de gobierno con un enfoque multisectorial e intergubernamental, para el desarrollo sustentable de la agricultura familiar, a través de políticas que mejoren el acceso a los recursos naturales productivos, técnicos y financieros; su articulación estable y adecuada con el mercado, garanticen la protección social y el bienestar de las familias y comunidades dedicadas a esta actividad sobre la base de un manejo sostenible de la tierra (**Ley N.º 30355, 2015, art. 2**).

Establece, que la corporación financiera de desarrollo (cofide) y el banco agropecuario (agrobanco) desarrollan programas de crédito y aseguramiento, con características diseñadas de manera exclusiva para las unidades productivas de la agricultura familiar (**Ley N.º 30355, 2015, art. 9**).

1.4. Formulación del Problema.

¿Cuál es el impacto de los Créditos agrícolas en la rentabilidad de financiera de Confianza Agencia Cajabamba 2018?

1.5. Justificación e importancia del estudio.

El estudio se sustenta en los criterios establecidos por Hernández , Fernández, & Baptista (2014)

Conveniencia. El estudio sirve para la toma de decisiones de la gerencia y finanzas, porque mediante el estudio se establece el efecto que tiene la colocación de créditos agrícolas en la rentabilidad, económica financiera de la empresa.

Relevancia social. desde el punto de vista que se trata de créditos enfocados en sectores rurales, que van de la mano con la inclusión financiera, así como la financiera

permite mejorar la calidad de vida del agricultor, ya que muchas veces se financia de manera informal, pagando incluso entre el 5% a 10% mensual. También, facilita en la toma de decisiones de la empresa, a razón de que le va a permitir conocer como ha sido la evolución, así como se ve beneficiada la financiera.

Implicaciones prácticas. Mediante la propuesta de políticas de crédito con la finalidad de tener bajas o nulas tasa de morosidad, así como incrementar la tasa de colocaciones y cartera saludable.

Valor teórico. Se basa en teorías de autores que sirve como material para desarrollar en el tema y abundar más en la investigación

Utilidad metodológica. Permite identificar el impacto de los créditos agrícolas en la rentabilidad de la empresa, a fin de identificar si la financiera está logrando los resultados deseados, o caso contrario debe enfocarse en otros sectores

1.6. Hipótesis.

Existe un impacto positivo de los Créditos agrícolas en la rentabilidad de financiera Confianza Agencia Cajabamba 2018.

1.7. Objetivos

1.7.1. Objetivos General

Determinar el impacto de los Créditos agrícolas en la rentabilidad de la financiera Confianza Agencia Cajabamba 2018.

1.7.2. Objetivos Específicos

Analizar la colocación de Créditos agrícolas de la financiera Confianza Agencia Cajabamba 2018.

Analizar la rentabilidad de financiera Confianza Agencia Cajabamba 2018.

Elaborar políticas de colocación de créditos agrícolas de la financiera Confianza Agencia Cajabamba 2018.

II. MATERIAL Y MÉTODO

2.1. Tipo y diseño de investigación.

2.1.1. Tipo de investigación.

Los datos necesarios que se utilizó para llevar a cabo la investigación, estuvo direccionada por el tipo de investigación documental, del cual se apoyó en fuentes de carácter fundamentada.

Según Bernal (2010) el estudio corresponde al enfoque cuantitativo, porque se mostró los resultados cuantificables y numéricos que permiten evaluar los niveles de créditos y la rentabilidad que son resultados numéricos

Que correspondió al estudio descriptivo de los créditos agrícolas y a la rentabilidad de la empresa.

Es explicativa, ya que establece el impacto de los créditos agrícolas en la rentabilidad, tal como lo indica Hernández, et al (2014) donde los estudios explicativos “describen causa y efecto entre dos o más categorías, conceptos o variables en un momento determinado” (p. 157).

2.1.2. Diseño de investigación

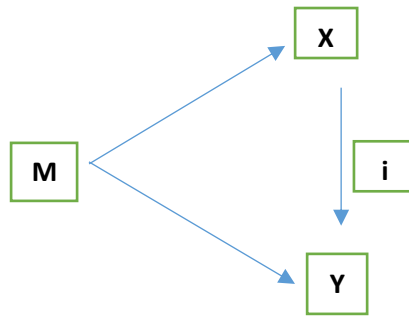
Diseño no experimental – transversal.

Hernandez, (2014) define el estudio de diseño no experimental porque “la recolección de datos directamente de los sujetos investigados, o de la realidad donde ocurren los hechos (datos primarios), sin manipular o controlar variable alguna” (p.152).

Asimismo, en el estudio no se realizó la manipulación de las variables, ya que sólo se dedicó a evaluar ambas variables de estudio.

Es transversal de acuerdo al momento que se recopilan los datos “en un solo momento” (Hernández et al, 2014, p.158). Es decir, los datos se recopilan por única vez. Ya que se trabaja con información histórica de la empresa.

En el siguiente gráfico se muestra el diseño de investigación:



Donde:

M: Muestra de estudio

Ox: observacion de la variable Créditos agrícolas

Oy: observacion de la variable rentabilidad financiera

i: impacto

2.2. Población y muestra.

2.2.1. Población.

La población fue la financiera confianza agencia Cajabamba

2.2.2. Muestra.

La muestra lo conformó la financiera confianza agencia Cajabamba 2018, donde se considera las colocaciones de créditos agrícolas del 2018 y la rentabilidad establecida en los estados financieros (balance general y estados de resultados).

2.3. Variables, Operacionalización.

2.3.1. Variable

Variable independiente

Créditos agrícolas

Según el Portal Web Finagro (s.f) los créditos agrarios se otorga para ser utilizado en el territorio nacional, en los distintos eslabones de las cadenas productivas agropecuarias y rurales, así como en los servicios de apoyo y/o complementarios relacionados. según este portal los créditos agrícolas forman parte del crecimiento de la economía de las familias dedicadas a esta actividad

Variable dependiente

Rentabilidad

“la capacidad o aptitud de la empresa para generar un excedente partiendo de un conjunto de inversiones efectuadas” (Daza, 2016, p. 268).

2.3.2. Operacionalización.

Tabla 1

Operacionalización de las variables

Variable	Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensiones	Indicadores
Variable independiente: Créditos agrícolas	“los créditos agrarios se otorga para ser utilizado en el territorio nacional, en los distintos eslabones de las cadenas productivas agropecuarias y rurales”portal web finagro(párr. 3)	La Fundación CODESPA (2017) manifiesta que en una institución financiera la forma de evaluar las colocaciones de créditos agrícolas es mediante: Crecimiento del crédito, cartera activa, la morosidad de los créditos agrícolas y cartera del producto del agro (p. 20).	Crecimiento del créditos Agrarios	Variación mensual del crédito Agrario
			Morosidad	Días promedio de atraso de pago
				Monto de morosidad
			Cartera Activa	Cantidad mensual en soles de créditos agrícolas
			Cartera del producto del agro	Porcentaje del crédito mensual agrícolas del total de créditos

Rentabilidad	“Desde un punto de vista general, se le denomina a la rentabilidad como “la capacidad o aptitud de la empresa para generar un excedente partiendo de un conjunto de inversiones efectuadas” (Daza, 2016)p..	Mediante la rentabilidad económica y financiera propuesta por Bayona (2013).	Rectabilidad económica	Utilidad neta/activos totales
			Rentabilidad financiera	Utilidad neta/patrimonio

2.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad.

2.4.1. Técnica.

La técnica fue el análisis documental con la finalidad de obtener información y construir los conceptos referentes a la rentabilidad que generan los créditos agropecuarios.

Análisis documental

Consiste en fuentes de información provenientes de documentos históricos o que cuenta la institución, en este caso los créditos de la empresa.

2.4.2. Instrumento.

El instrumento de la encuesta fue la ficha documentaria este análisis atribuye un instrumento que permite conocer los beneficios y la rentabilidad que ofrecen los créditos agrícolas con el propósito de que se adquiriera la información necesaria que les permita medir la utilidad que genera.

2.5. Procedimientos de análisis de datos.

Para la presente investigación se utilizó el programa de Excel extraídos de la documentación de la financiera que son de autoría propia, que se aplicó a la colocación de créditos agrícolas y rentabilidad de la financiera Confianza Agencia Cajabamba 2018.

La recolección de datos fue mediante el siguiente procedimiento como se detalla a continuación:

- i. Se seleccionó el instrumento del análisis documental
- ii. Posteriormente se diseñó la ficha de análisis documental
- iii. Después de diseñar el instrumento solicitó permiso a la institución
- iv. Finalmente se analizaron los datos obtenidos.

2.6. Aspectos éticos

Tabla 2

Criterios éticos

<i>Criterios éticos de la investigación.</i>	
Criterios	Características éticas del criterio
Consentimiento informado	“acción voluntaria de los informantes de participar en el estudio”.
Confidencialidad	“resguardo de la seguridad e identidad de los informantes, a fin de que sea anónima su participación”.
Observación participante	“parte integral en la recolección de la información con principios de prudencia”.

Nota: Elaborado en base a: Noreña, Alcaraz, Rojas; y Rebolledo (2012).

2.7. Criterios de rigor científico.

Tabla 3

Criterios de rigor científico en la investigación.

Criterios	Características del criterio	Procedimientos
Credibilidad mediante el valor de la verdad y autenticidad	Resultados a partir de los objetivos del estudio	<ol style="list-style-type: none"> 1. Resultados objetivos y veraces. 2. Recolección de datos de la realidad 3. empleo de triangulación para la interpretación.
Transferibilidad y aplicabilidad	Beneficio para la empresa de estudio	<ol style="list-style-type: none"> 1. Descripción del contexto de estudio de la empresa 2. responde a un muestro y al contexto de la empresa. 3. se empleó las técnicas e instrumentos de estudio para la recogida de los datos
Consistencia para la replicabilidad	Resultados obtenidos mediante la investigación mixta	<ol style="list-style-type: none"> 1. La triangulación de la Contrastación de los resultados con la teoría. 2. validez del instrumento por expertos 3. Interpretación de los resultados en base a teorías
Confirmabilidad y neutralidad	Los resultados de la investigación tienen veracidad en la descripción	<ol style="list-style-type: none"> 1. Contrastación con la literatura 2. Contrastación con hallazgos internacional, nacional y local de los últimos 5 años. 3. Establecimiento de limitaciones
Relevancia	Logró de objetivos del estudio	<ol style="list-style-type: none"> 1. Comprensión de las variables estudiadas 2. relación entre los resultados y la justificación

Nota: Elaborado en base a: Noreña, Alcaraz, Rojas; y Rebolledo (2012).

III. RESULTADOS

3.1. Tablas y figuras

3.1.1. Información de la empresa

La financiera Confianza es una entidad líder en microfinanzas, que tiene presencia en todas las regiones del país, cuenta con amplia experiencia en el sector que supera los 20 años, y pertenece a la Fundación Microfinanzas BBVA.

La Financiera Confianza cuenta con más de medio millón de clientes, los cuales provienen de 1,335 de los 1,838 distritos que existen en todo el territorio nacional. Convirtiéndola en una red microfinanciera con mayor alcance rural en todo el país.

Financiera Confianza se encarga de promover el desarrollo económico y social sostenible e inclusivo de las personas vulnerables a través de las Finanzas Productivas.

Visión

Construir oportunidades de desarrollo sostenible para las familias vulnerables del Perú, mediante nuestra especialidad y metodología: las Finanzas Productivas.

Misión

Somos el resultado de la fusión de Caja Nuestra Gente –que a su vez nació de la adquisición de Caja Rural NorPerú, Caja Rural del Sur y Edpyme Crear Tacna–, y la antigua Financiera Confianza, dos entidades con amplia trayectoria e importante cobertura nacional

**3.1.2. Colocación de créditos agrícolas de la financiera Confianza
Agencia Cajabamba 2018.**

Tabla 4

Colocación de créditos agrícolas de la financiera Confianza Agencia Cajabamba 2018

	Semana 1	Semana 2	Semana 3	Semana 4	Semana 5	Total	%
Enero	129,800.00	202,600.00	153,500.00	168,900.00	36,200.00	691,000.00	7.62
Febrero	54,000.00	211,951.00	197,700.00	126,150.00	181,500.00	771,301.00	8.51
Marzo	30,630.00	206,315.00	154,951.00	189,900.00	115,200.00	696,996.00	7.69
Abril	218,200.00	73,663.00	263,350.00	216,913.25	4,000.00	776,126.25	8.56
Mayo	69,531.73	148,335.00	178,194.40	171,624.00	170,000.00	737,685.13	8.14
Junio	47,000.00	174,686.00	253,137.45	146,592.50	162,306.00	783,721.95	8.64
Julio	144,000.00	227,100.00	153,640.00	189,000.00	14,000.00	727,740.00	8.03
Agosto	249,500.00	327,350.00	177,400.00	209,778.34	67,894.03	1,031,922.37	11.38
Setiembre	5,000.00	249,400.00	94,800.00	199,500.00	216,181.79	764,881.79	8.44
Octubre	224,100.00	146,000.00	268,216.62	174,800.00	65,100.00	878,216.62	9.69
Noviembre	26,800.00	153,300.00	142,800.00	130,670.00	124,000.00	577,570.00	6.37
Diciembre	2,000.00	143,450.00	255,520.00	149,380.00	78,170.00	628,520.00	6.93
Total	1,200,561.73	2,264,150.00	2,293,209.47	2,073,208.09	1,234,551.82	9,065,681.11	100.00
Promedio	100,046.81	188,679.17	191,100.79	172,767.34	102,879.32	755,473.43	

Nota: Se presenta la relación de créditos agrícolas por mes y semana del año 2018.

Interpretación

En la tabla 4, se muestra las colocaciones de mensuales de los créditos agrícolas de la financiera Confianza Agencia Cajabamba durante el año, 2018, donde las colocaciones ascendieron a S/ 9,065,681.11 soles, siendo el mes de Agosto el mayor nivel de colocaciones (11,38%), y noviembre el mes más bajo (6,37%). Asimismo se muestra que las semanas 2,3,y 4 hay un mayor movimiento de colocaciones de créditos y la primera y 5 semana de cada mes es más baja.

Figura 1. Porcentaje mensual de las colocaciones de créditos agrícolas

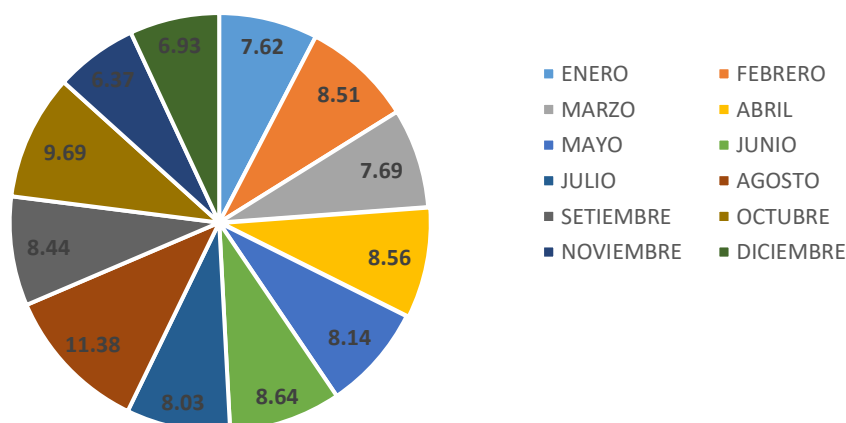


Figura 1. El mes de agosto tuvo la mayor colocación de créditos agrícolas (11,38%) de las colocaciones del 2018, que equivalió a 1,031,922.37, mientras el mes mas bajo de las colocaciones fue noviembre y diciembre con el 6,37% y 6,93% respectivamente del total de colocaciones del 2018.

Tabla 5

Colocación de créditos agrícolas de la financiera Confianza Agencia Cajambamba 2018, según tipo de cliente

Meses	Recurrente	Nuevo	Total
Enero	87	28	115
Febrero	89	25	114
Marzo	111	23	134
Abril	94	28	122
Mayo	88	20	108
Junio	88	21	109
Julio	99	17	116
Agosto	108	41	149
Setiembre	114	19	133
Octubre	99	28	127
Noviembre	89	24	113
Diciembre	89	12	101
Total	1155	286	1441
%	80.15	19.85	100
Promedio	96	24	120

Interpretación:

Se evidencia en la tabla 5, que los créditos agrícolas tuvo un mayor número de colocaciones según el número de cliente en el mes de agosto (149 clientes) y tuvo menos clientes en el mes de diciembre (101 clientes), asimismo en el 2018 del total de clientes el 80,15% se colocaron los créditos agrícolas en clientes recurrentes y el 19,75% en clientes nuevos.

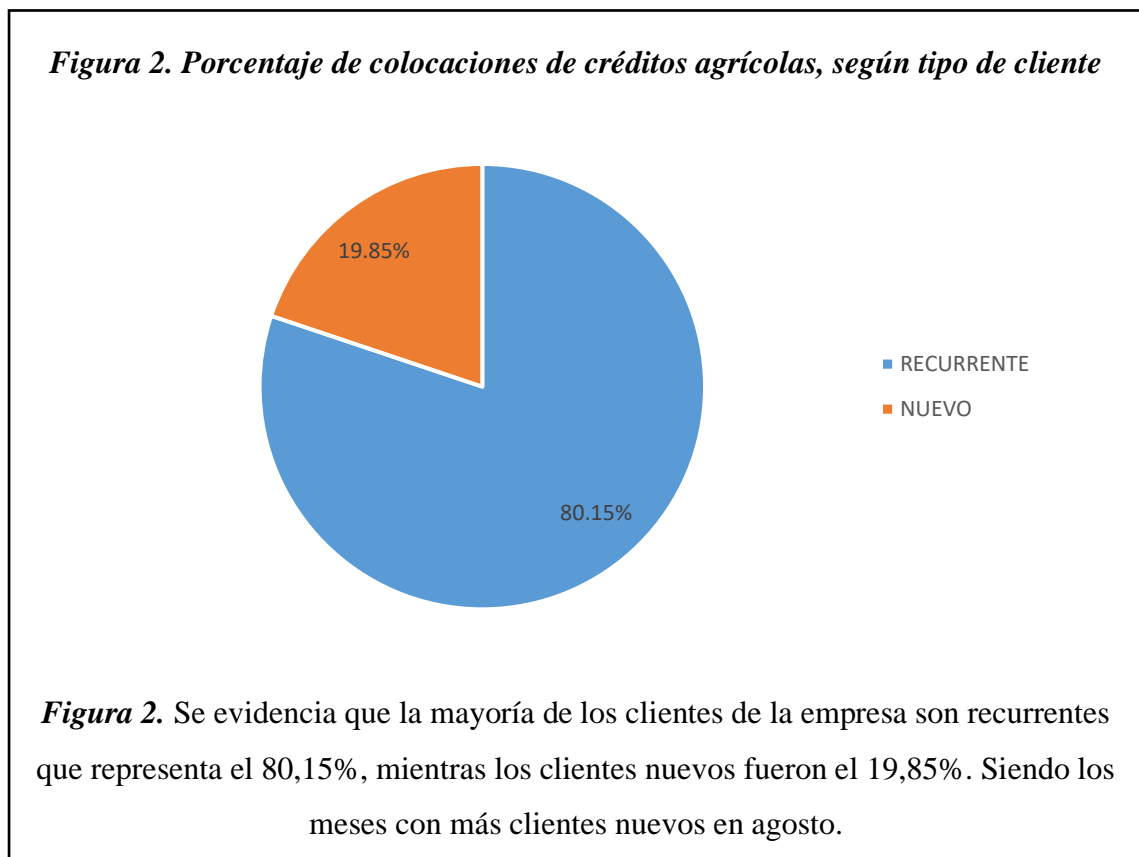


Tabla 6

Crecimiento mensual de la Colocación de créditos agrícolas de la financiera Confianza Agencia Cajambamba 2018

Meses	Total	var S/	var %
Enero	691,000.00		
Febrero	771,301.00	80,301.00	11.62
Marzo	696,996.00	-74,305.00	-9.63
Abril	776,126.25	79,130.25	11.35
Mayo	737,685.13	-38,441.12	-4.95
Junio	783,721.95	46,036.82	6.24
Julio	727,740.00	-55,981.95	-7.14
Agosto	1,031,922.37	304,182.37	41.80
Setiembre	764,881.79	-267,040.58	-25.88
Octubre	878,216.62	113,334.83	14.82
Noviembre	577,570.00	-300,646.62	-34.23
Diciembre	628,520.00	50,950.00	8.82
Total	9,065,681.11		

Interpretación:

En la tabla 6, se evidencia el crecimiento mensual de los créditos teniendo el mayor crecimiento el mes de agosto (41,8%) con respecto a julio, mientras el mes con mayor disminución de colocaciones fue el mes de noviembre con respecto a octubre (34,23%).

Figura 3. Crecimiento mensual de las colocaciones de créditos agrícolas en la financiera Confianza Agencia cajambamba.

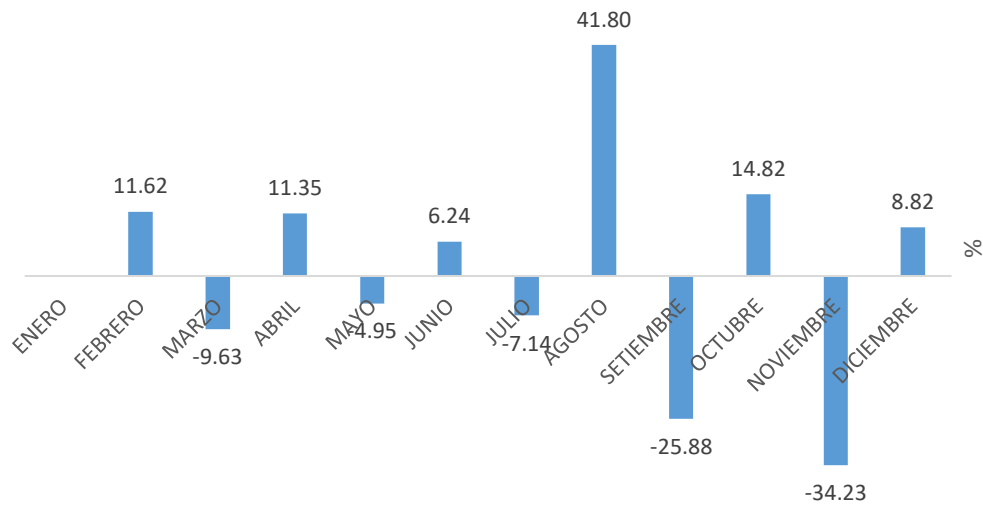


Figura 3. Se evidencia el mayor crecimiento mensual en el 2018, en agosto que creció en un 41,8% con respecto al mes de julio; sin embargo, el mes de noviembre fue la mayor contracción de la colocación de créditos, donde disminuyó en un 34,23% con respecto al mes anterior. Además el crecimiento promedio fue del 1,16% mensual.

Tabla 7

Crecimiento intermensual de la Colocación de créditos agrícolas de la financiera Confianza Agencia Cajambamba 2017 - 2018.

	Periodos		Variación	
	2017	2018	S/	%
Enero	563,000.00	691,000.00	128,000.00	22.7
Febrero	436,301.00	771,301.00	335,000.00	76.8
Marzo	688,019.00	696,996.00	8,977.00	1.3
Abril	889,295.25	776,126.25	-113,169.00	-12.7
Mayo	756,000.00	737,685.13	-18,314.87	-2.4
Junio	458,000.00	783,721.95	325,721.95	71.1
Julio	452,000.00	727,740.00	275,740.00	61.0
Agosto	896,000.00	1,031,922.37	135,922.37	15.2
Setiembre	564,881.23	764,881.79	200,000.56	35.4
Octubre	678,216.62	878,216.62	200,000.00	29.5
Noviembre	777,570.00	577,570.00	-200,000.00	-25.7
Diciembre	428,520.00	628,520.00	200,000.00	46.7
Total	7,587,803.10	9,065,681.11	1,477,878.01	19.5
Promedio mensual	S/ 632,316.93	S/ 755,473.43	S/ 123,156.50	19.5

Nota: Creditos agricolas 2017 – 2018

Se evidencia en la tabla 7, la variación de los créditos agrícolas interanuales, así como mensuales. Donde se evidencia que el mes de febrero tuvo el mayor crecimiento con respecto al mes del año anterior (76,8%), le sigue el mes de junio con un crecimiento de 71,1% con respecto al periodo del año anterior, mientras los meses que tuvieron una disminución fue el mes de noviembre con respecto al año anterior (-25,7%), al igual que abril(-12,7%) y mayo (-2,4%), con respecto al crecimiento anual fue del 19,5% en el 2018 con respecto al año anterior y las colocaciones mensuales pasó de 632,316.93 soles a 755,473.43.

Figura 4. Rentabilidad económica de la financiera Confianza Agencia Cajabamba 2018

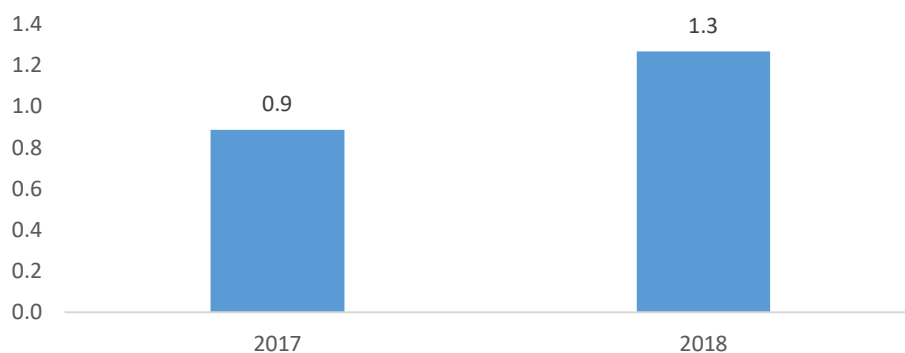


Figura 4. Se evidencia en la figura 4 que la rentabilidad económica varió de S/ 0.9 por cada sol del activo a S/ 1.3 por cada sol del activo, que significa un incremento de 0,4 soles del 42,9%.

3.1.3. Analisis de la rentabilidad de financiera Confianza Agencia Cajabamba 2018.

Tabla 8

Rentabilidad de la financiera Confianza Agencia Cajabamba 2017- 2018 (en miles de soles)

	vertical		Horizontal variación			
	2018	2017	s/	%		
Ingresos por intereses						
Disponibles	229	0.6	280	0.7	-50.6	-18.1
Fondos interbancarios	23.6	0.1	64.8	0.2	-41.2	-63.6
Inversiones disponibles para la venta	195	0.5	150	0.4	45.0	30.1
Cartera de créditos directos	39,170	98.9	39,274	98.8	-104.9	-0.3
	39,617	100.0	39,769	100.0	-151.7	-0.4
Gastos por intereses						
Obligaciones con el público	-4,818	12.2	-4,489	11.3	328.9	7.3
Fondos interbancarios	-15.9	0.0	-4.8	0.0	11.1	231.3
Financieros internacionales	-107	0.3	-109	0.3	-1.9	-1.8
Adeudos y obligaciones del sistema financiero del país	-960	2.4	-1,927	4.8	-966.9	-50.2
Adeudos y obligaciones con instituciones financieras del exterior y organismos financieros internacionales	-1,993	5.0	-2,558	6.4	-564.8	-22.1
Comisiones y otros cargos por adeudos y obligaciones financieras	-11.9	0.0	-8.6	0.0	3.3	38.4
Valores, títulos y obligaciones en circulación	-689	1.7	-511	1.3	178.5	34.9
	-8,595	21.7	-9,607	24.2	1011.8	-10.5
Margen financiero bruto	31,022	78.3	30,162	75.8	860.1	2.9
Provisiones para créditos directos	-6,786	17.1	-6,258	15.7	527.6	8.4
Margen financiero neto	24,236	61.2	23,904	60.1	332.5	1.4
Ingresos por servicios financieros	1,860	4.7	1,792	4.5	68.7	3.8
Gastos por servicios financieros						
Prima al fondo de seguro de depósito	-301	0.8	-277	0.7	23.5	8.5
Gastos diversos	-661	1.7	-649	1.6	12.4	1.9
Margen financiero neto de ingresos y gastos por servicios financieros	25,135	63.4	24,770	62.3	365.3	1.5
Resultado por operaciones financieras						
Utilidad (pérdida) en diferencia de cambio, neta	30.6	0.1	-231	0.6	261.2	-113.3
Margen operacional	25,166	63.5	24,539	61.7	626.4	2.6
Gastos de personal y directorio	-14,449	36.5	-15,209	38.2	-759.3	-5.0
Gastos por servicios recibidos de terceros	-5,208	13.1	-5,510	13.9	-302.4	-5.5
Impuestos y contribuciones	-1,057	2.7	-111	0.3	-946.0	-852.3
	-19,763	49.9	-20,830	52.4	1067.0	-5.1
Depreciaciones y amortizaciones	-1,579	4.0	-1,706	4.3	-127.1	-7.5
Margen operacional neto	3,824	9.7	2,004	5.0	1820.5	90.9
Valuación de activos y provisiones	-310	0.8	-289	0.7	21.4	7.4
Resultado de operación	3,514	8.9	1,715	4.3	1799.1	104.9
Otros ingresos y gastos, neto	170	0.4	634	1.6	-464.0	-73.2
Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta	3,684	9.3	2,348	5.9	1335.7	56.9
Impuesto a la renta	-1,315	3.3	-750	1.9	565.8	75.5
Resultado neto del ejercicio	2,369	6.0	1,599	4.0	769.9	48.2

Nota: Estados de resultados 2017 – 2018

Interpretación

Se evidencia que los ingresos por interes, han disminuido en S/ 151. 7 miles de soles que equivale al 0,4% del 2018 con respecto al 2017. Debido a la alta disminución de los fondos interbancarios (63.6%).

Los gastos por intereses en el 2018 fue de 8,595 miles de soles que equivalía al 21,7% de los ingresos, en cambio en el 2017 fue 9607 representó el 24,2% de los ingresos, de manera que los gastos aumentaron en un 10,5%.

De manera que el margen financiero bruto paso del 75,8% en el 2017 a un 78,3% en el 2018, que representó un incremento del 2,9% debido a la disminución de los gastos por interes.

El margen operacional paso de un 61,7% de los ingresos en el 2017 a un 63,5% en el 2018 que representa un incremento del 2,6%

El resultado neto del ejercicio paso de un 4% de los ingresos en el 2017 a un 6% en 2018, que indica un incremento del 48,2% que equivale a 769,9 miles de 2018 en el 2018 con respecto al 2017.

Tabla 9

Rentabilidad economica de la financiera Confianza Agencia Cajabamba 2018

	2017	2018	Variación	
			S/	%
Utilidad	1,599	2,369	770	48.2
Activo	1,804	1,871	67	3.7
Rentabilidad económica	0.9	1.3	0.4	42.9

Nota: Estados de resultados y balance general 2017 – 2018

Interpretación

La rentabilidad económica de la financiera Confianza Agencia Cajabamba, en el 2017 fue de 0.9 soles por cada sol invertido en activos, mientras en el 2018 se incremento a 1,3 soles por cada sol invertido en activo, que representa un incremento interanual del 42,9%.

Tabla 10*Rentabilidad financiera de la empresa Confianza Agencia Cajabamba 2018*

	2017	2018	Variación	
			S/	%
Utilidad	1,599	2,369	770	48.2
Patrimonio	286	304	18	6.3
Rentabilidad financiera	5.6	7.8	2.2	39.3

Nota: Estados de resultados y balance general 2017 – 2018

Interpretación

La rentabilidad financiera de la entidad financiera Confianza Agencia Cajabamba en el 2017 fue de 5.6 soles por cada sol en el patrimonio, mientras en el 2018 se incrementó a 7,8 soles por cada sol invertido por el patrimonio, que representa un incremento interanual del 39,3%.

Objetivo general

Impacto de los Créditos agrícolas en la rentabilidad de la financiera Confianza Agencia Cajabamba 2018.

Tabla 11*Rentabilidad económica y financiera*

Periodos	Créditos agrícolas	Rentabilidad económica	rentabilidad Financiera
2017	7,587,803.10	0.9	5.6
2018	9,065,681.11	1.3	7.8
Variación %	19,5	42,9	39,3

Nota: tabla 8, tabla 9 y tabla 10

Interpretación

Se evidencia que el crecimiento del 19,5% de los créditos agrícolas, también han generado un incremento de 42,9% de la rentabilidad económica y el 39,3% en la rentabilidad financiera. Por lo tanto se acepta que los créditos financieros tienen un impacto positivo moderado en la rentabilidad de la financiera Confianza Agencia Cajabamba, porque a

medida que incrementa los créditos agrícolas, la rentabilidad económica y financiera se incrementan en una mayor proporción.

3.2. Discusión de resultados

Los créditos agrícolas son un tipo de crédito que se encuentra en cartera en las microfinancieras como una forma de aumentar su disponible en carteras de créditos enfocados en clientes de las zonas rurales con la finalidad de mejorar su calidad de vida y ser parte de inclusión social – financiera.

El primer objetivo que corresponde a determinar el nivel de colocación de Créditos agrícolas de la financiera Confianza Agencia Cajabamba 2018, la empresa por lo generada el 80,5% de los créditos a clientes recurrentes y el 19,85% a clientes nuevos, Asimismo en el 2018 los créditos fueron de S/ 9,065,681.11 soles, siendo el mes de agosto el que representó el 11,38% de las colocaciones de los créditos y diciembre con el 6,93%, el mayor crecimiento fue en el mes de agosto con un 41,8% en comparación con el mes anterior y la mayor disminución fue en noviembre con el 34,23% respecto al mes anterior, que según Carpio (2018) en el estudio denominado demanda de créditos agrícolas en la agencia Banecuador Vices, manifiesta:

la importancia de que los solicitantes cuente con información detallada de los pasos a seguir con respecto a la documentación requerida para el crédito, explicando la importancia y manejo de la información financiera y del estado de sus actividades productivas lo cual es un factor fundamental al momento de evaluar al solicitante de crédito (p. 75).

Además, es necesario que se evalúe según Gordillo (2016) los créditos según género del cliente, porque “las mujeres tienen un papel importante al momento de solicitar un crédito, ya que analizando la cartera vencida demuestra que hay un mejor compromiso de pago con relación a los hombres” (p.219)

Mientras, el segundo objetivo que buscó evaluar la rentabilidad de la financiera Confianza Agencia Cajabamba 2018. Tuvo un incremento la utilidad neta en un 48,2%, siendo la rentabilidad económica 0,9 en el 2017 y 1,3 en el 2018 lo que representa incremento del 42,9%, siendo mayor la rentabilidad financiera ya que en 2017 fue de 5,6 soles por cada sol invertido por los socios a 7,8 en el 2018, que equivale a un crecimiento del 39,3%, lo cual muestra según Guerrero y Muñoz (2018), muchas veces se debe al impacto de la “Gestión Crediticia en la empresa en un 5.8% en el 2015 y el 5.1% en el

2016. El cual fue originado por la mala calidad de información con la que se dispuso para otorgar los créditos” (p. 78).

La colocación de créditos se basó en políticas orientadas a respetar el proceso de la colocación de créditos en la financiera Confianza Agencia Cajabamba. De manera que Cochao (2018), concluyó que: “los supuestos aplicados permiten concluir que los créditos otorgados bajo adecuadas políticas de créditos tiene un impacto positivo en la rentabilidad de la empresa; ya que estimó un incremento del ratio de rentabilidad patrimonial en 0.06%, con un aporte de ingresos financieros promedio mensual de S/. 40 mil” (p. 39).

3.3. Aporte científico

3.3.1. Elaborar políticas de colocación de créditos agrícolas de la financiera Confianza Agencia Cajabamba 2018.

Título de la propuesta

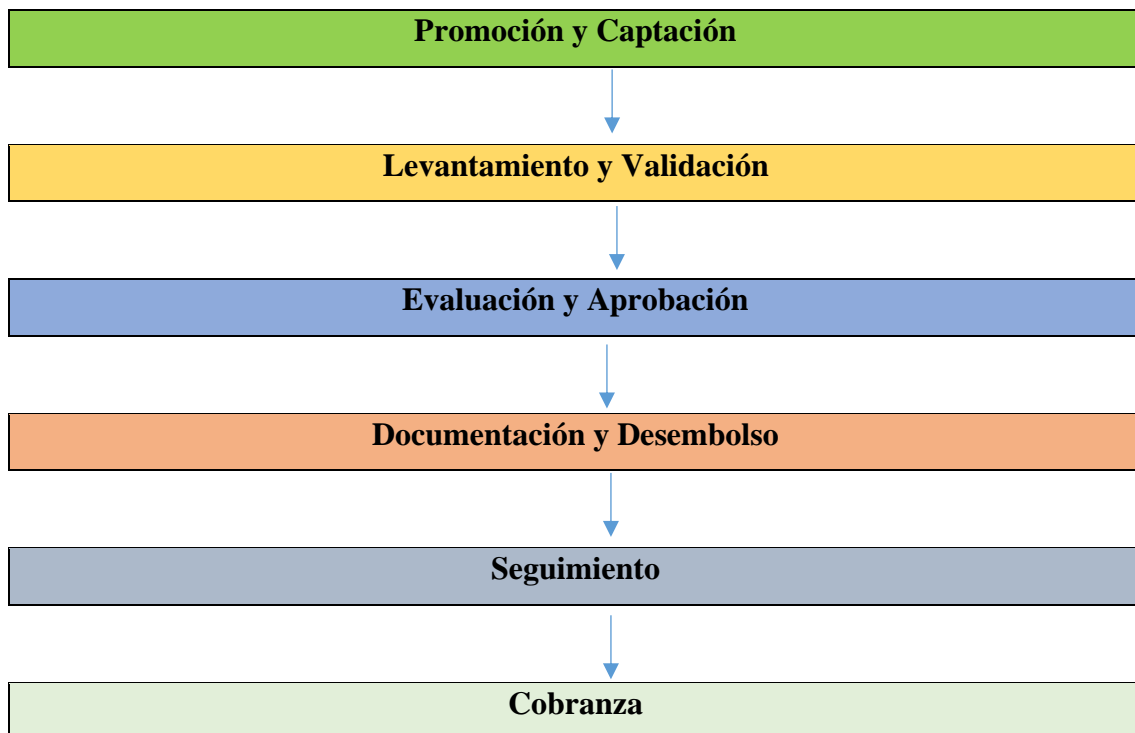
Políticas de crediticios para la financiera Confianza Agencia Cajabamba 2018.

Justificación

La propuesta se base en mejorar el proceso de colocación de créditos agrícolas a fin de generar el mayor impacto en la rentabilidad económica y financiera para la empresa, así como lograr los mejores índices de crecimiento en comparación a otras agencias de la empresa en los créditos rurales (agropecuario), siendo la meta ubicarse en el primer lugar del monto más alto de colocación de crédito y recuperación de los créditos, además el personal de crédito respete los reglamentos.

Fundamentación

El modelo de la propuesta se fundamenta en el modelo del crédito Vásconez (2010) que considera las siguientes partes de un plan:






Fuente: Vásconez (2010)

Objetivo de la propuesta

Incrementar la colocación de créditos agrícolas, así como la recuperación oportuna para que se convierta en la Agencia con mayores índices de colocación de créditos agrícolas.

Diseño de la propuesta

			
Promoción	x		
Colocación de créditos		x	
Levantamiento y Validación		x	
Registrar datos del solicitante		x	
Clasificar el cliente nuevo		x	
Registrar fuente de ingresos		x	
Evaluación y aprobación		x	
Documentación y desembolso			
Verificar actividad		x	
Verificar proveedores y clientes		x	

Determinar destino del crédito		x	
Evaluar cultura de pago		x	
Calificación de evaluación cualitativa			X
Evaluación y Aprobación			
Evaluar ingresos		x	
Evaluar egresos		x	
Realizar los estados financieros		x	
Aplicar métodos de evaluación		x	
Calificación de evaluación cuantitativa			X
Documentación y desembolso			X
Seguimiento			
Realizar visitas, asesorías		x	
Cobranza			
Cobranza del crédito		x	

Fuente: Elaboración propia

Fase 1: Promoción y origen

En la prima etapa del riesgo se tiene que comunicar a los asesores de crédito las políticas de créditos

Monto Máximo de préstamos:

El monto máximo es de S/ 70000.00, - (100000.00) asimismo se tiene que considera si tiene otros préstamos en el sistema financiero

Destino:

Los préstamos tienen que estar destinado al sector agrario a hombres y mujeres de Cajabamba, que debe ir acompañado con fotografías y pequeño croquis de la ubicación de la solicitante de crédito.

Forma de pago

Los pagos se tienen que realizar de manera mensual, créditos a vencimiento o cuotas libres a cargo del asesor de crédito.

Periodo de pago

El periodo de pago es de 48 meses.

Fase 2: Levantamiento y validación

Para ello se tiene que establecer el cruce de información.

Información interna

Buscar en la base de datos interna de la Financiera Confianza, para verificar los pagos del crédito anterior, donde no debe tener días de atraso, ni morosidad, no deuda fraccionada, en caso cumpla con los pagos al día. Y si es nuevo considera bases externas o alguna compra al crédito.

Verificación de la existencia del negocio

Se tiene que exigir a los asesores de crédito que acrediten la existencia del destino del crédito y la visita realizada, al solicitante de crédito, con pruebas fotográficas.

Verificación de la capacidad de pago

El tiempo mínimo de funcionamiento de la actividad económica a evaluar es de 06 meses.

Tener documentos que acrediten sus ingresos

No se encuentren registradas en la base de alerta de clientes, así como no mantener obligaciones morosas o en cobranza judicial, directa o indirectamente.

Registren un buen récord crediticio, es decir, tener calificación alineada y calificación SBS hasta CPP (Normal + CPP = 100%) en el sistema financiero durante los 06 últimos meses.

Verificación de la voluntad de pago

Tener como mínimo 2 referencias de sus proveedores

Tener Como mínimo 1 referencia de sus vecinos.

Tener como mínimo 1 referencia de cliente

Fase 3: Evaluación y aprobación

Evaluación cuantitativa

No se atenderán créditos en moneda extranjera.

Relación del riesgo de crédito y riesgo operativo

Determinar la capacidad de pago del solicitante. Se concentra en la elaboración de estados financieros e información financiera complementaria que permita decidir sobre la razonabilidad de la inversión del cliente a través del crédito solicitado. Los detalles sobre los criterios de evaluación.

Fase 4: Documentación y desembolso

Los créditos serán atendidos en moneda nacional.

El desembolso se realizará siempre y cuando cumpla satisfactoriamente con:

Requerimientos exigidos para la aprobación.

Que el expediente de crédito cuente con las condiciones de monto, plazo total y tasas de interés autorizadas en la aprobación del préstamo.

Cuenta con los estados financieros elaborados por los oficiales de crédito

La instancia de aprobación del desembolso requerirá la autorización respectiva, a fin de evitar que se transfiera el dinero a los encargados de la colocación de créditos.

Y otro tipo de documentación específica que sea exigible al desembolso

Fase 5: Seguimiento

Los asesores de crédito, tienen que realizar el seguimiento a las socias que han colocado crédito, realizando las siguientes tácticas.

Las actividades de seguimiento incluyen sesiones educativas, talleres de asistencia técnica, Ferias sociales y Encuentros, manteniéndose las sesiones relacionadas al emprendimiento de los agricultores, así como asegurar una mayor productividad agrícola: en los meses de febrero, mayo y setiembre, aseguran la mayor cantidad de asistencia de los clientes con créditos agrícolas.

Asimismo, se tiene que exigir a cada asesor de crédito a cargo de los grupos de créditos mostrar su plan de asesoría. Así como las evidencias, presentaciones y fotografías.

Para ello debe contar con el siguiente formato

Plan de talleres

Nombre del taller		
Objetivo del taller		
Fecha		
Hora		
Etapas del taller	Inicio	
	Desarrollo	
	Cierre	
Recursos		
Anexos		
Fotografías		
Lista de asistencia		

Fase 6: Cobranza

Se establece que se realice la evaluación de los niveles de riesgo de la cartera de la empresa a fin de identificar los riesgos, y establecer la cobranza por parte de los oficiales de crédito, quienes tienen que llamar y hacer recordar a sus clientes el pago de sus cuotas con anterioridad (cobranza preventiva).

El asesor del crédito será responsable de la administración integral de la cartera de clientes que se le ha asignado: promoción, evaluación y recuperación de los créditos asignados, así como de la calidad y veracidad de la información que recabe del cliente.

Cronograma

Actividad	2020											
	E	F	M	A	M	J	J	A	S	O	N	D
Capacitación al personal en el proceso de crédito	x	x										
Entrega de manual de políticas de créditos		x	x									
Capacitación a los clientes en el manejo agrario				x				x			x	

Presupuesto

Actividad	Cantidad	Costo Unitario S/	Presupuesto S/
Capacitación al personal en el proceso de crédito	2	400.00	800.00
Entrega de manual de políticas de créditos	15	15.00	225.00
Capacitación a los clientes en el manejo agrario	3	500.00	1500.00
TOTAL			2525.00

IV. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

4.1. Conclusiones

1. Determinó que los créditos financieros tienen un impacto positivo en la rentabilidad de la financiera Confianza Agencia Cajabamba. Ya que el crecimiento del 19,5% de los créditos agrícolas en 2018 comparado con el año anterior, ha generado un incremento de 42,9% de la rentabilidad económica y el 39,3% en la rentabilidad financiera.
2. Se analizó que el nivel de colocación de Créditos agrícolas de la financiera Confianza Agencia Cajabamba 2018, por lo general el 80,5% de los créditos a clientes recurrentes y el 19,85% a clientes nuevos, ascendió a un total de S/ 9,065,681.11 soles, siendo el mes de agosto el que representó el 11,38% de las colocaciones de los créditos y diciembre con el 6,93%, el mayor crecimiento fue en el mes de agosto con un 41,8% en comparación con el mes anterior y la mayor disminución fue en noviembre con el 34,23% respecto al mes anterior.
3. Encontró que la rentabilidad de la financiera Confianza Agencia Cajabamba 2018. Tuvo un incremento la utilidad neta en un 48,2%, siendo la rentabilidad económica 0,9 en el 2017 y 1,3 en el 2018 lo que representa incremento del 42,9%, siendo mayor la rentabilidad financiera ya que en 2017 fue de 5,6 soles por cada sol invertido por los socios a 7,8 en el 2018, que equivale a un crecimiento del 39,3%.
4. Elaboró políticas orientadas a respetar el proceso de la colocación de créditos en la financiera Confianza Agencia Cajabamba. Así como la capacitación tanto del personal y los clientes del crédito agrícola.

4.2.Recomendaciones

1. Emplear la estadística basada en información histórica a fin de determinar el grado de impacto de los créditos, en una línea de crecimiento de 5 años que va permitir identificar el porcentaje de impacto de los créditos agrícolas en la rentabilidad de la empresa. Asimismo, orienta al personal en identificar cual son los créditos que más ganancias generan.
2. Capacitar a los asesores de créditos, a cargo del gerente de la financiera sobre el empleo de indicadores financieros y de crecimiento de los créditos que les permita tomar decisiones acertadas en la colocación de créditos.
3. Elaborar los informes anuales, asimismo dar a conocer los indicadores financieros al personal, ya que dicha información debe ser compartida en forma de informes comparativos con periodos anteriores.
4. Capacitar a los asesores de créditos agrícolas en el proceso de colocación, seguimiento y recuperación del crédito con la finalidad no sólo de incrementar la cartera, sino también tener una cartera libre de morosidad.

REFERENCIAS

- Alba, S. (27 de octubre de 2018). *Inclusión financiera para zonas rurales, desafío para el nuevo gobierno*. Obtenido de <https://www.eleconomista.com.mx/sectorfinanciero/Inclusion-financiera-para-zonas-rurales-desafio-para-el-nuevo-gobierno-20181027-0022.html>
- Argüelles, L. A., Quijano, R. A., Fajardo, M. J., & Magaña, D. E. (2013). La supervisión, su impacto en la rentabilidad financiera de las pymes: sector manufacturero. *Revista Internacional Administración y Finanzas*, 6(3), 15-27.
- Argumedo, P. (2017). *Inclusión financiera de pequeños productores rurales: Estudio de caso en el Salvador*. Proyecto, CEPAL, México. Obtenido de https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/40914/7/S1700672_es.pdf
- Atayde, M. (13 de Abril de 2017). *Aceleran créditos agropecuarios en los estados del país*. Obtenido de <https://www.eleconomista.com.mx/estados/Aceleran-creditos-agropecuarios-en-los-estados-del-pais-20170713-0135.html>
- Bayona, F. (2013). *Análisis de los factores que influyen en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en el Perú*. Tesis de pregrado, Universidad de Piura, Piura.
- Becerra, D. L. (2016). *La eficiencia en la gestión de los recursos del sector público: una reflexión*. VII Congreso Internacional en Gobierno. Obtenido de http://www.gigapp.org/administrator/components/com_jresearch/files/publications/2016-491.pdf
- Bernal, C. A. (2010). *Metodología de la investigación de la investigación y ciencias sociales* (3ra ed.). Pearson Educacion.
- Besley, S., & Brigham, E. (2016). *Fundamentos de Administración Financiera* (14va ed.). México: Cengage learning.
- Besley, S., & Brigham, F. (2015). *FINC 4: Finanzas Corporativas* (Vol. 4). México: Cengage.
- Carpio, A. C. (2018). *Demanda de Créditos Agrícolas en la Agencia Banecuador Vinces*. Tesis de Pregrado, Universidad Técnica de Babahoyo, Ecuador. Obtenido de <http://dspace.utb.edu.ec/handle/49000/3718>

- Castillo, J. S., & García, M. C. (2013). Análisis de los factores explicativos de la rentabilidad de las empresas vinícolas de Castilla-La Mancha. *Rev. Fac. Cienc. Agrar., Univ. Nac.*, 45(2).
- Cochas, A. L. (2018). *Análisis de las políticas crediticias establecidas por la financiera PROEMPRESA y su impacto en la rentabilidad al 2016*. Tesis de Pregrado, Universidad Nacional Agraria La Molina, Lima. Obtenido de <http://repositorio.lamolina.edu.pe/handle/UNALM/3334>
- Culqui, M. (19 de Setiembre de 2017). *La inclusión financiera y el comercio digital impulsan el desarrollo rural*. Obtenido de <https://www.esan.edu.pe/conexion/actualidad/2017/09/19/la-inclusion-financiera-y-el-comercio-digital-impulsan-el-desarrollo-rural/>
- Daza, J. (2016). Crecimiento y rentabilidad empresarial en el sector industrial brasileno. *Contaduría y Administración*(61), 266–282.
- Delgado , D. D., & Chavesta , M. E. (2017). *Impacto de la morosidad de la agencia C.C. Real Plaza en la rentabilidad del Banco Scotiabank, periodo 2010-2014, Chiclayo*. Tesis de pregrado, Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo, Chiclayo.
- Díaz, E. (19 de Febrero de 2016). *Agrobanco: El 85% de agricultores en Perú aún no acceden a créditos*. Obtenido de <https://gestion.pe/economia/empresas/agrobanco-85-agricultores-peru-acceden-creditos-112099>
- Dulanto, G. (13 de Mayo de 2018). *El crédito agrario*. Obtenido de <http://udep.edu.pe/hoy/2018/el-credito-agrario/>
- Echeandia, S. K. (2016). *Efecto de las escasas facilidades de financiamiento en el desarrollo económico de las Microempresas Agrícolas del Distrito de Chiclayo, Departamento de Lambayeque Año 2015*. Tesis de Pregrado, Universidad Señor de Sipan, Chiclayo. Obtenido de <http://repositorio.uss.edu.pe/handle/uss/3057>
- Fundación CODESPA. (2017). *Crédito agropecuario para productores de pequeña escala*. Fundación CODESPA. Obtenido de <https://www.codespa.org/app/uploads/credito-agropecuario-para-microproductores-agrocredito-y-microfinanzas-en-sector-agrario.pdf>

- Fundes, G. A., & Vasquez, J. P. (2017). *Propuesta de un programa de financiamiento para las micro y pequeñas empresas agrícolas rurales en el distrito de Chiclayo - caso Edpyme Solidaridad S.A.C.* Tesis de Pregrado, Universidad Señor de Sipán, Chiclayo. Obtenido de <http://repositorio.uss.edu.pe/handle/uss/2527>
- García, C. (2014). Las políticas de Crédito al sector Agropecuario en Nicaragua 1990-2012. *Revista Científica Electrónica de Ciencias Humanas*, 36(2), 24-44. Obtenido de <https://www.redalyc.org/html/709/709501010002/>
- Gordillo, K. S. (2016). *Incidencia del crédito agrícola en el cantón Salitre en el período 2013-2015.* Tesis de Maestría, Universidad Guayaquil, Guayaquil. Obtenido de <http://repositorio.ug.edu.ec/handle/redug/13816>
- Grilmaldi, M., & Sánchez, A. J. (2017). Evolución en Rentabilidad Financiera y Endeudamiento Según Tamaño de Organizaciones de Gestión de Instalaciones Deportivas de Ocio no Competitivo. *PODIUM Sport, Leisure and Tourism Review*, 6(3), 45-57.
- Guaño, J. P. (2015). *La gestión del crédito y su impacto en la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito carroceros artesanales de Tungurahua. Ltda., de la ciudad de Ambato.* Tesis de Pregrado, Universidad Técnica de Ambato, Ambato. Obtenido de <http://repositorio.uta.edu.ec/jspui/handle/123456789/18331>
- Guerrero, Y. M., & Muñoz, F. I. (2018). *Gestión crediticia y su impacto en los resultados de la Caja Rural Lambayeque S.A. 2015-2016.* Tesis de pregrado, Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo, Chiclayo.
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, M. d. (2014). *Metodología de la investigación* (6ta ed.). México: MCGraw Hill Interamericana.
- López, R. (9 de Abril de 2014). *Agricultores se financian más barato con banca privada.* Obtenido de <https://www.larepublica.co/finanzas/agricultores-se-financian-mas-barato-con-banca-privada-2035948>
- Medina, H. R., & Mollocana, V. N. (2018). *La gestión de la cartera de crédito y su relación con la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Asociación de Empleados del Ilustre Consejo Provincial de Tungurahua, año 2015.* Tesis de pregrado, Universidad Técnica de Ambato, Ámbato.

- Mejía, C. A. (2009). *La importancia de medir la rentabilidad*. Colombia: La estrategia del conocimiento.
- Mostajo, G. (23 de Junio de 2018). *Minagri: Se alista el relanzamiento del crédito agrario*. Obtenido de <https://gestion.pe/economia/minagri-alista-relanzamiento-credito-agrario-236731>
- Palacios, E. (2013). El crédito agrario en el Perú. *Revista de la facultad de Ciencias Económicas de la UNMSM(VI)*, 74-90. Obtenido de <http://sisbib.unmsm.edu.pe/bibvirtualdata/publicaciones/economia/20/a06.pdf>
- Portal PQS. (18 de Julio de 2018). *Crédito agrario en el Perú ¿Qué instituciones precedieron a Agrobanco?* Obtenido de <https://www.pqs.pe/economia/peru-credito-agrario-instituciones-antes-de-agrobanco>
- Portal Web Finagro. (s.f). *Crédito Agropecuario y Rural*. Obtenido de <https://www.finagro.com.co/productos-y-servicios/cr%C3%A9dito-agropecuario-y-rural>
- Rabines, A. M. (2017). *Situación del crédito agrícola en el Perú*. Tesis de pregrado, Universidad Nacional Agraria la Molina, Lima.
- Romero, R. (2017). *Importancia del crédito para el desarrollo agropecuario en Nicaragua*. Obtenido de <http://www.elnuevodiario.com.ni/economia/423982-importancia-credito-desarrollo-agropecuario-nicara/>
- Valera, J. D. (2017). *Determinantes del crédito agropecuario en la región Cajamarca*. Tesis de Pregrado, Universidad San Ignacio de Loyola, Lima. Obtenido de <http://repositorio.usil.edu.pe/handle/USIL/2725>
- Villar , N. M. (2018). *Gestión integral de riesgos y su incidencia en la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del distrito de Trujillo - Ejercicio 2016*. Tesis de Pregrado, Universidad Nacional de Trujillo, Trujillo.

ANEXOS

Anexo 1: Matriz de consistencia

Título: CRÉDITOS AGRÍCOLAS Y SU IMPACTO EN LA RENTABILIDAD DE FINANCIERA CONFIANZA-AGENCIA CAJABAMBA-2018					
Problema	Objetivos	Trabajos previos	Variables	Metodología	
¿Cuál es el impacto de los Créditos agrícolas en la rentabilidad de financiera de Confianza Agencia Cajabamba 2018?	General Determinar el impacto de los Créditos agrícolas en la rentabilidad de la financiera Confianza Agencia Cajabamba 2018.	Medina y Mollocana (2018)	Créditos agrícolas	Tipo de investigación: descriptiva –	
		Carpio (2018)	Rentabilidad	Nivel de investigación: descriptiva.	
		Cochas (2018)	Indicadores	Diseño de investigación: no experimental - Transversal	
	Villar (2018)	Variación mensual del crédito Agrario			Población – es financiera confianza agencia Cajabamba
	Guerrero y Muñoz (2018)				
	Ravines (2017)	Monto de morosidad			Muestra financiera confianza agencia Cajabamba 2018
	Valera (2017)	Cantidad mensual en soles de créditos agrícolas			
	Fundes y Vasquez (2017)	Porcentaje del crédito mensual agrícolas del total de créditos			
	Delgado y Chavesta (2017)	Utilidad neta/activos totales			Técnicas: Análisis Documentario
	Echeandia (2016)		Gordillo (2016)	Instrumentos: Ficha Documentaria	
Gordillo (2016)	Guaño (2015)				
Específicos	Analizar la colocación de Créditos agrícolas de la financiera Confianza Agencia Cajabamba 2018.	Fundes y Vasquez (2017)	Monto de morosidad	Muestra financiera confianza agencia Cajabamba 2018	
					Analizar la rentabilidad de financiera Confianza Agencia Cajabamba 2018.

			Utilidad neta/patrimonio	
Hipótesis		MARCO TEORICO	Bayona (2013), manifiesta que las ratios de rentabilidad que se suelen utilizar para obtener la rentabilidad bancaria son: rentabilidad económica y rentabilidad financiera	
Existe un impacto positivo de los Créditos agrícolas en la rentabilidad de financiera Confianza Agencia Cajabamba 2018.		La Fundación CODESPA (2017) manifiesta que en una institución financiera la forma de evaluar las colocaciones de créditos agrícolas es mediante: Crecimiento del crédito, cartera activa, la morosidad de los créditos agrícolas y cartera del producto del agro (p. 20).		

Anexo 2: Ficha de análisis documentario de los créditos agrícolas

Mes	Monto colocado	Total, de cartera de créditos Agrícolas	Total, créditos	Monto de morosidad
Enero				
Febrero				
Marzo				
Abril				
Mayo				
Junio				
Julio				
Agosto				
Setiembre				
Octubre				
Noviembre				
Diciembre				
TOTAL				

Anexo 3: Ficha de análisis documentario de la rentabilidad

	Utilidad neta	Activo total	Patrimonio
ROA			
ROE			