



**ESCUELA DE POSTGRADO**  
UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

**“Incidencia de los créditos microempresa en la rentabilidad de la COOPAC Santo Cristo de Bagazán: 2008 – 2012”**

**TESIS PARA OBTENER EL GRADO ACADÉMICO DE  
MAGÍSTER EN FINANZAS**

**AUTORA:**

Br. Manchay Vega, Liliana

**ASESOR:**

Mg. Bernal Lozano, Hugo Elías

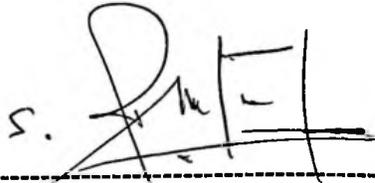
**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:**

FINANZAS

**TARAPOTO - PERÚ**

**2014**

PÁGINA DEL JURADO



S. PUMACHOQUE

---

**MBA. SILVESTRE QUINTANA PUMACHOQUE**  
Presidente del Jurado



---

**Dr. JUÁREZ DÍAZ JUAN RAFAEL**  
Secretario del Jurado



---

**Mg. WILSON TORRES DELGADO**  
Vocal del Jurado

## DEDICATORIA

A Dios, verdadera fuente de amor y sabiduría;  
darme fuerzas en cada instante de mi vida.

A mi padre, por enseñarme que la responsabilidad  
se la debe vivir como un compromiso de dedicación  
y esfuerzo.

A mi madre, que me ha demostrado que en el  
camino hacia la meta se necesita fortaleza para  
aceptar las derrotas y coraje para derribar miedos.  
Sobre todo por ser un excelente ejemplo de vida a  
seguir.

A mis hermanas, Ruth y Keila, que sin importar  
nuestras diferencias pasamos momentos  
inolvidables.

A mis familiares, amigos y amigas, a quienes  
recién se sumaron a mi vida para hacerme  
compañía con sus sonrisas de ánimo y que me  
brindan desinteresadamente su valiosa amistad.

Br. Liliana Manchay Vega

## AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios por bendecirme para llegar hasta donde he llegado, porque hacen realidad mis propósitos.

A mis padres Amadeo y Noemí, que confiaron en mi superación como profesional, y me enseñan lo valioso que es la educación para el desarrollo personal y familiar.

Son muchas las personas que han formado parte de mi vida profesional a las que me encantaría agradecerles su amistad, consejos, apoyo, ánimo y compañía en los momentos más difíciles de mi vida. Sin importar en donde estén quiero darles las gracias por formar parte de mí, por todo lo que me han brindado y por todas sus bendiciones.

Para ellos: Muchas gracias y que Dios los bendiga

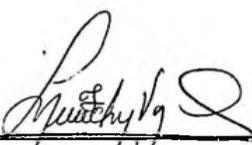
Br. Liliana Manchay Vega

## DECLARATORIA DE AUTENTICIDAD

Yo, Lilitiana Manchay Vega, estudiante del Programa de Maestría en Finanzas de la Escuela de Postgrado de la Universidad César Vallejo, identificado con DNI N° 43138488, con la tesis titulada “**Incidencia de los créditos microempresa en la rentabilidad de la COOPAC Santo Cristo de Bagazán: 2008 – 2012**”, declaro bajo juramento que:

1. La tesis en mención es de mi autoría.
2. He aceptado las normas internacionales de citas y referencias para las fuentes consultadas. Por lo tanto la tesis no ha sido plagiada total ni parcialmente.
3. La tesis no ha sido autoplagiada; es decir no ha sido publicada ni presentada anteriormente para obtener un grado académico previo o un título profesional.
4. Los datos presentados en los resultados son reales, no han sido falseados, ni duplicados, ni copiados y, por lo tanto, los resultados que se presentan en la tesis se constituirán en aportes a la realidad investigada.

De indentificarse la presencia de fraude (datos falsos), plagio (información sin autores), autoplagio (como nuevo algún trabajo de investigación propio que ya ha asido publicado), piratería ( uso ilegal de información ajena) o falsificación (representar falsamente las ideas de otros), asumo las consecuencias que de mis acciones deriven, sometiéndome a la normatividad vigente de la Universidad César Vallejo.



---

**Br. Lilitiana Manchay Vega**  
**DNI N° 43138488**

## PRESENTACIÓN

Señores Miembros del jurado, me complace en presentar a ustedes la tesis titulada “Incidencia de los Créditos Microempresa en la Rentabilidad de la COOPAC Santo Cristo de Bagazán: 2008–2012”. Esta investigación se sustenta en el análisis de ratios de GONZÁLEZ (2011), a fin de evaluar la rentabilidad de los créditos microempresa. Asimismo, nos apoyamos en FRANCO (2013), con el cual se elaboró los cuadros de análisis económico y financiero de la COOPAC Santo Cristo de Bagazán; en cumplimiento del Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad César Vallejo para obtener el Grado Académico de Maestro en Finanzas.

Esperando cumplir con los requisitos de aprobación.

**Br. Liliana Manchay Vega.**

# ÍNDICE

Dedicatoria .....	iii
Agradecimiento .....	iv
Declaratoria de autenticidad.....	v
Presentación .....	vi
Índice.....	vii
Resumen.....	xii
Abstract.....	xv
CAPÍTULO I	
INTRODUCCIÓN.....	15
1.1 Antecedentes. ....	15
1.1.1 Antecedentes internacionales.....	15
1.1.2 Antecedentes nacionales. ....	26
1.1.3 Antecedentes Locales. ....	34
1.2 Fundamentación científica.....	35
Créditos.....	35
Las microempresas en el mundo.....	48
Las Microempresas en el Perú .....	48
El crédito Microempresa o microcrédito.....	54
Teoría de la Rentabilidad .....	57
1.3 Justificación.....	63
1.3.1. Teórica. ....	63
1.3.2. Metodológica.....	63
1.3.3. Práctica. ....	63
1.3.4. Académica. ....	64
1.4 Problema.....	64
1.5 Hipótesis. ....	68
1.5.1 General. ....	69
1.5.2 Específicas.....	69
1.6 Objetivos. ....	69
1.6.1 General. ....	69
1.6.2 Específicos.....	70

## CAPÍTULO II

MARCO METODOLÓGICO.....	71
2.1 Variables.....	71
2.2 Operacionalización de las variables.....	72
2.3 Metodología.....	73
2.4 Tipo de estudio.....	73
2.5 Diseño.....	73
2.6 Población, muestra y muestreo.....	74
2.7 Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	74
2.8 Métodos de análisis de datos.....	75
2.9 Aspectos éticos.....	75

## CAPÍTULO III

RESULTADOS.....	76
3.1 Crédito microempresa.....	76
3.2 Cumplimiento de los créditos microempresas.....	80
3.3 Rentabilidad.....	83

## CAPÍTULO IV

DISCUSIÓN DE RESULTADOS.....	88
4.1 De la variable independiente.....	88
4.2 De la variable dependiente.....	89
4.3 Verificación de la hipótesis.....	90
4.3.1 Contraste de la variable independiente crédito microempresa.....	90
4.3.2 Contraste de la variable dependiente rentabilidad.....	93

## CAPITULO V

CONCLUSIONES.....	95
-------------------	----

## CAPÍTULO VI

RECOMENDACIONES.....	97
----------------------	----

## CAPITULO VII

REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS.....	98
---------------------------------	----

## ÍNDICE DE ANEXOS

Anexo1: Matriz de consistencia	104
Anexo 2: Incidencia de los créditos microempresa en la cartera total	105
Anexo 3: Balance General	107
Anexo 4: Estado de Ganancias y Pérdidas	109
Anexo 5: Estructura de la Cartera Total 2008-2012	111
Anexo 6: Créditos Microempresa	111
Anexo 7: Evolución Crédito Microempresa	112
Anexo 8: Crédito Microempresa Vigente	112
Anexo 9: Crédito Microempresa Refinanciados	113
Anexo 10: Crédito Microempresa Vencidos	113
Anexo 11: Crédito Microempresa Judicializados	114
Anexo 12: Análisis del ROA	114
Anexo 13: Análisis del ROE	115
Anexo 14: Análisis del EBIT	115
Anexo 15: Análisis del EBITDA	116

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Operacionalización de las variables	72
Tabla 2: Estructura de la cartera total de créditos	76
Tabla 3: Créditos microempresa y cartera total: 2008 – 2012	77
Tabla 4: Evolución de créditos microempresa y cartera: 2008 – 2012	78
Tabla 5: Evolución de créditos microempresa vigente y resto de la cartera: 2008 – 2012	79
Tabla 6: Evolución de créditos microempresa refinanciados y resto de la cartera: 2008 – 2012	80
Tabla 7: Créditos microempresa vencidos y resto de la cartera: 2008 – 2012	81
Tabla 8: Créditos microempresa judicializados y resto de la cartera: 2008–2012	82
Tabla 9: Evolución del rendimiento sobre la inversión (ROA): 2008 – 2012	83
Tabla 10: Evolución del rendimiento sobre el patrimonio (ROE): 2008 – 2012	84
Tabla 11: Evolución de la utilidad operacional (EBIT)	85
Tabla 12: Evolución del EBITDA	86
Tabla 13: Tabla de contingencia Chi cuadrado - Evolución de los créditos microempresa	89
Tabla 14: Tabla de contingencia Chi cuadrado - Evolución de los créditos microempresa vigente	90
Tabla 15: Tabla de contingencia Chi cuadrado - Evolución de los créditos microempresa refinanciados	91
Tabla 16: Tabla de contingencia Chi cuadrado - Evolución del EBIT	92
Tabla 17: Estructura de la cartera total de créditos en porcentajes	105
Tabla 18: Estructura de la cartera total de créditos en miles de soles	111
Tabla 19: Comparación de créditos microempresa con la cartera total	111
Tabla 20: Evolución de créditos microempresa y resto de cartera	112

Tabla 21: Evolución de créditos microempresa vigente y resto de cartera	112
Tabla 22: Evolución de créditos microempresa refinanciados y resto de cartera	113
Tabla 23: Evolución de créditos microempresa vencidos y resto de cartera	113
Tabla 24: Evolución de créditos microempresa judicializados y resto de cartera	114
Tabla 25: Evolución del rendimiento sobre la inversión (ROA)	114
Tabla 26: Evolución del rendimiento sobre el patrimonio (ROE)	115
Tabla 27: Evolución de la utilidad operacional (EBIT)	115
Tabla 28: Evolución del EBITDA	116

## ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1: Diseño Descriptivo Correlacional	75
Gráfico 2: Estructura de la cartera total de créditos en porcentajes	77
Gráfico 3: Créditos Microempresa y Cartera Total: 2008 – 2012	78
Gráfico 4: Evolución de créditos microempresa y resto de la cartera	79
Gráfico 5: Evolución de créditos microempresa vigente y resto de La cartera	80
Gráfico 6: Evolución de créditos microempresa refinanciados y resto de la cartera	81
Gráfico 7: Créditos microempresa vencidos y resto de cartera	82
Gráfico 8: Créditos microempresa judicializados y resto de cartera	83
Gráfico 9: Evolución del rendimiento sobre la inversión (ROA) en porcentajes	84
Gráfico 10: Evolución del rendimiento sobre el patrimonio (ROE) en porcentajes	85
Gráfico 11: Evolución de la utilidad operacional (EBIT) en porcentajes	86
Gráfico 12: Evolución del EBITDA en porcentajes	87
Gráfico 13: Estructura de la cartera total de créditos	106

## RESUMEN

La presente tesis se orientó a determinar la relación entre la incidencia de los créditos microempresa y la rentabilidad de la COOPAC Santo Cristo de Bagazán en el periodo 2008 – 2012. Por la naturaleza de los problemas planteados este trabajo es de tipo descriptivo correlacional, por cuanto describe la relación que existe entre el crédito microempresa y la rentabilidad.

El comportamiento de las colocaciones de créditos microempresas en relación a la cartera total, es significativo y sostenible. Sin embargo, respecto al total de la cartera, tiene una incidencia poca significativa en la rentabilidad. Así al comparar, el ROE para el periodo 2010 alcanzó 2.89%, frente al promedio del sector que llegó a 6.10%, para 2011 se alcanzó 2.78% en tanto el promedio llegó a 6.45% y el 2012 el ROE se situaba a 3.09% frente al promedio que alcanzó 7.01%. Respecto al ROA, los datos analizados muestran una evolución positiva de 0.83% para el 2008 a 1.18% en el 2009, sin embargo, no supera al promedio en el 2008 1.33% y 1.34% en 2009, respectivamente. Para los siguientes años la tendencia fue similar, toda vez que en ningún periodo superó al del sector cooperativo.

Los problemas de cumplimiento de pago, también, influyeron relativamente a la rentabilidad. En efecto, se ha evidenciado que los créditos microempresas refinanciados, crecieron en 1,481%. En muchos casos, esto no significa la falta de voluntad de pago, sino que se debe principalmente, a factores como la plaga de la Roya que afectó los sembríos de café.

**PALABRAS CLAVES:** MICROCRÉDITO, RENTABILIDAD DE CRÉDITOS, COOPERATIVA DE CRÉDITO

## ABSTRACT

This thesis was aimed to determine the relationship between the incidence of micro credits and profitability COOPAC Santo Cristo de Bagazán in the period 2008 - 2012. By the nature of the problems this study is correlational descriptive, how describes the relationship between the micro credit and profitability.

The behavior of micro credit loans relative to the total portfolio, is significant and sustainable. However, with respect to the total portfolio, has little significant impact on profitability. So comparing the ROE for the period 2010 reached 2.89%, compared to the industry average which reached 6.10%, for 2011 it reached 2.78%, while the average reached 6.45% and the 2012 ROE stood at 3.09% compared to the average that reached 7.01%. Regarding the ROA, analyzed data show a positive evolution of 0.83% in 2008 to 1.18% in 2009, however not exceeding the average 1.33% in 2008 and 1.34% in 2009 respectively. For the following years the trend was similar, since at no time exceeded the cooperative sector.

Compliance problems of payment, were also relatively to profitability. Indeed, it has been shown that the refinanced micro-credits grew by 1,481%. In many cases, this does not mean a lack of willingness to pay, but that is mainly due to factors such as rust plague that affected the crops of coffee.

**KEYWORDS:** MICROCREDIT, PROFITABILITY OF LOANS, CREDIT UNION