UNIVERSIDAD NACIONAL DE UCAYALI

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES

CARRERA PROFESIONAL DE ECONOMÍA Y NEGOCIOS INTERNACIONALES

"LOS FACTORES DETERMINANTES DE LA MOROSIDAD Y LOS CRÉDITOS GRUPALES EN ÉPOCA DEL COVID-19 EN COMPARTAMOS FINANCIERA DE PUCALLPA 2019 - 2020"

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE

ECONOMISTA: ESPECIALISTA EN NEGOCIOS INTERNACIONALES

PRESENTADO POR:

REYNA LUZ IBERICO DAVILA

LUCY ARANDA SANCHEZ

PUCALLPA – PERÚ

2022

UNIVERSIDAD NACIONAL DE UCAYALI

FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS, ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES

COMISION DE GRADOS Y TITULOS

"Año del Fortalecimiento de la Soberanía Nacional"

ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS PARA OPTAR EL TITULO PROFESIONAL DE ECONOMISTA: ESPECIALISTA EN NEGOCIOS INTERNACIONALES

Siendo las...10:00 am.....del día Lunes 16 de Mayo del 2022, en los ambientes del Salón de Grados y Títulos de la Facultad de Ciencias Económicas, Administrativas y Contables, en cumplimiento con lo señalado en los Artículos 17º y 18º del Reglamento de General de Grado Académico de Bachiller, Título Profesional y Titulo de segunda Especialidad Profesional, se reunió el jurado integrado por los docentes: **Dr. Tony Hilton Saavedra Murga (Presidente), Mg. Jose Luis Castro Ullilen (Miembro), y Mg. Olmedo Pizango Isuiza (miembro).**

Se realizó la Sustentación de la Tesis Titulada: **"LOS FACTORES DETERMINANTES DE LA MOROSIDAD Y LOS CRÉDITOS GRUPALES EN ÉPOCA DEL COVID-19 EN COMPARTAMOS FINANCIERA DE PUCALLPA 2019-2020"** por el/la/los Bachiller en Economía y Negocios Internacionales: **Reyna Luz Iberico Davila, EN FORMA PRESENCIAL:**

Qué; según el Artículo 21° del Reglamento General de Grado Académico de Bachiller, Título Profesional y Titulo de Segunda Especialidad Profesional, que a la letra dice:

"La evaluación se hará de acuerdo a la siguiente escala de calificaciones:

a) Sobresaliente con felicitación escrita y recomendaciones de publicación
b) Aprobado por unanimidad
c) Aprobado por mayoría
d) Desaprobado..."

El/la defensora(a) de la Tesis, ha obtenido la siguiente calificación;

.....Aprobado por unanimidad.....

Siendo las...11:30 am.....del mismo día, se dio por concluido el acto y luego de ser leído el acta, los miembros del Jurado Evaluador procedieron a suscribirlo.

.....
Dr. Tony Hilton Saavedra Murga
Presidente

.....
Mg. Jose Luis Castro Ullilen
Miembro

.....
Mg. Olmedo Pizango Isuiza
Miembro

Universidad Nacional de Ucayali SECRETARIO PUCALLPA

.....
Mg. Alex Davis Astohuaman Huaranga
Secretario Académico

UNIVERSIDAD NACIONAL DE UCAYALI

FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS, ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES

COMISION DE GRADOS Y TITULOS

"Año del Fortalecimiento de la Soberanía Nacional"

ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS PARA OPTAR EL TITULO PROFESIONAL DE ECONOMISTA: ESPECIALISTA EN NEGOCIOS INTERNACIONALES

Siendo las 10:00 am del día Lunes 16 de Mayo del 2022, en los ambientes del Salón de Grados y Títulos de la Facultad de Ciencias Económicas, Administrativas y Contables, en cumplimiento con lo señalado en los Artículos 17º y 18º del Reglamento de General de Grado Académico de Bachiller, Título Profesional y Titulo de segunda Especialidad Profesional, se reunió el jurado integrado por los docentes: **Dr. Tony Hilton Saavedra Murga (Presidente), Mg. Jose Luis Castro Ullilen (Miembro), y Mg. Olmedo Pizango Isuiza (miembro).**

Se realizó la Sustentación de la Tesis Titulada: **"LOS FACTORES DETERMINANTES DE LA MOROSIDAD Y LOS CRÉDITOS GRUPALES EN ÉPOCA DEL COVID-19 EN COMPARTAMOS FINANCIERA DE PUCALLPA 2019-2020"** por el/la/los Bachiller en Economía y Negocios Internacionales: **Lucy Aranda Sanchez, EN FORMA PRESENCIAL:**

Qué; según el Artículo 21° del Reglamento General de Grado Académico de Bachiller, Título Profesional y Titulo de Segunda Especialidad Profesional, que a la letra dice:

"La evaluación se hará de acuerdo a la siguiente escala de calificaciones:

a) Sobresaliente con felicitación escrita y recomendaciones de publicación
b) Aprobado por unanimidad
c) Aprobado por mayoría
d) Desaprobado..."

El/la defensora(a) de la Tesis, ha obtenido la siguiente calificación;

Aprobado por unanimidad

Siendo las 11:30 am del mismo día, se dio por concluido el acto y luego de ser leído el acta, los miembros del Jurado Evaluador procedieron a suscribirlo.

Dr. Tony Hilton Saavedra Murga
Presidente

Mg. Jose Luis Castro Ullilen
Miembro

Mg. Olmedo Pizango Isuiza
Miembro

Universidad Nacional de Ucayali SECRETARIO PUCALLPA

Mg. Alex Davis Astohuaman Huaranga
Secretario Académico

ACTA DE APROBACIÓN

La presente tesis fue aprobada por los miembros del Jurado Evaluador de la Facultad de Ciencias Económicas, Administrativas y Contables de la Universidad Nacional de Ucayali como requisito para optar el Título Profesional de Economista: Especialista en Negocios Internacionales.

Dr. Tony Hilton Saavedra Murga
Presidente

Mg. José Luis Castro Ullilen
Miembro

Mg. Olmedo Pizango Isuiza
Miembro

Dr. Edinson Alirio Rengifo Romero
Asesor

Bach. Reyna Luz Iberico Davila
Tesista

Bach. Lucy Aranda Sanchez
Tesista

UNIVERSIDAD NACIONAL DE UCAYALI
VICERRECTORADO DE INVESTIGACION
DIRECCION GENERAL DE PRODUCCION INTELECTUAL

CONSTANCIA

ORIGINALIDAD DE TRABAJO DE INVESTIGACION

SISTEMA ANTIPLAGIO URKUND

Nº V/0143-2022

La **Dirección de Producción Intelectual**, hace constar por la presente, que el **Informe final de tesis, titulado:**

"LOS FACTORES DETERMINANTES DE LA MOROSIDAD Y LOS CRÉDITOS GRUPALES EN ÉPOCA DEL COVID-19 EN COMPARTAMOS FINANCIERA DE PUCALLPA 2019-2020".

Autor(es)	:	**IBERICO DAVILA, REYNA LUZ** **ARANDA SANCHEZ, LUCY**
Facultad	:	CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES
Escuela Profesional	:	ECONOMÍA Y NEGOCIOS INTERNACIONALES
Asesor	:	Dr. RENGIFO ROMERO, EDINSON ALIRIO

Después de realizado el análisis correspondiente en el Sistema Antiplagio URKUND, dicho documento presenta un **porcentaje de similitud de 8%**

En tal sentido, de acuerdo a los criterios de porcentaje establecidos en el artículo 9 de la DIRECTIVA DE USO DEL SISTEMA ANTIPLAGIO URKUND, el cual indica que no se debe superar el 10%. Se declara, que el trabajo de investigación: SI Contiene un porcentaje aceptable de similitud, por lo que SI se aprueba su originalidad.

En señal de conformidad y verificación se FIRMA Y CODIFICA la presente constancia.

FECHA 18/03/2022

Dr. ABRAHAM ERMITANIO HUAMAN ALMIRON
Dirección de Producción Intelectual

AUTORIZACIÓN DE PUBLICACIÓN DE TESIS

REPOSITORIO DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE UCAYALI

Yo, REYNA LUZ IBERICO DAVILA

Autor de la TESIS titulada:

"LOS FACTORES DETERMINANTES DE LA MOROSIDAD Y LOS CRÉDITOS GRUPALES EN ÉPOCA DEL COVID-19 EN COMPARTAMOS FINANCIERA DE PUCALLPA 2019- 2020".

Sustentada el año: 2022

Con la asesoría de: DR. EDINSON ALIRIO RENGIFO ROMERO

En la Facultad de: CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES.

Carrera Profesional de: ECONOMÍA Y NEGOCIOS INTERNACIONALES.

Autorizo la publicación:

PARCIAL [ ] Significa que se publicará en el repositorio institucional solo La caratula, la dedicatoria y el resumen de la tesis. Esta opción solo es válida marcar **si su tesis o documento presenta material patentable**, para ello deberá presentar el trámite de CATI y/o INDECOPI cuando se lo solicite la DGPI UNU.

TOTAL [X] Significa que todo el contenido de la tesis y/o documento será publicada en el repositorio institucional.

De mi trabajo de investigación en el Repositorio Institucional de la Universidad Nacional de Ucayali (www.repositorio.unu.edu.pe), bajo los siguientes términos:

Primero: Otorgo a la Universidad Nacional de Ucayali **licencia no exclusiva** para reproducir, distribuir, comunicar, transformar (únicamente mediante su traducción a otros idiomas) y poner a disposición del público en general mi tesis (incluido el resumen) a través del Repositorio Institucional de la UNU, en formato digital sin modificar su contenido, en el Perú y en el extranjero; por el tiempo y las veces que considere necesario y libre de remuneraciones.

Segundo: Declaro que la **tesis es una creación de mi autoría** y exclusiva titularidad, por tanto me encuentro facultado a conceder la presente autorización, garantizando que la tesis no infringe derechos de autor de terceras personas, caso contrario, me hago único(a) responsable de investigaciones y observaciones futuras, de acuerdo a lo establecido en el estatuto de la Universidad Nacional de Ucayali y del Ministerio de Educación.

En señal de conformidad firmo la presente autorización.

Fecha: 16 / 05 / 2022

Email: REYNALUZ_1@HOTMAIL.COM

Firma: Reyna.

Teléfono: 944454120

DNI: 72120732

AUTORIZACIÓN DE PUBLICACIÓN DE TESIS

REPOSITORIO DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE UCAYALI

Yo, LUCY ARANDA SANCHEZ

Autor de la TESIS titulada:

"LOS FACTORES DETERMINANTES DE LA MOROSIDAD Y LOS CRÉDITOS GRUPALES EN EPOCA DEL COVID-19 EN COMPARTAMOS FINANCIERA DE PUCALLPA 2019- 2020".

Sustentada el año: 2022

Con la asesoría de: Dr. EDINSON ALIRIO RENGIFO ROMERO

En la Facultad de: CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES.

Carrera Profesional de: ECONOMIA Y NEGOCIOS INTERNACIONALES

Autorizo la publicación:

PARCIAL [ ] Significa que se publicará en el repositorio institucional solo La caratula, la dedicatoria y el resumen de la tesis. Esta opción solo es válida marcar **si su tesis o documento presenta material patentable**, para ello deberá presentar el trámite de CATI y/o INDECOPI cuando se lo solicite la DGPI UNU.

TOTAL [X] Significa que todo el contenido de la tesis y/o documento será publicada en el repositorio institucional.

De mi trabajo de investigación en el Repositorio Institucional de la Universidad Nacional de Ucayali (www.repositorio.unu.edu.pe), bajo los siguientes términos:

Primero: Otorgo a la Universidad Nacional de Ucayali **licencia no exclusiva** para reproducir, distribuir, comunicar, transformar (únicamente mediante su traducción a otros idiomas) y poner a disposición del público en general mi tesis (incluido el resumen) a través del Repositorio Institucional de la UNU, en formato digital sin modificar su contenido, en el Perú y en el extranjero; por el tiempo y las veces que considere necesario y libre de remuneraciones.

Segundo: Declaro que la **tesis es una creación de mi autoría** y exclusiva titularidad, por tanto me encuentro facultado a conceder la presente autorización, garantizando que la tesis no infringe derechos de autor de terceras personas, caso contrario, me hago único(a) responsable de investigaciones y observaciones futuras, de acuerdo a lo establecido en el estatuto de la Universidad Nacional de Ucayali y del Ministerio de Educación.

En señal de conformidad firmo la presente autorización.

Fecha: 16 / 05 / 2022

Email: LUCYARANDA92@GMAIL.COM

Firma: 

Teléfono: 961434274

DNI: 46933830

DEDICATORIA

A nuestros padres, quienes nos han apoyado bastante para poder llegar a esta estancia de nuestros estudios, ya que ellos siempre han estado presentes para apoyarnos moral y psicológicamente.

A nuestros hijos, quienes son nuestra mayor motivación para nunca rendirnos en los estudios y poder llegar a ser ejemplos para ellos.

Las tesistas.

AGRADECIMIENTO

A nuestros formadores, personas de gran sabiduría quienes se han esforzado por ayudarnos a llegar al punto en el que nos encontramos en especial a nuestro asesor, Dr. Edinson Alirio Rengifo Romero, por su apoyo, paciencia y dedicación y compartirnos sus conocimientos.

Agradecer a Dios, por guiarnos día a día y también a toda nuestra familia, por darnos esos ánimos durante este proceso de formación profesional.

ÍNDICE DE CONTENIDO

Pág.

DEDICATORIA……viii

AGRADECIMIENTO……ix

ÍNDICE DE CONTENIDO……x

ÍNDICE DE TABLAS……xiii

ÍNDICE DE FIGURAS……xiv

RESUMEN……xv

ABSTRACT……xvii

INTRODUCCIÓN……xix

CAPÍTULO I. EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN……...1

1.1. DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA……....1

1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA……3

1.2.1. Problema General……..3

1.2.2. Problemas Específicos……..3

1.3. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN……..4

1.3.1. Objetivo General……4

1.3.2. Objetivos Específicos……4

1.4. HIPÓTESIS Y/O SISTEMA DE HIPÓTESIS……5

1.4.1. Hipótesis General……...5

1.4.2. Hipótesis Específicas……5

1.5. VARIABLES……6

1.6. OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES……7

1.7. JUSTIFICACIÓN E IMPORTANCIA……9

CAPÍTULO II. MARCO TEÓRICO……..11

2.1. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN……11

2.2. BASES TEÓRICAS……13

2.3. DEFINICIÓN DE TÉRMINOS BÁSICOS……15

CAPÍTULO III. MARCO METODOLÓGICO……20

3.1. MÉTODO DE INVESTIGACIÓN……20

3.2. POBLACIÓN Y MUESTRA……21

3.3. INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS……22

3.4. PROCEDIMIENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS……22

3.5. TRATAMIENTO DE LOS DATOS……23

CAPÍTULO IV. RESULTADOS Y DISCUSIÓN……25

4.1. RESULTADOS……25

4.1.1. Los créditos grupales durante el covid-19 en Compartamos Financiera-Pucallpa……25

4.1.2. Morosidad de créditos grupales en Compartamos Financiera-Pucallpa……27

4.1.3. Contraste del nivel de morosidad durante y después de la pandemia……28

4.1.4. Niveles de ingresos de los beneficiarios de créditos grupales durante la época de crisis de la pandemia del Covid-19……32

4.1.5. Factores determinantes de morosidad en créditos Compartamos Financiera-Pucallpa en época de la pandemia del Covid-19……..34

4.1.6. Contraste de los ingresos del prestatario y la situación de los créditos……35

4.1.7. Efectos determinantes por el Covid-19 en los niveles de ingresos.39

4.1.8. Efectos determinantes por el Covid-19 en la situación de los créditos…….42

4.2. DISCUSIÓN ……..46

CAPÍTULO V. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES……48

5.1. CONCLUSIONES ……..48

5.2. RECOMENDACIONES……..50

REFERENCIA BIBLIOGRÁFICA……..52

ANEXO……..54

ÍNDICE DE TABLAS

Pág.

Tabla 1. Prueba de Diferencia de Medias entre la morosidad del año 2020 y del año 2021…… 29

Tabla 2. Prueba de Diferencia de Medias entre la morosidad del año 2020 y del año 2021…… 30

Tabla 3. Prueba de Chi Cuadrada de Independencia entre los niveles de ingresos y la situación de los créditos según su nivel de morosidad 2020…… 38

Tabla 4. Prueba de Chi Cuadrada de Independencia entre los prestatarios afectados por los factores de morosidad por efecto de la pandemia y los niveles de ingresos 2020…….. 41

Tabla 5. Prueba de Chi Cuadrada de Independencia entre los prestatarios afectados por los factores de morosidad por efecto de la pandemia y la situación de los créditos según su nivel de morosidad 2020…… 44

ÍNDICE DE FIGURAS

Pág.

Figura 1. Morosidad en el Sistema Financiero 2019-2020 y en Compartamos Financiera 2014-2019……. 2

Figura 2. Número de créditos mensuales de Compartamos Financiera-Pucallpa 2020-2021……. 26

Figura 3. Montos por tipo de créditos de Financiera Compartamos-Pucallpa 2020-2021. En Soles a Precios Corrientes……. 26

Figura 4. Montos mensuales de cartera vencida de Financiera Compartamos-Pucallpa 2020-2021. En Soles a Precios Corrientes…….. 27

Figura 5. Días de atraso promedio de la cartera vencida de Financiera Compartamos-Pucallpa 2020-2021…….. 28

Figura 6. Niveles de ingresos de los beneficiarios de créditos en Financiera Compartamos-Pucallpa 2019-2021. En Soles a Precios Corrientes…… 32

Figura 7. Actividades microempresariales desarrolladas por los beneficiarios de los créditos grupales de Compartamos Financiera-Pucallpa……. 34

Figura 8. Factores determinantes de la morosidad de los créditos grupales de Compartamos Financiera-Pucallpa en época de la pandemia del Covid-19…… 35

RESUMEN

Compartamos Financiera, que está dirigida principalmente a los emprendedores con negocio propio y a quienes quieren emprender y necesitan financiamiento, inicia sus operaciones en la ciudad de Pucallpa en noviembre del 2019, lográndose importantes avances en los primeros meses de funcionamiento. Sin embargo, en los meses de marzo y abril se presentó el inicio de la pandemia del Covid-19, generándose en el sistema financiero un mayor incremento de la morosidad que en años anteriores. Contreras (2019) señala que debemos entender la importancia que tiene la gestión de riesgo crediticio en la morosidad de los microempresarios. Ajahuanca (2018) expone que el problema de estimación del riesgo de crédito puede verse como un problema de clasificación de clientes. En este estudio, mediante la consulta directa con los beneficiarios del crédito, se ha determinado que los créditos grupales de Compartamos Financiera-Pucallpa realizados durante el año 2020 durante la mayor crisis de la pandemia del Covid-19 presentaron significativamente mayores atrasos en las cuotas, que los créditos realizados después de la pandemia en el año 2021. Se observó además que los niveles de morosidad de dichos créditos fueron significativamente dependientes de los niveles de ingresos de los beneficiarios de crédito, pero los factores de morosidad, entre los beneficiarios afectados directa o indirectamente por la enfermedad de la pandemia del Covid-19, no tuvieron incidencia en los niveles de ingresos por las actividades económicas de los prestatarios y esos factores no tuvieron incidencia en los niveles de morosidad de los créditos durante la pandemia, de modo que, en estos créditos, la mayor morosidad por la disminución de ingresos estuvo

relacionado con la paralización de las actividades en el entorno de los prestatarios.

Palabras Clave: Compartamos financiera, Créditos grupales, Crisis del Covid-19, Factores de morosidad.

ABSTRACT

xviie tus share Financial that is directed mainly to the venturesome ones with own business and to those who want to undertake and they need financing, it begins their operations in the city of Pucallpa in November of the 2019, being achieved important advances in the first months of operation. However, in the months of March and April the beginning of the pandemic of the Covid-19 was presented, being generated in the financial system a bigger increment of the delinquency that in previous years. Contreras (2019) it points out we should understand the importance that has the administration of credit risk in the delinquency of the micro managers. Ajahuanca (2018) it exposes that the xviie tusxviia of estimate of the credit risk can it turns as a xviie tusxviia of clients' classification and it proposes the use of the Analysis you Discriminate against yourself as technique to analyze it. In this study it has been determined that the group credits of we Share Financial-Pucallpa carried out during the year 2020 during the biggest crisis in the pandemic of the Covid-19 they presented significantly bigger back payments in the quotas that the credits carried out after the pandemic in the year 2021. It was also observed that the levels of delinquency of this credits were significantly dependent of the levels of the credit beneficiaries' revenues, but the delinquency factors, among the direct affected beneficiaries or indirectly for the illness of the pandemic of the Covid-19, they didn't have incidence in the levels of revenues for the economic activities of the borrowers and those factors didn't have incidence in the levels of delinquency of the credits during the pandemic, so the biggest delinquency for the decrease of the revenues was related with the paralyzation of the activities in the environment of the micro managers borrowers.

Keywords: xviiie tus share Financial, group Credits, Crisis of the Covid-19, delinquency Factors.

INTRODUCCIÓN

Compartamos Financiera se inició en 1992 a través de la ONG Hábitat Arequipa Siglo XXI. A partir de esta experiencia, nace la Edpyme Crear Arequipa en 1998, donde a pesar de ser la entidad más pequeña del sistema financiero nacional poco a poco fue creciendo y para inicios del nuevo siglo, la empresa se hallaba en capacidad de ampliar su ámbito de operaciones a la ciudad de Lima.

El año 2009, Edpyme Crear se convirtió en Financiera Crear que en el 2011 atrajo el interés de Compartamos S.A.B. de C.V. en México y se integró al Grupo Gentera. Y en el 2013 se ha gestionado la renovación de la imagen convirtiéndose en Compartamos Financiera. Esta evolución se generó con el propósito de que Compartamos Financiera atienda las necesidades financieras de los clientes con inclusión financiera en el menor tiempo posible y compartiendo los beneficios obtenidos con las comunidades donde se trabajó construyendo modelos comerciales innovadores, eficientes y rentables. (Compartamos Financiera, 2021,b)

Actualmente Compartamos Financiera cuenta con agencias en Ancash, Arequipa, Callao, Cusco, Junín, Ica, La Libertad, Lambayeque, Lima, Moquegua, Piura, Puno, Tacna, Tumbes, San Martín, Loreto y Cajamarca. En julio de 2019, ha iniciado operaciones en las ciudades de Iquitos, Tarapoto, Tingo María, Moyobamba y Jaén.

En noviembre del 2019 inicia sus operaciones en la ciudad de Pucallpa, donde se observaron importantes avances en los primeros meses de funcionamiento. Sin embargo, en los meses de marzo y abril se dio inicio a los estragos de la pandemia del Covid-19, siendo importante la implementación de las estrategias necesarias, cuyos factores constituyen el tema de este estudio.

CAPÍTULO I

PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

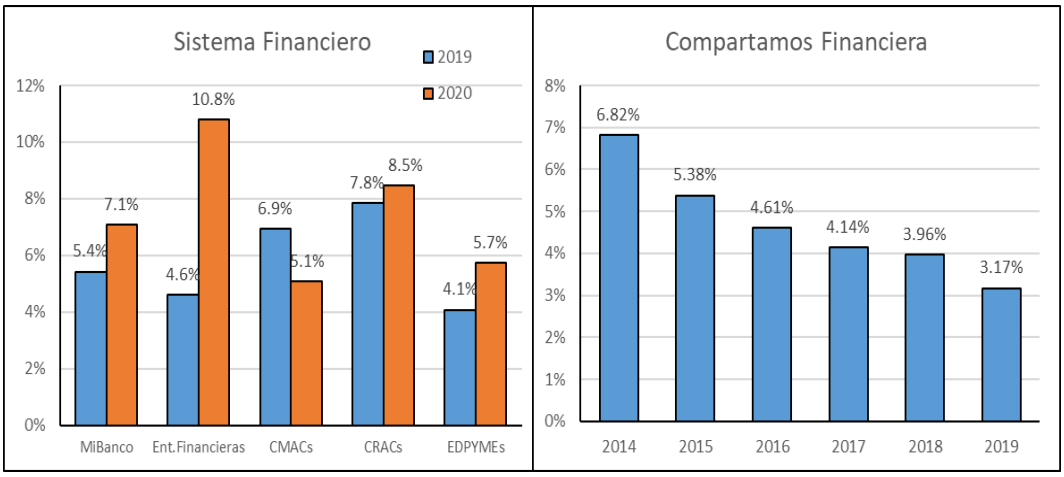
1.1. DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA

En el país, en los últimos años los créditos del Sector Microfinanciero se han incrementado en los segmentos de micro y pequeña empresa, habiendo registrado un crecimiento interanual de 23.4% y 28.9% en el 2020, ambos mayores a los obtenidos en los resultados de los últimos 5 años, al estar influenciados principalmente por las reprogramaciones y refinanciamientos de créditos del año 2020 durante la pandemia y la inyección de créditos Reactiva y FAE-MYPE. (Compartamos Financiera, 2021c)

No obstante, la tasa de morosidad de los créditos concedidos a las microempresas en el sistema financiero se ha incrementado entre el 2018 y 2019, pero entre los años 2019 y 2020, durante la presencia de la pandemia del Covid-19 se ha tenido un mayor incremento, donde las CRACs con una morosidad de un 7.08% en 2019 pasaron a 5.7% en el año 2020, las CMACs de morosidad de 7.8% pasó a 8.5, las Edpymes de 4.1% pasaron a 5.7%, las entidades financieras con 4.6% de morosidad pasaron a 19.8 y MiBanco de 5.4% pasó a 7.1%.

Entre los años 2014 y 2019, Compartamos Financiera, que está dirigida principalmente a los emprendedores con negocio propio y las personas que quieren emprender y necesitan financiamiento, mejoró la calidad de su portafolio y pasó de registrar una morosidad de 6.82% en el 2014, a 3.17% en 2019 con una disminución de -54%. En este proceso, la

implementación de los créditos grupales se ha constituido en una estrategia de resultados favorables (lo que se analiza en este estudio), siendo importante conocer la caracterización del comportamiento de la morosidad durante el año 2020 con presencia de la pandemia del Covid-19.



Fuente: Compartamos Financiera

Figura 1. Morosidad en el Sistema Financiero 2019-2020 y en Compartamos Financiera 2014-2019

Durante estos años en los que se ha observado el avance de Compartamos Financiera, algunas otras entidades del sistema financiero la morosidad se ha constituido en la principal dificultad. De esta forma se ha visto necesaria la implementación de adecuadas políticas, procedimientos y técnicas de cobranza, pues los riesgos financieros son examinados en la evaluación crediticia y son controlados mediante una adecuada gestión de la cartera de créditos. En Compartamos Financiera también se adoptaron las gestiones necesarias, lo que en este estudio constituye el tema de investigación habiéndose planteado las siguientes interrogantes:

1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

1.2.1. Problema General

- ¿De qué manera los créditos grupales otorgados por Compartamos Financiera-Pucallpa fueron afectados por los factores determinantes de la morosidad en la época de la pandemia del Covid-19 durante el periodo 2019-2020?

1.2.2. Problemas Específicos

- ¿En qué medida los niveles morosidad de los créditos grupales de la cartera de Compartamos Financiera-Pucallpa durante la crisis de la pandemia del Covid-19 en el 2020 fueron mayores que después de esa época crítica?

- ¿En qué medida los niveles de ingresos de los beneficiarios de créditos grupales durante la época de crisis de la pandemia del Covid-19, incidieron en los niveles de morosidad, de la cartera de Compartamos Financiera-Pucallpa?

- ¿En qué medida los factores determinantes de la morosidad en la época de crisis de la pandemia del Covid-19, incidieron en los niveles de ingresos de los beneficiarios de créditos grupales de la cartera de Compartamos Financiera-Pucallpa?

1.3. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

1.3.1. Objetivo General

- Determinar de qué manera los créditos grupales, otorgados por Compartamos Financiera-Pucallpa, fueron afectados por los factores determinantes de la morosidad en la época de la pandemia del Covid-19 durante el periodo 2019-2020.

1.3.2. Objetivos Específicos

- Determinar si los niveles morosidad de los créditos grupales de la cartera de Compartamos Financiera-Pucallpa durante la crisis de la pandemia del Covid-19 en el 2020 fueron significativamente mayores que después de esa época crítica.

- Establecer en qué medida los niveles de ingresos de los beneficiarios de créditos grupales durante la época de crisis de la pandemia del Covid-19, incidieron significativamente en los niveles de morosidad, de la cartera de Compartamos Financiera-Pucallpa.

- Establecer en qué medida los factores determinantes de la morosidad en la época de crisis de la pandemia del Covid-19, incidieron en los niveles de ingresos de los beneficiarios de créditos grupales de la cartera de Compartamos Financiera-Pucallpa.

1.4. HIPÓTESIS Y/O SISTEMA DE HIPÓTESIS

1.4.1. Hipótesis General

- Los créditos grupales otorgados por Compartamos Financiera-Pucallpa fueron afectados significativamente por los factores determinantes de la morosidad en la época de la pandemia del Covid-19 durante el periodo 2019-2020.

1.4.2. Hipótesis Específicas

- Los niveles morosidad de los créditos grupales de Compartamos Financiera-Pucallpa durante la crisis de la pandemia del Covid-19 en el 2020 fueron significativamente mayores que después de esa época crítica.

- Los niveles de ingresos de los beneficiarios de créditos grupales incidieron significativamente en la situación de morosidad en Compartamos Financiera-Pucallpa, durante la época de crisis durante la pandemia del Covid-19.

- Los factores determinantes de la morosidad en la época de crisis de la pandemia del Covid-19, incidieron significativamente con los niveles de ingresos de los beneficiarios de créditos grupales de Compartamos Financiera-Pucallpa.

1.5. VARIABLES

1.5.1. Variables para la Hipótesis General

- Variable 1: Los factores determinantes de la morosidad por efecto de la pandemia.
- Variable 2: Situación de los créditos de Compartamos Financiera-Pucallpa, durante la época del Covid-19 2020.

1.5.2. Variables para la Hipótesis Específica 1

- Variable 1: Los niveles de morosidad grupal de Compartamos Financiera-Pucallpa, durante la época del Covid-19 - 2020.
- Variable 2: Los niveles de morosidad grupal de Compartamos Financiera-Pucallpa, después de la época del Covid-19 - 2021.

1.5.3. Variables para la Hipótesis Específica 2

- Variable 1: Niveles de ingresos de los beneficiarios de créditos.
- Variable 2: Situación de los créditos de Compartamos Financiera-Pucallpa, durante la época del Covid-19 2020.

1.5.4. Variables para la Hipótesis Específica 3

- Variable 1: Niveles de ingresos de los beneficiarios de créditos.
- Variable 1: Los factores determinantes de la morosidad por efecto de la pandemia.

1.6. OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES

1.6.1. Variable

- Los factores determinantes de la morosidad por efecto de la pandemia.

Se han determinado los factores de mayor incidencia en el comportamiento de los niveles de morosidad.

Dimensión

- Determinantes de morosidad en pandemia.

Indicadores

- Covid-19 del titular del crédito.
- Covid-19 de familiar no directo.
- Otras enfermedades del titular del crédito.
- Otras enfermedades de familiar directo.
- Otras enfermedades de familiar no directo.
- Otros factores de retraso en las cuotas.

1.6.2. Variable

- Situación de los créditos de Compartamos Financiera-Pucallpa, durante la época del Covid-19 2020.

Dimensión

- Morosidad crediticia.

Indicadores

- Crédito Reprogramado
- Créditos con cuotas en atraso
- Disolución del grupo
- Crédito normal

1.6.3. Variable

- Los niveles de morosidad grupal de Compartamos Financiera-Pucallpa, durante la época del Covid-19 2020.

Dimensión

- Créditos de Compartamos Financiera.

Indicadores

- Tiempo de morosidad
- Cartera vencida

1.6.4. Variable

- Los niveles de morosidad grupal de Compartamos Financiera-Pucallpa, después de la época del Covid-19 2021.

Dimensión:

- Créditos de Compartamos Financiera.

Indicadores:

- Tiempo de morosidad.
- Cartera vencida.

1.6.5. Variable

- Niveles de ingresos de los beneficiarios de créditos.

Dimensión

- Ingresos de prestatarios.

Indicadores

- Montos de los ingresos por las actividades económicas que realizan.

1.7. JUSTIFICACIÓN E IMPORTANCIA

La metodología de procesamiento de los créditos tiene como objetivo determinar el riesgo de si un cliente puede ser considerado sujeto de crédito, lo que muchas veces suele ser insuficiente. Es por ello que el análisis de la morosidad se extiende a los aspectos internos desde el punto de vista de la financiera a cargo, así como a los aspectos del entorno que constituye el análisis contextual de la economía en el que se desarrollan las operaciones, los mismos que tienen una importante influencia en la calidad de los créditos otorgados.

Así, durante la época del Covid-19 en el país desde el mes de marzo del año 2020, se observaron importantes variaciones en la economía del departamento de Ucayali principalmente en los niveles inflacionarios y de la producción en las distintas actividades económicas, los que afectaron los niveles de empleo y de ingresos de la población a los que se sumaron los gastos generados por la enfermedad del Covid-19 así como por los gastos ante la muerte de muchas personas.

Este comportamiento de la economía ha afectado de manera importante a todas las actividades productivas, con efectos en las capacidades de pago para atender los créditos percibidos, requiriéndose en muchos casos de una adecuada gestión para atender las correspondientes refinanciaciones o renovaciones de los créditos.

En ese sentido, resulta de gran importancia efectuar el análisis de la incidencia generada por efecto de los factores determinantes de la morosidad y de la correspondiente gestión de la cartera de los créditos grupales, que constituye la modalidad de crédito de mayor aceptación entre los clientes, buscando identificar los factores de mayor incidencia y de mejores respuestas por los grupos de créditos al manejo realizado por la gestión de Compartamos Financiera - Pucallpa.

Los integrantes de los investigadores para esta tesis, que laboran en Compartamos Financiera – Pucallpa, han encontrado un mayor interés en este estudio a fin de obtener mejores conocimientos de los créditos grupales dirigidos a emprendedores y del manejo de la morosidad.

CAPÍTULO II

MARCO TEORICO

2.1. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN

Contreras, Calderón y Aliaga (2019) en su tesis “La gestión del riesgo crediticio y la morosidad de los microempresarios de Compartamos Financiera, periodo 2017-2918”, comenta: de Compartamos Financiera S.A., es una empresa cuya visión es ser líderes en servicios financieros en el Perú, ofreciendo servicios de ahorro, crédito, seguros y servicios de pago, a través de la inclusión financiera del sector Microempresario, ofreciendo oportunidades de inclusión financiera en el menor tiempo posible, construyendo modelos comerciales innovadores, eficientes y rentables. El incremento de las microempresas, desde la positiva influencia del Estado en la cadena económica que se origina al impulsar el crecimiento del país, hasta la gran proactividad de los pequeños empresarios que buscan día a día generan prósperos negocios, facilitar el ingreso al mercado financiero a estas pequeñas empresas ha sido un trabajo de varios años. El sistema financiero se encuentra expuesto al riesgo de crédito, causando problemas de falta de liquidez, también generando morosidad en un futuro, sino se cuentan con las medidas necesarias. En este sentido la empresa Compartamos Financiera S.A., se ve afectada por la morosidad de parte de los microempresarios, el cual origina el riesgo de crédito en la financiera para poder operar, que necesita de recursos para cubrir sus necesidades, ocasionando que la empresa no pueda cumplir con sus obligaciones contractuales, laborales y tributarias.

Ahora podemos entender la importancia que tiene la gestión de riesgo crediticio en la morosidad de los microempresarios.

Ajahuana (2018) en su tesis “Clasificación del tipo de cliente en función a las características socio económicas del buen pagador de la institución financiera Compartamos – Agencia Puno 2017”, explica: Todas las financieras como también la Financiera Compartamos tienen como propósito erradicar la exclusión financiera, ofreciendo oportunidades de inclusión al mayor número de personas en el menor tiempo posible, compartiendo beneficios, construyendo modelos comerciales innovadores, eficientes y rentables, beneficiando a todos los clientes, confiando en todas las personas, en su disposición para crecer y autorrealizarse. Poseer educación financiera, es otra forma de crecer y autorrealizarse, con la educación financiera es posible utilizar servicios financieros para su beneficio personal y familiar. El riesgo que corren las Instituciones Financieras se ha vuelto una labor de suma importancia para su buen funcionamiento, este riesgo denominado riesgo de crédito, está asociado con la probabilidad de pago de un cliente al que se le otorga un crédito. El riesgo de crédito es importante en la medida en que gran parte de la solvencia y/o rentabilidad de las instituciones financieras depende del pago de los créditos. El problema de estimación del riesgo de crédito puede verse como un problema de clasificación de clientes entre los que pagan y los que no pagan, por lo tanto, se propone el uso del Análisis Discrimínate como técnica para analizar este problema.

Vallejo, Torres y Ochoa (2021) en su tesis “Morosidad del sistema bancario producido por efectos de la pandemia”, exponen: En el primer

trimestre del 2020 la crisis mundial se hace presente y el gobierno central decreta el Estado de excepción nacional con lo que se precautelaría la vida de millones sin importar que se detengan las actividades económicas y sin considerar los costos que le tocaría asumir al país el cese de funciones y jornadas laborales. Uno de los potenciales riesgos que se veían venir es el incremento del índice de morosidad en el sistema financiero y es que al existir una alta tasa de desempleo (incrementada por el Estado de excepción), negocios quebrados y disminución salarial, era natural que los deudores no afronten de manera normal sus obligaciones crediticias dejando vencer sus cuotas y perjudicando la cartera colocada por las instituciones financieras. Es importante manifestar que el negocio de las instituciones financieras dentro del mercado nacional es la intermediación financiera, mediante la cual, la mayor parte de ingresos son receptados a través de clientes los cuales acceden a un crédito para satisfacer sus necesidades, tales que debido a la pandemia se han visto afectados y por esta razón en nuestro país se han registrado el cierre temporal y total de muchos negocios lo que ha ocasionado una disminución en los ingresos del Sistema Financiero Nacional. La crisis económica cada vez es mayor debido que las familias cuentan con menores ingresos para poder solventar sus obligaciones financieras. Esto puede elevar los niveles de morosidad y terminar impactando la liquidez de distintas instituciones financieras.

2.2. BASES TEÓRICAS

Auccapuclla y Velásquez (2019), en su estudio “Morosidad: Un alarmante problema financiero”, sostienen que: La morosidad es uno de los

indicadores de riesgo más utilizado en una cartera de crédito. Dentro del sector de las entidades financieras es una medida donde se puede ver el riesgo crediticio que se entiende por la cantidad de créditos que ya se encuentran en incumplimiento. Siendo así, una ventaja entenderla como medida porque contribuye a la fácil supervisión de la mitigación de riesgos. En el Perú los índices de morosidad son causados por factores externos, como el estancamiento por parte de nuestra economía y como consecuencia se ven diversas dificultades en la cobranza, las mismas que va de manera creciente. Existen factores ajenos a la disposición de los clientes, como son los mercados, tecnología e infraestructura añadiendo factores como la falta de voluntad de pago. Otras de las causas externas son los fenómenos naturales. Asimismo, existen factores internos que pueden causar dichos retrasos en los pagos, como la falta de planeación del proceso de cobranza la cual se aprecia de manera irrelevante y en otras instituciones inexistentes, sin establecer estrategias de cobro. De igual forma, cuando una empresa se encuentra en situación de insolvencia. Existen también causas como las crisis familiares, enfermedades, muertes o situaciones abrumadoras de las que fueron víctimas los deudores, impidiéndoles cumplir con sus obligaciones financieras. La violencia contribuye a la morosidad.

Murrugarra y Ebentreich (2017), en su estudio “Determinantes de morosidad en entidades de microfinanzas: Evidencia de las Edpymes”, exponen que: Se plantea un modelo para examinar los determinantes de morosidad, que incluyen tanto características del mercado como características de la misma entidad. Las variables consideradas están

descritas a continuación. Endógenas: Tasa de Morosidad de la Agencia, medida como el porcentaje de cartera atrasada al total de colocaciones directas. Capital Social. No sólo refleja el tamaño financiero de la entidad sino una mayor capacidad para obtener financiamiento de otras fuentes. Número de Agencias, un mayor número de agencias significará una mayor diversidad de mercados y una menor calidad en el monitoreo. Porcentaje de colocaciones con Garantías. Número de Créditos por Personal. Refleja el volumen de créditos que un empleado promedio debe atender, y es un indicador inverso de calidad de la agencia. Porcentaje de analistas entre los empleados de la Agencia. Los empleados de las agencias están gruesamente separados en funcionarios, analistas y otro personal administrativo. Exógenas: Morosidad en el mercado de créditos local. Otras variables de control. Adicionalmente se incluyen controles adicionales de tendencia.

2.3. DEFINICIÓN DE TÉRMINOS BÁSICOS

- **Morosidad**

  Edufinet (2021). La morosidad hace referencia al incumplimiento de las obligaciones de pago. En el caso de los créditos concedidos por las entidades financieras, normalmente se expresa como cociente entre el importe de los créditos morosos y el total de préstamos concedidos. La morosidad tiene una destacada incidencia sobre la cuenta de resultados de la entidad financiera, debido a las provisiones para insolvencias que ésta debe ir dotando para hacer frente a los posibles impagos que se vayan confirmando. Además,

la entrada de un crédito en situación de morosidad implica la parada del devengo de los intereses en la cuenta de resultados. La tasa de morosidad se define como: Tasa de morosidad = Créditos impagados/Total de créditos.

- **Riesgo de una cartera**

  Rayo (2021). O riesgo de portafolio. Riesgo inherente a la composición global de la cartera de préstamos derivado de aspectos como: concentración de los mismos en un determinado sector económico, regiones geográficas, o teniendo grupos de préstamos vulnerables a los mismos factores económicos, etc.

- **Gestión de cartera de crédito**

  Taype (2016). La gestión de cartera de crédito es un proceso integrado por una serie de actividades para el logro de un objetivo a cierto plazo y/o coordinar los recursos disponibles para conseguir determinados objetivos, principalmente el de reducir el riesgo crediticio y con ello reducir la tasa de morosidad en las entidades financieras, también implica amplias y fuertes interacciones fundamentalmente entre el entorno, las estructuras, el proceso, y los productos que se deseen obtener en el conjunto de documentos que amparan los activos financieros o las operaciones de financiamiento hacia un tercero. El riesgo crediticio es el riesgo de pérdidas derivadas de la incapacidad de un prestatario o la contraparte de cumplir con sus obligaciones. La mayor parte del riesgo de crédito de una institución financiera se deriva de sus actividades de

préstamo – préstamos pendientes de pago y contratos de arrendamiento, el comercio de activos, los activos derivados, y los compromisos de préstamo sin fondos, que incluyen cartas de crédito y garantías. Y para reducir el riesgo de crédito las entidades financieras aplican, estrategias, políticas y procedimientos para la gestión de la cartera de créditos.

- **Créditos Compartamos**

  Compartamos Financiera (2021). Los créditos de Compartamos Financiera son individuales y grupales. Los créditos Individuales se tienen las denominaciones: Dinero para ti y Dinero para tu negocio. El crédito grupal se denomina Dinero para tu negocio: Crédito Súper Mujer (CSM) que es un crédito grupal con S/ 1,000 al inicio y de S/ 1,300 a S/ 7,000, de cuotas fijas y plazo de 4 a 6 meses para un negocio estacional, de oportunidad o de emprendimiento y para un grupo de 12 mujeres como mínimo. También el crédito grupal se denomina Dinero para ti y para tu negocio: Crédito Crece y Mejora (CCM) que incluye un crédito personal paralelo al crédito grupal; el crédito personal es de S/ 1,000 a S/ 30,000 para trabajadores de 12 meses de antigüedad y negocio con 6 meses de antigüedad para microempresa o 12 meses para pequeñas empresas.

- **Renovación Anticipada**

  Compartamos Financiera (2021a). O Retanqueo. Es un beneficio para para los grupos que desean renovar antes de que finalice su

crédito vigente, comprometiendo la cancelación de hasta sus 2 últimas cuotas en el siguiente crédito de forma automática.

- **Súper Crédito Mujer**

  Compartamos Financiera (2021a). El Crédito Súper Mujer CSU, es un préstamo para mujeres integradas en un grupo, que requieren financiamiento a corto plazo para capital de trabajo y/o inversión en su negocio y que realizan alguna actividad económica, cuentan con negocio propio o quieren emprender uno.

- **Refinanciación**

  Compartamos Financiera (2021a). Es la reestructuración de la deuda con los un nuevo plazo y nuevas cuotas, para clientes con un atraso igual o menor a 30 días.

- **Tasa Diferenciada**

  Compartamos Financiera (2021a). Es la tasa primera de los créditos para desembolsos con pago cada 14 días, inicialmente todas desembolsan con este tipo de tasa y en un plazo de 8 cuotas.

- **Recesión**

  El Economista (2022). Una caída significativa de la actividad económica que resulta visible en términos de producción, empleo, renta real y otros indicadores.

- **Prueba Chi Cuadrada de Independencia**

  Pérez (2019). Esta prueba estadística se emplea en el análisis de

dos o más grupos y de dos o más variables de tipo cualitativo. El procedimiento está diseñado para analizar y mostrar datos de frecuencia contenidos en tablas cruzadas. La prueba determina si hay dependencia estadística significante en la clasificación de filas y columnas.

F.O. : Frecuencia Observada. Tabla de contingencia sobre el número de casos coincidentes de las variables analizadas.

F.E. : Frecuencia Esperada. Es el resultado en el supuesto que la variable estudiada se corresponda con la distribución propuesta en base al número de casos en la tabla de contingencia.

$$F.E = \frac{(Total\ columna)(Total\ renglón)}{Gran\ total}$$

X^2 : Chi Cuadrada.

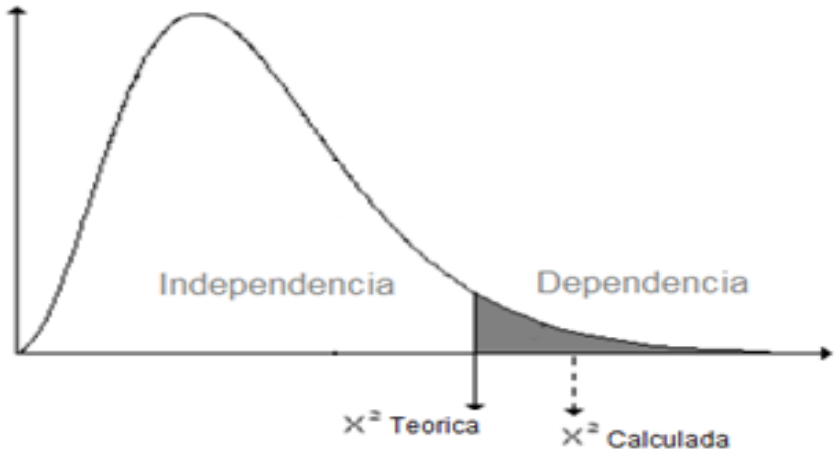
X^2 calculada:

$$\chi_c^2 = \sum_{i=1}^{n} \frac{(F.O - F.E)^2}{F.E}$$

X^2 teórica: =+PRUEBA.CHI.INV(Probabilidad; Grados de Libertad)

Nivel de significación **α** = 5%

Grados de Libertad = (Filas-1) x (Columnas-1)



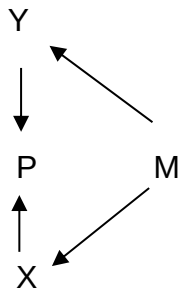
CAPÍTULO III

MARCO METODOLÓGICO

3.1. MÉTODO DE INVESTIGACIÓN

Para esta investigación se utilizó el Método Deductivo de tipo No Experimental en el análisis de los créditos grupales y el comportamiento de los factores de la morosidad percibida en Compartamos Financiera durante la época del Covid-19 en los años 2020 y 2021, aplicándose Pruebas de Chi Cuadrada de Independencia.

El análisis comparativo entre los niveles de morosidad de antes de la pandemia del Covid-19, durante la fase crítica en el año 2020 y después de la etapa crítica en el 2021, se realizó aplicando la técnica de Prueba de Diferencia de Medias del número promedio de días de morosidad así como de los montos mensuales de la cartera vencida.



Dónde:

Y: Créditos grupales.

X: Factores determinantes de la morosidad.

P: Prueba Chi Cuadrada de Independencia.

M: Muestra de beneficiarios del crédito.

3.2. POBLACIÓN Y MUESTRA

3.2.1. Población

En esta investigación la población estuvo formada por el conjunto de 638 grupos de créditos activos de Compartamos Financiera en la ciudad de Pucallpa a diciembre del 2020. Mientras que a fines del 2021 se registraron 1,410 grupos de créditos.

3.2.2. Muestra

Para el análisis estadístico comparativo entre los créditos otorgados durante la pandemia en el año 2020 y los créditos otorgados después de la pandemia en el año 2021, se utilizaron los registros de Compartamos Financiera Pucallpa de la población de 1,410, grupos de crédito sin que para ellos sea necesario efectuar un muestreo.

Para la evaluación de los factores determinantes de la morosidad por efecto del Covid-19 en el año 2020, se aplicó una encuesta dirigida a los beneficiarios de 638 grupos de créditos con 5,770 prestatarios, cuya muestra fue:

$$n = \frac{Z^2 p(1-p)N}{\left[e^2 \ N\right] - 1 \ + Z^2 p(1-p)}$$

Z: Correspondiente al nivel de confianza elegido : 1.96

p: Proporción de aceptación de los prestatarios : 0.50

e: Error máximo : 0.05

N: Tamaño de la población : 5,770 prestatarios

n: Tamaño de la muestra : 360 prestatarios

3.3. INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS

Para esta investigación, los datos se recolectaron desde el software institucional y a partir de una encuesta realizada entre los beneficiarios de los créditos de Compartamos Financiera.

Para la recolección de los datos estadísticos provenientes del software institucional se utilizaron como instrumentos de recolección las tablas previamente formuladas en hojas de cálculo utilizando el Microsoft Excel en los que se consignó la información de los créditos correspondientes a los 638 grupos de Compartamos Financiera, que constituyen la población estadística de este estudio.

Para la recolección de los datos procedentes de la encuesta a los grupos de crédito de Compartamos Financiera que constituyeron la muestra de este estudio, se ha utilizado un cuestionario previamente confeccionado correspondiente a la información de los indicadores de los Factores Determinantes de la Morosidad relacionados con el consumidor:

- Empleo o negocio
- Ingresos
- Monto del crédito
- Grupo de crédito
- Cuotas vencidas
- Tiempo de retrasos de pago
- Enfermedad del Covid-19
- Otras enfermedades
- Muerte de familiares
- Otros factores de retrasos.

3.4. PROCEDIMIENTOS DE RECOLECCIÓN DE LOS DATOS

El procedimiento para la recolección de los datos estadísticos provenientes del software institucional fue el de solicitar los permisos

correspondientes a los funcionarios de Compartamos Financiera, procediéndose a descargar la información requerida exportándolos al Microsoft Excel. Uno de los integrantes del equipo de investigación para realizar este estudio, es trabajador de Compartamos Financiera en la ciudad de Pucallpa.

La recolección de los procedentes de la encuesta a los grupos de crédito de Compartamos Financiera se realizó mediante el registro de los resultados del cuestionario en las tablas previamente elaboradas usando las hojas de cálculo del Microsoft Excel, a fin de proceder a su consolidación. Las encuestas fueron directas, seleccionándose a los grupos de la muestra de forma aleatoria, utilizándose para ello el directorio de los grupos consignado en el software institucional.

3.5. TRATAMIENTO DE LOS DATOS

Para comprobar la Hipótesis General, el tratamiento de los datos ha consistido en la aplicación de una prueba de Chi Cuadrada de Independencia entre el número de prestatarios afectados por los factores de morosidad por efecto de la pandemia en el año 2020 y la situación de los créditos según su estado de morosidad.

En la Hipótesis Específica 1, se efectuó un análisis comparativo entre los niveles de morosidad durante la fase crítica de la pandemia en el año 2020 y después de esa etapa en el año 2021, mediante una prueba de Diferencia de Medias.

En las Hipótesis Específicas 2 y 3, se aplicaron pruebas de Chi Cuadrada de Independencia entre los niveles de ingresos de los

beneficiarios del crédito, en contraste con la situación de morosidad de los créditos, así como con respecto a los factores de morosidad por efecto de la pandemia durante el Covid-19.

CAPÍTULO IV

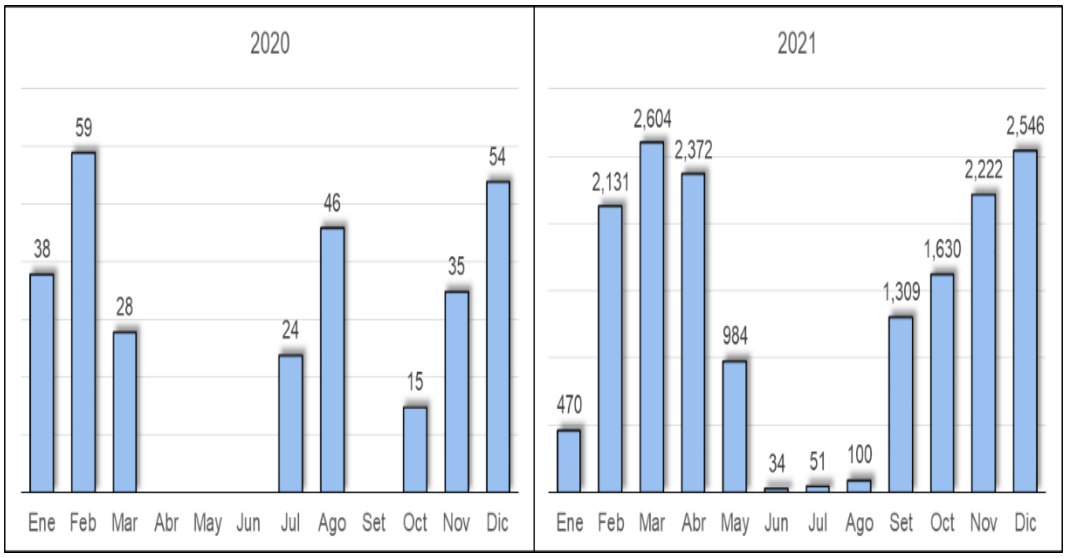
RESULTADOS Y DISCUSIÓN

4.1. RESULTADOS

4.1.1. Los créditos grupales durante el Covid-19 en Compartamos Financiera-Pucallpa

Compartamos Financiera inicia sus actividades en la ciudad de Pucallpa en noviembre del 2019, con importantes avances en los primeros meses de funcionamiento. Pero el inicio de la pandemia del Covid-19 en los meses de marzo y abril ha perturbado ese proceso, siendo importante el análisis de los efectos. En general, durante el año 2020 durante la época crítica de la pandemia del Covid-19 se ha presentado un alto aumento de la actividad financiera que ha estado impulsada principalmente por los créditos Reactiva y FAE-MYPE y otros como las reprogramaciones y refinanciamientos de créditos, considerándose un crecimiento sustancial de la morosidad.

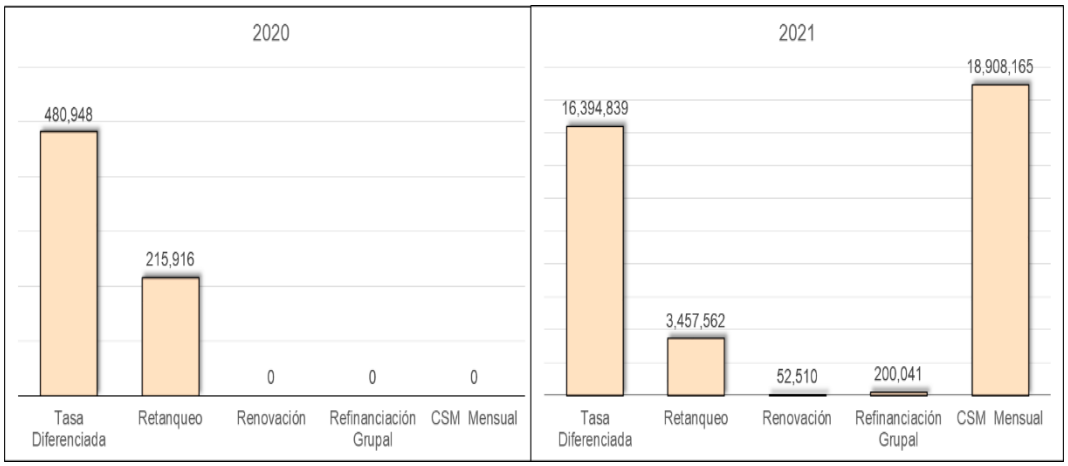
En Compartamos Financiera-Pucallpa, el aumento del número de créditos registrados mensualmente fue evidentemente menor durante el año 2020, presentando variaciones nulas entre los meses de abril a junio y setiembre, que fueron de mayor crisis de la pandemia del Covid-19. En el año 2021, en los meses posteriores a la época de mayor crisis, el número de créditos registrados mensualmente ha tenido un aumento muy sustancial, excepto en los meses de junio a agosto.



Fuente: Compartamos Financiera – Pucallpa.

Figura 2. Número de créditos mensuales de Compartamos Financiera-Pucallpa 2020-2021.

En el año 2020 los créditos de Financiera Compartamos-Pucallpa estuvieron restringidos a los créditos iniciales con Tasa Diferenciada y a los créditos de Renovación Anticipada o “Retanqueos”, mientras que en el año 2021 se ha presentado una incorporación mayoritaria del Crédito Súper Mujer (CSM), con un incremento total de 5,498%.

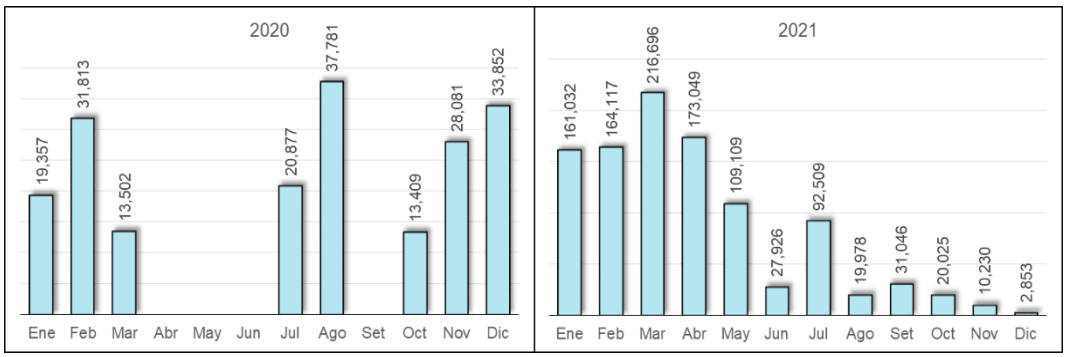


Fuente: Compartamos Financiera – Pucallpa.

Figura 3. Montos por tipo de créditos de Financiera Compartamos-Pucallpa 2020-2021. En Soles a Precios Corrientes.

4.1.2. Morosidad de créditos grupales en Compartamos Financiera-Pucallpa

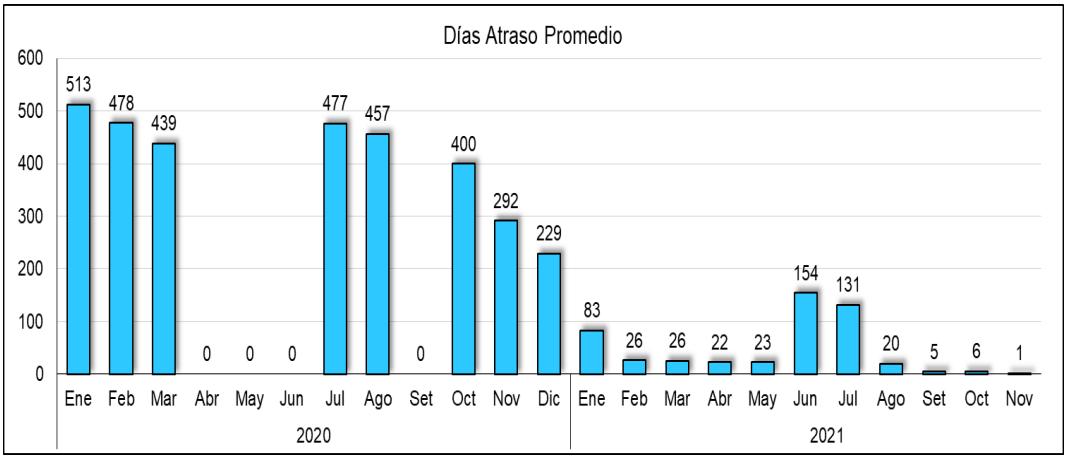
Durante el año 2020 se empezaron a presentar montos crecientes de la cartera vencida en Financiera Compartamos-Pucallpa. Estos montos de cartera vencida continuaron durante el primer semestre del año 2021, con montos muy superiores, resultantes de los créditos iniciados durante el año 2020. Pero en el segundo semestre del año 2021 estos montos de cartera vencida fueron disminuyendo manifiestamente, llegando a fines de ese año con cifras muy reducidas.



Fuente: Compartamos Financiera – Pucallpa

Figura 4. Montos mensuales de cartera vencida de Financiera Compartamos-Pucallpa 2020-2021. En Soles a Precios Corrientes.

En la medición de la morosidad de los créditos analizada a inicios del año 2022, se ha determinado la existencia de créditos iniciados en los meses de enero a marzo del año 2020 con cerca de 500 días o más de atraso. En este nivel de morosidad se encontraron créditos iniciados en julio y agosto del año 2020, disminuyendo los días promedio de atraso en los meses de octubre a diciembre del mismo año. Pero en los créditos iniciados desde el mes de enero del 2021, los días de atraso han disminuido de manera muy significativa.



Fuente: Compartamos Financiera – Pucallpa.

Figura 5. Días de atraso promedio de la cartera vencida de Financiera Compartamos-Pucallpa 2020-2021.

4.1.3. Contraste del nivel de morosidad durante y después de la pandemia

Ante el alto aumento de la actividad financiera impulsada por los créditos Reactiva y FAE-MYPE y otros como reprogramaciones financieras y refinanciamientos de créditos, se ha presentado un crecimiento sustancial de los niveles de morosidad en las instituciones financieras. En Financiera Compartamos-Pucallpa se ha visto un aumento importante en el número de créditos en el año 2021, con respecto al año 2020.

El nivel de morosidad se presenta con el mayor número de días de atraso de los créditos del 2020, así como con menor atraso en los créditos del 2021. También los montos de la cartera vencida del año 2021 son muy superiores a los del año 2020. Los niveles de morosidad del año 2020 durante la crisis de la pandemia fueron mayores, con menores montos involucrados, que después de dicha crisis cuando se presentaron mayores montos involucrados:

Tabla 1. Prueba de Diferencia de Medias entre la morosidad del año 2020 y del año 2021.

Años	Desembolso	Cartera Vencida	Morosidad
2020	696,864	198,672	0.285
2021	39,437,347	1,028,568	0.026

Con relación a los mayores niveles de morosidad en el año 2020, con menores montos involucrados, la medición del impacto se ha planteado mediante el análisis del número días de atraso en el pago de las cuotas del año 2020 (en crisis de la pandemia) y del año 2021 (después de la crisis). De igual manera, los montos promedios mensuales de las carteras vencidas del 2020 y 2021. El análisis se ha desarrollado con la siguiente hipótesis:

Hipótesis Específica 1

- "Los niveles morosidad de los créditos grupales de Compartamos Financiera-Pucallpa durante la crisis de la pandemia del Covid-19 en el 2020 fueron significativamente mayores que después de esa época crítica".

Hipótesis Estadísticas

- H_0: Los niveles de morosidad de los créditos grupales durante la pandemia del Covid-19 fueron significativamente mayores que después de la pandemia en Compartamos Financiera-Pucallpa.

$$\mathbf{H_o: \mu_1 > \mu_2}$$

- H_1: Los niveles de morosidad de los créditos grupales durante la pandemia del Covid-19 fueron menores o iguales que después de la pandemia en Compartamos Financiera-Pucallpa.

$$H_1: \mu_1 \leq \mu_2$$

Planeamiento: Contraste de Diferencia de Medias, entre las medias mensuales

- μ_1 :Media mensual del año 2020.
- μ_2 :Media mensual del año 2021.
- H_o: $\mu_1 > \mu_2$:Morosidad según el número promedio de días de atraso.
- H_o: $\mu_1 < \mu_2$:Morosidad según el monto promedio de la cartera vencida.
- Significación para 1 cola: $\alpha = 0.95$ entonces: 0.05

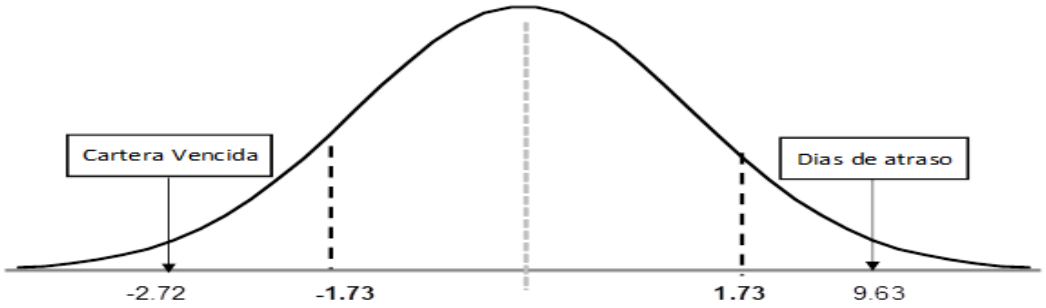
  N_1 y $N_2 = 18$ $t_{teórica}$ =+INV.T(0.05,18): $t_{teórica} = -1.7341$

t calculada:

$$t = \frac{\mu_1 - \mu_2}{\sqrt{\frac{s_1^2}{n_1} + \frac{s_2^2}{n_2}}}$$

Tabla 2. Prueba de Diferencia de Medias entre la morosidad del año 2020 y del año 2021.

Indicadores estadísticos	Días Atraso		Cartera Vencida	
	2020	2021	2020	2021
μ : Media mensual	410	41.46	24,834	85,714
S : Desviación Estándar	99.53	52.29	9,356	76,708
n : Número de meses	8	12	8	12
Distribución t	9.634926		-2.719147	



Conclusión:

Los créditos realizados durante el año 2020, en la época de crisis de la pandemia, presentaron significativamente mayor número de días de atraso en el pago de las cuotas, que los créditos realizados después de la crisis de la pandemia en el año 2021.

Los créditos realizados en el año 2020, durante la crisis de la pandemia, presentaron significativamente menores montos de cartera vencida, que los créditos realizados después de la crisis de la pandemia en el año 2021. Esto en concordante con el número de créditos del año 2021, significativamente mayor al año 2020.

Se acepta la Hipótesis Estadística Nula: Los niveles de morosidad de los créditos grupales durante la pandemia del Covid-19 fueron significativamente mayores que después de la pandemia en Compartamos Financiera-Pucallpa.

Por tanto, se confirma la Hipótesis de investigación: Los niveles de morosidad de los créditos grupales de Compartamos Financiera-Pucallpa durante la crisis de la pandemia del Covid-19 en el 2020 fueron significativamente mayores que después de esa época crítica.

4.1.4. Los niveles de ingresos de los beneficiarios de créditos grupales durante la época de crisis de la pandemia del Covid-19

En esta investigación se ha planteado el análisis de la relación entre los niveles de ingresos generados por las actividades productivas y comerciales promovidas con el apoyo de los créditos de ha otorgado Compartamos Financiera-Pucallpa, con respecto a los niveles de morosidad observados principalmente durante la etapa de crisis de la pandemia en el año 2020.

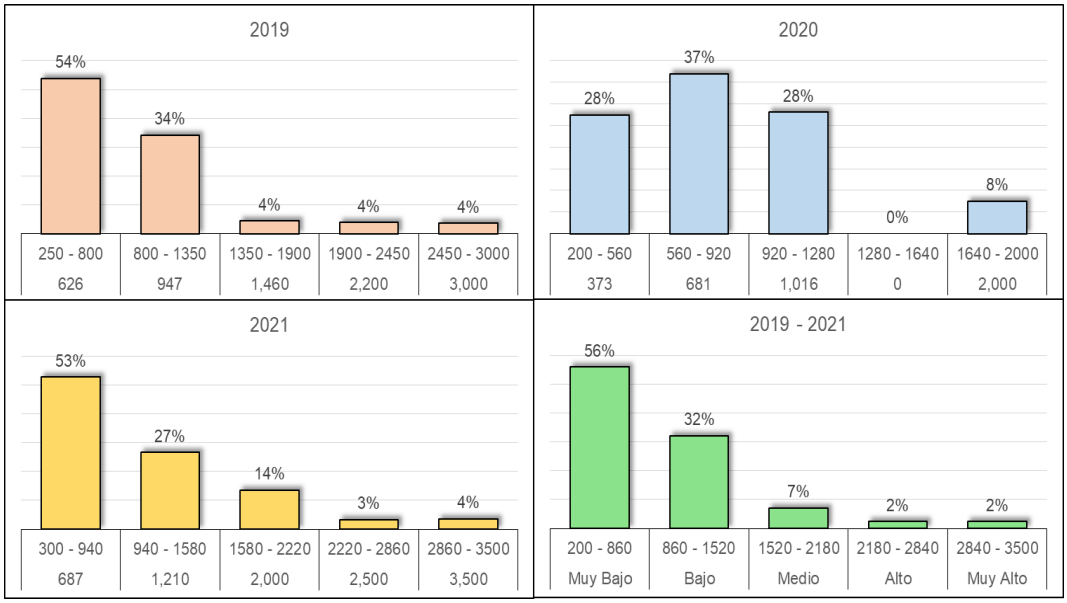


Figura 6. Niveles de ingresos de los beneficiarios de créditos en Financiera Compartamos-Pucallpa 2019-2021. En Soles a Precios Corrientes

Así, se ha observado que en el año 2019 (desde setiembre con el inicio de las operaciones de Compartamos Financiera) la media de los ingresos de beneficiarios de los créditos fue de 944 Soles, concentrándose en un 54% de los clientes de créditos entre los 250 y 800 soles y 34% entre los 800 y 1,350 Soles.

En el año 2020 la media general de ingresos fue de 789 Soles, presentando una mayor concentración de 37% de clientes de créditos entre los 560 y 920 Soles, 28% entre los 920 y 1280 Soles y 28% entre los 200 y 560 soles.

En el año 2021 la media general de ingresos fue de 1,167 Soles, con una mayor concentración de 53% de clientes entre los 300 y 940 Soles y 27% entre los 940 y 1,580 Soles.

En general, entre los años 2019 y 2021, los principales niveles de ingresos de los clientes de los créditos se encuentran en el Nivel Muy bajo en un 56% entre los 200 y 860 Soles, y en el Nivel Bajo en 32% entre los 860 y 1,520 Soles.

Entre las actividades desarrolladas por los clientes de los créditos grupales de Compartamos Financiera Pucallpa, encontramos que estas se concentran en un 50% en tres principales actividades: Bodegas con 21.7, Restaurantes con 16.4% y Brostería 11.1%. Las otras actividades microempresariales que desarrollan estos clientes de los créditos, se encuentran dispersas en un total de 14 actividades, entre las cuales son mayores las actividades de Empleada del hogar con 4.7% y Feria de motocarros lavadero con 4.4%; las otras actividades agrupan a menos del 4% en cada una de ellas.

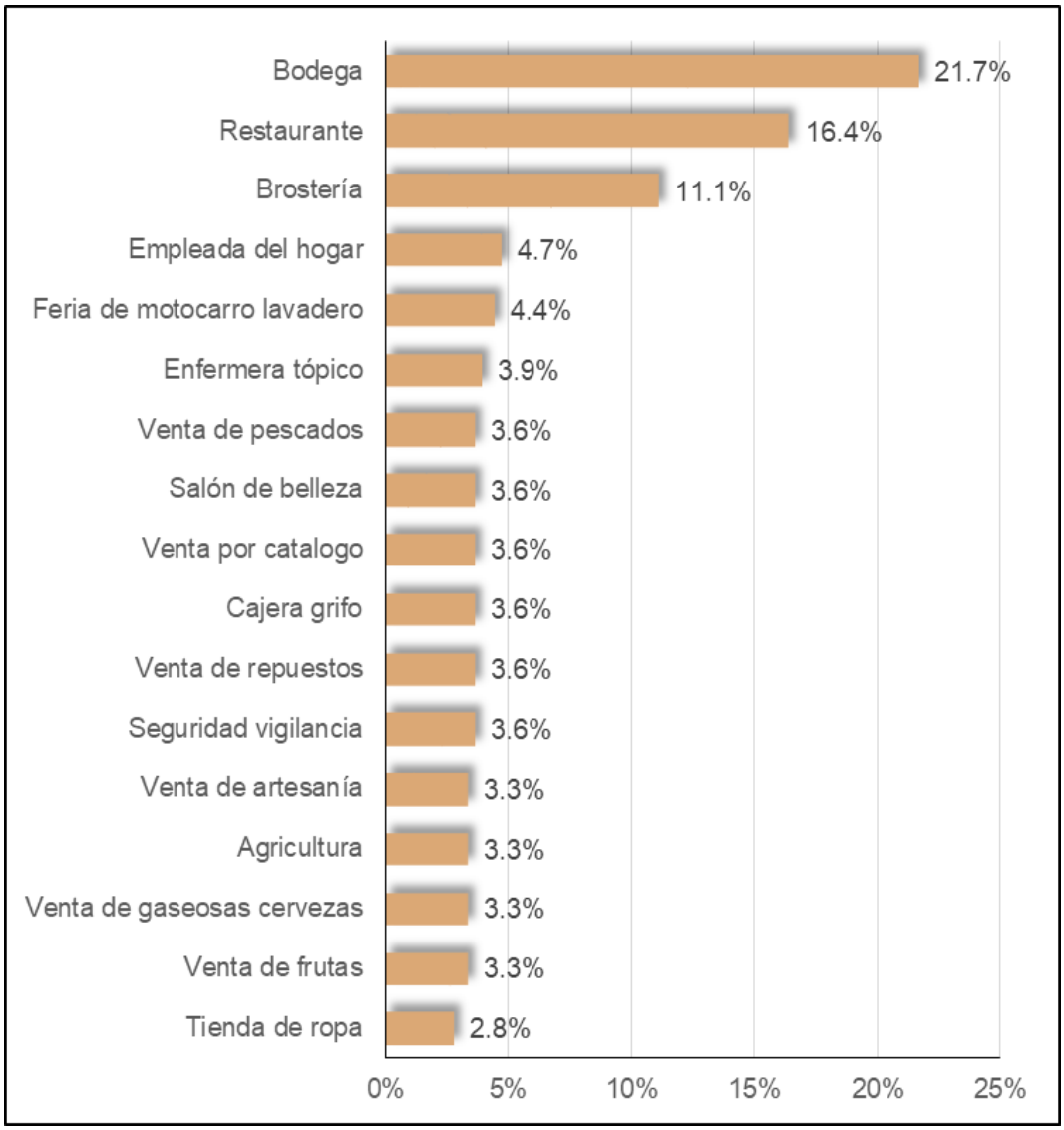


Figura 7. Actividades microempresariales desarrolladas por los beneficiarios de los créditos grupales de Compartamos Financiera-Pucallpa

4.1.5. Factores determinantes de morosidad en créditos de Compartamos Financiera-Pucallpa en época de la pandemia del Covid-19

Entre los beneficiarios de los créditos grupales de Compartamos Financiera-Pucallpa, que se encuentran en situación de morosidad, han sufrido directamente el impacto de los factores desfavorables de la

enfermedad del Covid-19, por los efectos económicos de los gastos en el tratamiento de la salud al haber sido directa o indirectamente afectados por dicha enfermedad, determinado así morosidad de los prestatarios.

Entre estos factores determinantes se ha observado que el 69% de los beneficiarios de los créditos que se encuentran en situación de morosidad fueron afectados directamente por la enfermedad del Covid-19. Del mismo modo se ha encontrado que el 26% de estos beneficiarios de los créditos han sufrido los efectos de haber tenido a un familiar directo con la enfermedad del Covid-19. También se ha observado que el 5% de los beneficiarios del crédito ha sufrido directamente los efectos de haber sufrido otras enfermedades diferentes al Covid-19.

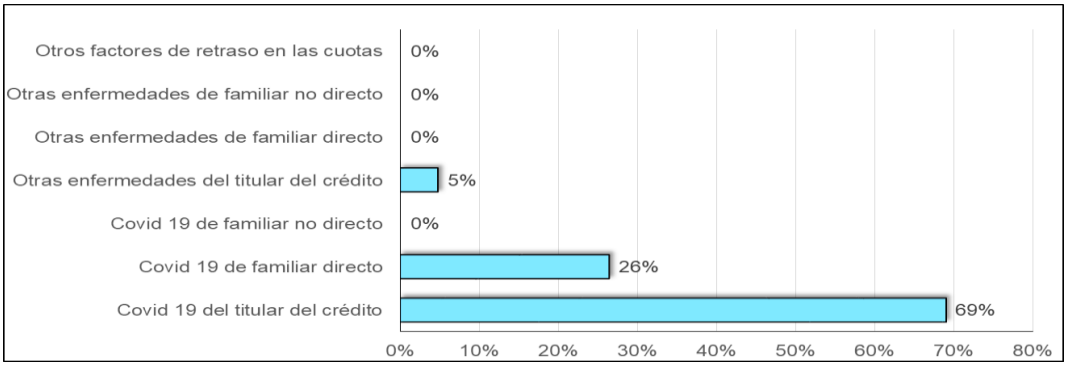


Figura 8. Factores determinantes de la morosidad de los créditos grupales de Compartamos Financiera-Pucallpa en época de la pandemia del Covid-19

4.1.6. Contraste de los ingresos del prestatario y la situación de los créditos

La situación de crisis presentada para los clientes de Compartamos Financiera-Pucallpa, que percibieron los créditos grupales, ha estado influenciada por el comportamiento recesivo de la economía durante la

crisis de la pandemia al estar directamente relacionada a las actividades económicas que ellos realizan, así como por los efectos determinantes de los gastos realizados para el tratamiento de la salud al haber sido directa o indirectamente afectados por la enfermedad del Covid-19.

Con relación a los efectos, en el año 2020 de mayor crisis de la pandemia, del comportamiento económico de paralización en el entorno de las actividades productivas, de servicios y comerciales que realizan los prestatarios, estos se expresan directamente en los niveles de ingresos que se generaron por dichas actividades. De este modo, la medición de este factor en la situación de morosidad de los prestatarios se ha desarrollado mediante la siguiente hipótesis:

Hipótesis Específica 2

- "Los niveles de ingresos de los beneficiarios de créditos grupales incidieron significativamente en la situación de morosidad en Compartamos Financiera-Pucallpa, durante la época de crisis durante la pandemia del Covid-19".

Hipótesis Estadísticas

- H_0: La situación de morosidad de los créditos grupales durante la pandemia del Covid-19 fueron independientes de los niveles de ingresos de los beneficiarios de créditos grupales en Compartamos Financiera-Pucallpa.

$$\mathbf{H_o: X^2_{Calculada} < X^2_{Teórica}}$$

- H_1: La situación de morosidad de los créditos grupales durante la pandemia del Covid-19 fueron significativamente dependientes de los niveles de ingresos de los beneficiarios de créditos grupales en Compartamos Financiera-Pucallpa.

$$\mathbf{H_1: X^2_{Calculada} > X^2_{Teórica}}$$

Planeamiento:

Contraste de Chi Cuadrada de Independencia entre los niveles de ingresos de los prestatarios en el año 2020 en la mayor crisis de la pandemia, y la situación de los créditos: Crédito Normal (no tienen retraso de cuotas), Crédito reprogramado (con retraso que solicitaron refinanciación), Créditos con cuotas atrasadas (sin solicitud de refinanciación), Disolución del grupo (con cuotas atrasadas mayores a los límites de refinanciación).

Tabla 3. Prueba de Chi Cuadrada de Independencia entre los niveles de ingresos y la situación de los créditos según su nivel de morosidad 2020.

Frecuencia Observada

Niveles de Ingresos	Crédito Normal	Reprogramado	Cuotas en retraso	Disolucion del grupo	Total
200 - 560	69	18	0	12	99
560 - 920	114	6	13	0	133
920 - 1280	67	12	22	0	101
1280 - 1640	0	0	0	0	0
1640 - 2000	27	0	0	0	27
Total	277	36	35	12	360

Frecuencia Esperada

Niveles de Ingresos	Crédito Normal	Reprogramado	Cuotas en retraso	Disolucion del grupo	Total
200 - 560	76.18	9.90	9.63	3.30	99
560 - 920	102.34	13.30	12.93	4.43	133
920 - 1280	77.71	10.10	9.82	3.37	101
1280 - 1640	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1640 - 2000	20.78	2.70	2.63	0.90	27
Total	277	36	35	12	360

Prueba Chi Cuadrada de Independencia

Niveles de Ingresos	Crédito Normal	Reprogramado	Cuotas en retraso	Disolucion del grupo	Total
200 - 560	0.68	6.63	9.63	22.94	39.86
560 - 920	1.33	4.01	0.00	4.43	9.77
920 - 1280	1.48	0.36	15.11	3.37	20.31
1280 - 1640	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1640 - 2000	1.87	2.70	2.63	0.90	8.09
Total	5.35	13.69	27.36	31.64	78.04

Resultados:

$$H_1: X^2_{\text{Calculada}} > X^2_{\text{Teórica}}$$

- **Conclusión:**

Se rechaza la hipótesis nula. Se acepta la hipótesis alterna. La situación de morosidad de los créditos grupales durante la pandemia del Covid-19 fueron significativamente dependientes de los niveles de ingresos de los beneficiarios de créditos grupales.

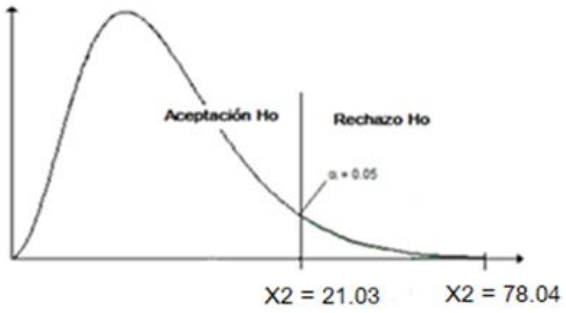
Grados de Libertad GL = 12

Nivel de significación α = 5.0%

Chi Cuadrada teórica X^2 = 21.03

Chi Cuadrada calculada X^2 = 78.04

Valor Crítico P = 0.0000



En consecuencia, existe evidencia objetiva para afirma que los niveles de ingresos de los beneficiarios de créditos grupales de Compartamos Financiera-Pucallpa incidieron significativamente en la situación de morosidad, en la época de crisis de la pandemia del Covid-19, cuando el comportamiento económico fue de paralización en el entorno de las actividades productivas, de servicios y comerciales que realizan los prestatarios.

4.1.7. Efectos determinantes por el Covid-19 en los niveles de ingresos

Además de la paralización de las actividades económicas del entorno, con efectos en las propias actividades productivas, de servicios y comerciales que realizan los prestatarios, se presentaron los efectos determinantes de los gastos realizados para el tratamiento de la salud por la enfermedad del Covid-19.

En consecuencia, resulta importante determinar la influencia de estos factores en los niveles de ingresos que se generaron por dichas actividades. De este modo, se ha desarrollado la siguiente hipótesis:

Hipótesis Específica 3

- “Los factores determinantes de la morosidad en la época de crisis de la pandemia del Covid-19, incidieron significativamente con los niveles de ingresos de los beneficiarios de créditos grupales de Compartamos Financiera-Pucallpa”.

Hipótesis Estadísticas

- H_0: Los niveles de ingresos de los beneficiarios de créditos grupales de Compartamos Financiera-Pucallpa fueron independientes de los factores de morosidad por efecto de la pandemia durante la pandemia del Covid-19.

$$\mathbf{H_o: X^2_{Calculada} < X^2_{Teórica}}$$

- H_1: Los niveles de ingresos de los beneficiarios de créditos grupales de Compartamos Financiera-Pucallpa fueron significativamente dependientes de los factores de morosidad por efecto de la pandemia durante la pandemia del Covid-19.

$$\mathbf{H_1: X^2_{Calculada} > X^2_{Teórica}}$$

Planeamiento

Contraste de Chi Cuadrada de Independencia entre el número de prestatarios afectados por los factores de morosidad por efecto de la pandemia durante la mayor crisis de la pandemia del Covid-19 en el año 2020 y los niveles de ingresos de los prestatarios.

Tabla 4. Prueba de Chi Cuadrada de Independencia entre los prestatarios afectados por los factores de morosidad por efecto de la pandemia y los niveles de ingresos 2020.

Freciencia Observada

Factores de morosidad por efecto de la pandemia	Niveles de Ingresos					Total
	0 - 400	400 - 800	800 - 1200	1200 - 1600	1600 - 2000	
Covid 19 del titular del crédito	12	25				37
Covid 19 de familiar directo						
Covid 19 de familiar no directo						
Otras enfermedades del titular del crédito	7					7
Otras enfermedades de familiar directo						
Otras enfermedades de familiar no directo						
Otros factores de retraso en las cuotas						
Total	19	25				44

Freciencia Esperada

Factores de morosidad por efecto de la pandemia	Niveles de Ingresos					Total
	0 - 400	400 - 800	800 - 1200	1200 - 1600	1600 - 2000	
Covid 19 del titular del crédito	15.98	21.02				37.00
Covid 19 de familiar directo						
Covid 19 de familiar no directo						
Otras enfermedades del titular del crédito	3.02	3.98				7.00
Otras enfermedades de familiar directo						
Otras enfermedades de familiar no directo						
Otros factores de retraso en las cuotas						
Total	19.00	25.00				44.00

Chi Cuadrada de Independencia

Factores de morosidad por efecto de la pandemia	Niveles de Ingresos					Total
	0 - 400	400 - 800	800 - 1200	1200 - 1600	1600 - 2000	
Covid 19 del titular del crédito	0.99	0.75				1.743
Covid 19 de familiar directo						
Covid 19 de familiar no directo						
Otras enfermedades del titular del crédito	5.23	3.98				9.211
Otras enfermedades de familiar directo						
Otras enfermedades de familiar no directo						
Otros factores de retraso en las cuotas						
Total	6.223	4.730				10.953

Grados de Libertad GL = 24

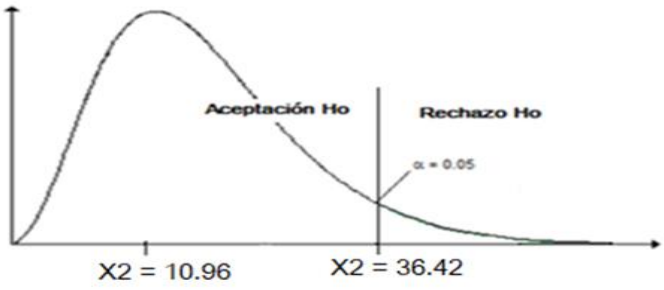
Nivel de significación α = 5.0%

hi Cuadrada teórica X^2 = 36.42

Cuadrada calculada X^2 = 10.95

Valor Crítico X^2 = 0.9893

Resultados



H_1: X^2 Calculada < X^2 Teórica

Conclusión

Se acepta la hipótesis nula. Los niveles de ingresos de los beneficiarios de los créditos fueron independientes de los factores de morosidad por efecto de la pandemia durante la pandemia del Covid-19.

En consecuencia, existe evidencia objetiva para afirmar que los factores determinantes de la morosidad en la época de crisis de la pandemia del Covid-19, no incidieron significativamente con los niveles de ingresos de los beneficiarios de créditos grupales de Compartamos Financiera-Pucallpa.

4.1.8. Efectos determinantes por el Covid-19 en la situación de los créditos

Además de la paralización de las actividades económicas del entorno, con efectos en las propias actividades productivas, de servicios y comerciales que realizan los prestatarios, se presentaron los efectos determinantes de los gastos realizados para el tratamiento de la salud por la enfermedad del Covid-19.

En consecuencia, se ha planteado la determinación de la influencia de dichos efectos en los créditos grupales de los prestatarios al haber sido afectados por la enfermedad del Covid-19. De esta manera en esta investigación se ha planteado como la hipótesis principal:

Hipótesis General

- “Los créditos grupales otorgados por Compartamos Financiera-Pucallpa fueron afectados significativamente por los factores determinantes de la morosidad en la época de la pandemia del Covid-19 durante el periodo 2019-2020”.

  La influencia en los créditos grupales se materializó en la situación de morosidad (o no) de los prestatarios que fueron afectados directa o indirectamente por los gastos realizados para el tratamiento de la salud por la enfermedad del Covid-19. De esta manera se ha desarrollado la demostración de las hipótesis estadísticas:

Hipótesis Estadísticas

- H_0: La situación de los créditos grupales de Compartamos Financiera-Pucallpa fue independiente de los factores de morosidad por efecto de la pandemia durante la pandemia del Covid-19.

$$\mathbf{H_o: X^2_{Calculada} < X^2_{Teórica}}$$

- H_1: La situación de los créditos grupales de Compartamos Financiera-Pucallpa fue significativamente dependiente de los factores de morosidad por efecto de la pandemia durante la pandemia del Covid-19.

$$\mathbf{H_1: X^2_{Calculada} > X^2_{Teórica}}$$

Planeamiento

Contraste de Chi Cuadrada de Independencia entre el número de prestatarios afectados por los factores de morosidad por efecto de la pandemia durante la pandemia del Covid-19 en el año 2020 y la situación de los créditos: Crédito Normal (no tienen retraso de cuotas), Crédito reprogramado (con retraso que solicitaron refinanciación), Créditos con cuotas atrasadas (sin solicitud de refinanciación), Disolución del grupo (con cuotas atrasadas mayores a los límites de refinanciación).

Tabla 5. Prueba de Chi Cuadrada de Independencia entre los prestatarios afectados por los factores de morosidad por efecto de la pandemia y la situación de los créditos según su nivel de morosidad 2020.

Freciencia Observada

Factores de morosidad por efecto de la pandemia	Crédito Normal	Reprogramado	Cuotas en retraso	Disolucion del grupo	Total
Covid 19 del titular del crédito	12		13	12	37
Covid 19 de familiar directo					
Covid 19 de familiar no directo					
Otras enfermedades del titular del crédito	7				7
Otras enfermedades de familiar directo					
Otras enfermedades de familiar no directo					
Otros factores de retraso en las cuotas					
Total	19		13	12	44

Chi Cuadrada de Independencia

Factores de morosidad por efecto de la pandemia	Crédito Normal	Reprogramado	Cuotas en retraso	Disolucion del grupo	Total
Covid 19 del titular del crédito	0.99		0.39	0.36	1.743
Covid 19 de familiar directo					
Covid 19 de familiar no directo					
Otras enfermedades del titular del crédito	5.23		2.07	1.91	9.211
Otras enfermedades de familiar directo					
Otras enfermedades de familiar no directo					
Otros factores de retraso en las cuotas					
Total	6.22		2.46	2.27	10.95

Freciencia Esperada

Factores de morosidad por efecto de la pandemia	Crédito Normal	Reprogramado	Cuotas en retraso	Disolucion del grupo	Total
Covid 19 del titular del crédito	15.98		10.93	10.09	37
Covid 19 de familiar directo					
Covid 19 de familiar no directo					
Otras enfermedades del titular del crédito	3.02		2.07	1.91	7
Otras enfermedades de familiar directo					
Otras enfermedades de familiar no directo					
Otros factores de retraso en las cuotas					
Total	19.0		13.0	12.0	44.0

Resultados:

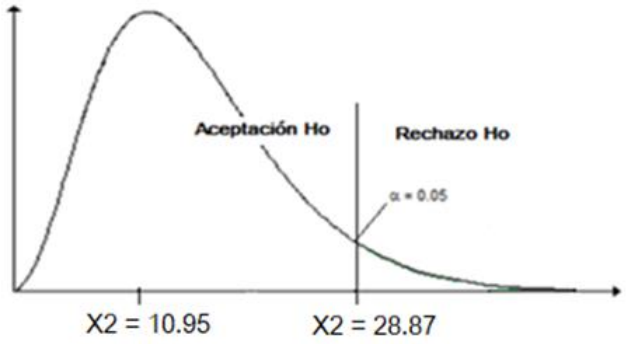
Grados de Libertad GL = 18

Nivel de significación α = 5.0%

Chi Cuadrada teórica X^2 = 28.87

Chi Cuadrada calculada X^2 = 10.95

Valor Crítico X^2 = 0.8963



H_1: X^2 Calculada < X^2 Teórica

Conclusión:

Se acepta la hipótesis nula. Los niveles de morosidad de los créditos grupales fueron independientes de los factores de morosidad por efecto de la pandemia durante la pandemia del Covid-19.

En consecuencia, existe evidencia objetiva para afirmar que los factores de morosidad por efecto de la pandemia durante la época de crisis de la pandemia del Covid-19 no incidieron significativamente en la situación de los créditos grupales de Compartamos Financiera-Pucallpa.

4.2. DISCUSIÓN

En el sistema financiero, la tasa de morosidad por los créditos a las microempresas se ha incrementado entre el 2018 y 2019, pero entre los años 2019 y 2020, durante la mayor crisis de la pandemia del Covid-19, se ha presentado un mayor incremento. Contreras (2019) señala que Compartamos Financiera S.A., se ve afectada por esa morosidad el cual origina el riesgo para operar, de modo que entendemos la importancia que tiene la gestión de riesgo crediticio en la morosidad construyendo modelos comerciales innovadores, eficientes y rentables. En esta investigación se ha demostrado que entre los beneficiarios de los créditos, que los factores de morosidad al ser afectados directa o indirectamente por la enfermedad de la pandemia del Covid-19, no han tenido incidencia en los niveles de los ingresos por sus actividades económicas y esos factores no tuvieron incidencia en los niveles de morosidad de los créditos durante la pandemia, de modo que, la mayor morosidad por la disminución de ingresos estuvo relacionado con la paralización de las actividades que se presentó en el entorno de los prestatarios, siendo importante determinar y analizar los tipos de actividades que fueron afectadas y revisar la solidez de los modelos comerciales que se están apoyando.

En este estudio se ha observado que las actividades del entorno de los prestatarios de Compartamos Financiera se vieron paralizadas durante la pandemia generando niveles de ingresos que han motivado la situación de morosidad, entendiéndose que aquellos microempresarios que no son clientes de esta entidad requieren del correspondiente apoyo a fin de superar los efectos de la pandemia. Al respecto, Ajahuanca (2018) expone

que el propósito de Financiera Compartamos es erradicar la exclusión financiera en el menor tiempo posible proponiendo la educación financiera, y agrega que el riesgo de crédito es importante en la medida en que gran parte de la solvencia y/o rentabilidad de las instituciones financieras depende del pago de los créditos, donde el problema de estimación del riesgo de crédito puede verse como un problema de clasificación de clientes. En el mismo sentido, Vallejo, Torres y Ochoa (2021) señalan que Uno de los potenciales riesgos que se veían venir es el incremento del índice de morosidad en el sistema financiero y es que al existir una alta tasa de desempleo, negocios quebrados y disminución salarial, era natural que los deudores no afronten de manera normal sus obligaciones crediticias dejando vencer sus cuotas y perjudicando la cartera colocada por las instituciones financieras. De modo que este estudio en concordantes con las mencionadas investigaciones, se plantea que en Compartamos Financiera-Pucallpa se gestione una mayor cobertura del apoyo que realiza mediante los créditos grupales para los emprendedores cuyas actividades se vieron paralizadas, así como para las personas que quieren emprender y necesitan financiamiento a los que están dirigidos estos créditos.

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1. CONCLUSIONES

1. La influencia en los créditos grupales de Compartamos Financiera-Pucallpa por la pandemia del Covid-19 surgió en la situación de los prestatarios quienes fueron afectados directa o indirectamente por los gastos realizados para el tratamiento de la salud por dicha enfermedad. No obstante los factores de morosidad por efecto de la pandemia durante la época de crisis de la pandemia del Covid-19 no incidieron significativamente en la situación de los créditos grupales de Compartamos Financiera-Pucallpa.

2. Los niveles de morosidad de los créditos grupales de Compartamos Financiera-Pucallpa durante la crisis de la pandemia del Covid-19 en el año 2020 fueron significativamente mayores que después de esa época crítica analizados en el año 2021. Se ha observado que los créditos realizados durante el año 2020, presentaron significativamente mayor número de días de atraso en el pago de las cuotas, que los créditos realizados en el año 2021. Del mismo modo se ha encontrado que los créditos en el año 2020 presentaron significativamente menores montos de cartera vencida que los montos vencidos en el año 2021, por los créditos impagos que se iniciaron en el año 2020. Sin embargo el número de créditos grupales otorgados

en el año 2020, durante la crisis del Covid-19 fueron significativamente menores que el número de créditos otorgados en el año 2021, después de la pandemia.

3. Existe evidencia objetiva de que los niveles de ingresos de los beneficiarios de créditos grupales de Compartamos Financiera-Pucallpa incidieron significativamente en la situación de morosidad de los créditos, definida por los créditos reprogramados, créditos con cuotas atrasadas o por la disolución de los grupos de crédito. Con relación a los efectos durante el año 2020 de mayor crisis de la pandemia, generada por el comportamiento económico de paralización en el entorno de las actividades productivas, de servicios y comercial que realizan los prestatarios, estos se expresaron directamente en los menores niveles de ingresos de dichas actividades. La media de los ingresos de los prestatarios en el año 2020 fue menor que antes de la pandemia en el año 2019 y menor que después de la pandemia en el año 2021.

4. Los niveles de ingresos por las actividades productivas, de servicios y comerciales que realiza los beneficiarios de créditos grupales de Compartamos Financiera-Pucallpa no tienen relación de dependencia significativa de los factores determinantes de la morosidad en la época de crisis de la pandemia del Covid-19, definida por la afectación de esta enfermedad a los titulares del crédito, a los familiares directos y no directos, así como por otras enfermedades durante este periodo, ni por el efecto de otros factores de retraso en las cuotas.

5.2. RECOMENDACIONES

1. Habiéndose demostrado que los factores de morosidad por efecto de la pandemia durante la época de crisis de la pandemia del Covid-19 no incidieron significativamente en la situación de los créditos grupales, se sugiere gestionar una mayor ampliación del apoyo que realiza Compartamos Financiera-Pucallpa mediante los créditos grupales para los emprendedores con negocio propio cuyas actividades se vieron paralizadas, así como para las personas que quieren emprender y necesitan financiamiento a los que están dirigidos estos créditos.

2. Habiéndose encontrado que los niveles de morosidad de los créditos grupales de Compartamos Financiera-Pucallpa durante la crisis de la pandemia del Covid-19 en el año 2020 fueron significativamente mayores que después de esa época crítica, aun cuando los créditos otorgados fueron menores, y conociéndose que los niveles de ingresos de los prestatarios no fueron afectados por los factores determinantes de la morosidad en la época de crisis de la pandemia del Covid-19, pero estos ingresos incidieron significativamente en la situación de morosidad de los créditos, se sugiere determinar y analizar los tipos de actividades que fueron afectadas por el comportamiento económico de paralización en el entorno de las actividades que realizan, y revisar la solidez de los modelos comerciales que se están apoyando, a fin de establecer el sustento

requerido para buscar la superación de la situación de morosidad en la que se encuentran.

REFERENCIA BIBLIOGRÁFICA

Ajahuana, C. (2018). “Clasificación del tipo de cliente en función a las características socioeconómicas del buen pagador de la institución financiera Compartamos – Agencia Puno 2017”. Universidad Nacional del Altiplano. Facultad de Ingeniería Estadísticas e Informática. Puno, Perú. URL: http://repositorio.unap.edu.pe/handle/UNAP/8736

Compartamos Financiera. (2021a). “Créditos ¡Queremos verte crecer!”. https://www.compartamos.com.pe/Peru/Credito

Compartamos Financiera. (2021b). “Quienes somos. Propósito, visión y mística”. URL: https://www.compartamos.com.pe/Peru/QuienesSomos/PropositoVisionMistica

Compartamos Financiera. (2021c). “Memoria Anual 2019, 2020”. URL: https://www.compartamos.com.pe/Peru/QuienesSomos/GobiernoCorporativo/RelacionInversionistas/memoria-anual-y-reportes

Contreras, Calderón y Aliaga (2019). “La gestión del riesgo crediticio y la morosidad de los microempresarios de Compartamos Financiera, periodo 2017-2918”: Universidad Nacional del Callao. Facultad de Ciencias Contables. Callao, Perú. URL: https://1library.co/document/q2nj9e2q-gestion-riesgo-crediticio-morosidad-microempresarios-compartamos-financiera-periodo.html

Edufunet. (2021). “Qué es la morosidad”. Proyecto de Educación Financiera. URL: https://www.edufinet.com/preguntas/creditos-y-prestamos/que-es-la-morosidad

Pérez Leal, J. (2019). *Prueba Chi Cuadrado y sus Aplicaciones.* Asesoría de tesis y trabajos de grado. URl: https://asesoriatesis1960.blogspot.com/2019/02/prueba-chi-cuadrado-y-sus-aplicaciones.html

Rayo, C. (2021). “Gestión avanzada de riesgos de crédito”. Seminario para gerentes de riesgos de las entidades de microfinanzas. SBS. BID. Lima, Perú. URL: https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/pres_doc_basilea/I%20CONCEPTOS.pdf

Taype, A. (2016). “Gestión de la cartera de créditos en Mibanco - agencia Satipo – 2015”. Universidad Nacional del Centro del Perú. URL: https://alicia.concytec.gob.pe/vufind/Record/UNCP_43c050c33d70052c492102332538dc58

Vallejo, Torres y Ochoa (2021). “Morosidad del sistema bancario producido por efectos de la pandemia”. Universidad Nacional de Loja, Ecuador file:///C:/Users/pc/Downloads/2959-13-12350-5-10-20220216.pdf

ANEXO

ANEXO 1

MATRIZ DE CONSISTENCIA

FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES
PROBLEMA GENERAL ¿De qué manera los créditos grupales otorgados por Compartamos Financiera-Pucallpa fueron afectados por los factores determinantes de la morosidad en la época de la pandemia del Covid-19 durante el periodo 2019-2020?	**OBJETIVO GENERAL** Determinar de qué manera los créditos grupales otorgados por Compartamos Financiera-Pucallpa fueron afectados por los factores determinantes de la morosidad en la época de la pandemia del Covid-19 durante el periodo 2019-2020..	**HIPOTESIS GENERAL** Los créditos grupales otorgados por Compartamos Financiera-Pucallpa fueron afectados significativamente por los factores determinantes de la morosidad en la época de la pandemia del Covid-19 durante el periodo 2019-2020	Los factores determinantes de la morosidad por efecto de la pandemia.	Determinantes de morosidad en pademia	Enfermedad de Covid-19 Titular del crédito Familiar directo Familiar no directo Otras enfermedades Otros factores
PROBLEMAS ESPECIFICOS 1. ¿En qué medida los niveles morosidad de los créditos grupales de la cartera de Compartamos Financiera-Pucallpa durante la crisis de la pandemia del Covid-19 en el 2020 fueron mayores que después de esa época crítica?	**OBJETIVOS ESPECÍFICOS** 1. Determinar si los niveles morosidad de los créditos grupales de la cartera de Compartamos Financiera-Pucallpa durante la crisis de la pandemia del Covid-19 en el 2020 fueron significativamente mayores que después de esa época crítica	**HIPOTESIS ESPECÍFICAS** 1. Los niveles morosidad de los créditos grupales de Compartamos Financiera-Pucallpa durante la crisis de la pandemia del Covid-19 en el 2020 fueron significativamente mayores que después de esa época crítica.	Los niveles de morosidad grupal de Compartamos Financiera-Pucallpa, durante la época del Covid-19 2020. Los niveles de morosidad grupal de Compartamos Financiera-Pucallpa,después de la época del Covid-19 2021.	Morosidad crediticia Morosidad crediticia	Tiempo de morosidad Cartera vencida Tiempo de morosidad Cartera vencida
2. ¿En qué medida los niveles de ingresos de los beneficiarios de créditos grupales durante la época de crisis de la pandemia del Covid-19, incidieron en los niveles de morosidad, de la cartera de Compartamos Financiera-Pucallpa?	2. Establecer en qué medida los niveles de ingresos de los beneficiarios de créditos grupales durante la época de crisis de la pandemia del Covid-19, incidieron significativamente en los niveles de morosidad, de la cartera de Compartamos Financiera-Pucallpa.	2. Los niveles de ingresos de los beneficiarios de créditos grupales incidieron significativamente en los niveles de morosidad en Compartamos Financiera-Pucallpa, durante la época de crisis durante la pandemia del Covid-19	Situación de los créditos de Compartamos Financiera-Pucallpa, durante la época del Covid-19 2020.	Morosidad crediticia	Reprogramado Cuotas en atraso Diisolución del grupo Crédito normal
4. ¿En qué medida los factores determinantes de la morosidad en la época de crisis de la pandemia del Covid-19, incidieron en los niveles de ingresos de los beneficiarios de créditos grupales de la cartera de Compartamos Financiera-Pucallpa?	4. Establecer en qué medida los factores determinantes de la morosidad en la época de crisis de la pandemia del Covid-19, incidieron en los niveles de ingresos de los beneficiarios de créditos grupales de la cartera de Compartamos Financiera-Pucallpa.	4.Los factores determinantes de la morosidad en la época de crisis de la pandemia del Covid-19, incidieron significativamente con los niveles de ingresos de los beneficiarios de créditos grupales de Compartamos Financiera-Pucallpa	Niveles de ingresos de los beneficiarios de créditos	Ingresos de prestatarios	Montos de los ingresos por las actividades económicas que realizan

ANEXO 2

CRÉDITOS GRUPALES DE COMPARTAMOS FINANCIERA PUCALLPA 2020-2021. EN VALORES A PRECIOS CORRIENTES

2020

Mes	Desembolso	Numero de clientes	Desembolso Promedio	Cartera Vencida	Días Atraso Promedio	Cuotas Promedio	
						Num	Monto
Ene	39,080	40	977	19,357	513	8.0	122
Feb	69,176	64	1,081	31,813	478	8.0	135
Mar	83,496	51	1,637	13,502	439	8.0	205
Abr							
May							
Jun							
Jul	49,144	29	1,695	20,877	477	8.0	212
Ago	99,968	50	1,999	37,781	457	8.0	250
Set							
Oct	61,128	24	2,547	13,409	400	8.0	318
Nov	81,916	35	2,340	28,081	292	8.0	293
Dic	212,956	92	2,315	33,852	229	8.0	289
Total	696,864	385		198,672			

Fuente: Reporte operativo general de Compartamos Financiera Pucallpa.

2021

Mes	Desembolso	Numero de clientes	Desembolso Promedio	Cartera Vencida	Días Atraso Promedio	Cuotas Promedio	
						Num	Monto
Ene	1,033,697	485	2,131	161,032	83	8.3	255
Feb	4,566,830	2,168	2,106	164,117	26	8.1	259
Mar	5,590,858	2,627	2,128	216,696	26	8.2	260
Abr	4,746,958	2,379	1,995	173,049	22	8.2	244
May	2,009,513	995	2,020	109,109	23	8.2	246
Jun	68,170	41	1,663	27,926	154	7.3	227
Jul	179,694	68	2,643	92,509	131	8.4	315
Ago	312,664	128	2,443	19,978	20	5.9	415
Set	3,822,943	1,318	2,901	31,046	5	6.0	482
Oct	4,625,345	1,661	2,785	20,025	6	6.3	445
Nov	6,002,395	2,314	2,594	10,230	1	6.6	396
Dic	6,478,282	2,624	2,469	2,853	1	6.6	374
Total	39,437,347	16,808		1,028,568			

Fuente: Reporte operativo general de Compartamos Financiera Pucallpa.

ANEXO 3

SITUACIÓN DE MOROSIDAD DE LOS CRÉDITOS GRUPALES DE COMPARTAMOS FINANCIERA PUCALLPA 2020-2021. EN VALORES A PRECIOS CORRIENTES

2020

Mes	Tasa Diferenciada	Retanqueo	Renovación	Refinanciación Grupal	CSM Mensual	TOTAL
Ene	39,080					39,080
Feb	69,176					69,176
Mar	83,496					83,496
Abr						
May						
Jun						
Jul	49,144					49,144
Ago	99,968					99,968
Set						
Oct		61,128				61,128
Nov	81,916					81,916
Dic	58,168	154,788				212,956
Total	480,948	215,916				696,864

Fuente: Reporte operativo general de Compartamos Financiera Pucallpa.

2021

Mes	Tasa Diferenciada	Retanqueo	Renovación	Refinanciación Grupal	CSM Mensual	TOTAL
Ene	636,116	397,581				1,033,697
Feb	3,594,321	950,805	21,704			4,566,830
Mar	4,607,054	935,373		48,432		5,590,858
Abr	4,201,870	494,192		50,897		4,746,958
May	1,321,541	625,812	30,806	31,354		2,009,513
Jun	19,000			14,670	34,500	68,170
Jul	46,500			54,688	37,163	138,351
Ago					312,664	312,664
Set	40,442				3,782,501	3,822,943
Oct	304,082	53,800			4,232,453	4,590,335
Nov	739,196				5,064,282	5,803,478
Dic	884,718				5,444,602	6,329,320
Total	16,394,839	3,457,562	52,510	200,041	18,908,165	39,013,116

Fuente: Reporte operativo general de Compartamos Financiera Pucallpa.

ANEXO 4

CUESTIONARIO DE LA ENCUESTA

UNIVERSIDAD NACIONAL DE UCAYALI

FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES

Tesis:

"LOS FACTORES DETERMINANTES DE LA MOROSIDAD Y LOS CREDITOS GRUPALES EN EPOCA DEL COVID-19 EN COMPARTAMOS FINANCIERA DE PUCALLPA 2019-2020"

Grupo de crédito

Número de integrantes del prupo

¿Cuáles son los empleos o negocios que ha desarrollado antes y durante la pándemia del Covid 19?

Empleo o Negocio	Antes 2019		Durante 2020		Durante 2021	
	Meses	Ingresos	Meses	Ingresos	Meses	Ingresos
Desempleado						

Describa los créditos percibidos de Comparetamos Finnciera

Inicio del crédito		Monto del crédito	Número de Cuotas Totales	Número de cuotas atrasadas antes y durante la pandemia			
Año	Mes			2019	2020	2021	Situación actual

Identificación del retraso en las cuotas por enfermedad

Tipo de enfermedad	Número de personas y parentrezco	Número de meses involucrados		
		2019	2020	2021
Enfermedad por **Covid 19** del titular del crédito				
Enfermedad por **Covid 19** de familiar directo				
Enfermedad por **Covid 19** de familiar no directo				
Otras enfermedades del titular del crédito				
Otras enfermedades de familiar directo				
Otras enfermedades de familiar no directo				

Otros factores de retraso en las cuotas

Otros factores de retraso	Número de meses involucrados		
	2019	2020	2021

ANEXO 5

MUESTREO DE LA ENCUESTA

Grupo de Crédito	Muestra
Chonon Wesna nueva era	12
Las bellas amorosas de Jhon Hocking	12
Las bellas de jr: Aguaytia	12
Las chicas de prol. Tupac Amaru	12
Las emprendedoras de los renacos de Pucallpa	13
Las emprendedoras de 03 de octubre	13
Las emprendedoras de compartamos Pucallpa	13
Las emprendedoras de la Asoc. Callao	13
Las guerreras de los pinos e Tushmo	12
Las incansables de compartamos	13
Las invencibles de Roberto Ruiz Vargas	13
Las luchadoras de los milagros	17
Las luchadoras de Octavio Monteverde	10
Las luchadoras de santa rosita	16
Las solidarias de revolución	12
Las triunfadoras de Pucallpa	13
Las triunfadorasde14 de febrero	12
Las vecinas de 26 de enero	12
Los manantainos	13
Mujeres al mando de Yarinacocha	14
Mujeres emprendedoras de las palmeras	22
Mujeres emprendedoras de Jr: Contamana	14
Mujeres emprendedoras de los pantanos	12
Mujeres exitosas de los pescadores	17
Mujeres luchadoras unidas	13
Mujeres solidarias de jr. Purus	12
Mujeres unidas de Mario Dolci	13
Total	360

ANEXO 6

INGRESOS DE LOS BENEFICIARIOS DE CRÉDITOS POR TIPO DE ACTIVIDAD 2019-2021

Actividad	Muestra	2019	2020	2021
Enfermera tópico	14	2,200	2,000	2,000
Seguridad vigilancia	13	1,000	1,000	2,000
Venta de frutas	12	900	800	900
Venta de repuestos	13	1,200	1,000	1,500
Agricultura	12	500	400	600
Tienda de ropa	10	700	700	1,000
Venta de artesanía	12	600	200	600
Cajera grifo	13	850	300	1,000
Venta por catalogo	13	800	800	800
Salón de belleza	13	1,000	700	1,000
Venta de gaseosas cervezas	12	800	600	900
Venta de pescados	13	1,200	1,000	1,300
Empleada del hogar	17	750	700	850
Feria de motocarro lavadero	16	1,460	1,100	1,460
Brostería	40	925	955	1,610
Restaurante	59	1,259	924	1,714
Bodega	78	542	519	565
Total muestral	360	339,710	894	1,250
Media	360	944	789	1,167
Desviación estándar		548	427	707

ANEXO 7

FRECUENCIA DE ENCUESTADOS SEGÚN RETRASO EN LAS CUOTAS POR ENFERMEDAD 2019-2021

Factores de morosidad por efecto de la pandemia	2019		2020		2021		Total		
	Cant	Meses	Cant	Meses	Cant	Meses	Cant	Meses	%
Covid 19 del titular del crédito			37	1.6	65	1.7	102	1.1	69%
Covid 19 de familiar directo					39	1.3	39	0.4	26%
Covid 19 de familiar no directo									
Otras enfermedades del titular del crédito			7	1.0			7	0.3	5%
Otras enfermedades de familiar directo									
Otras enfermedades de familiar no directo									
Otros factores de retraso en las cuotas									
Total			44	1.3	104	1.5	148	0.6	100%
			18%		43%		62%		

ANEXO 8

FRECUENCIA DE ENCUESTADOS SEGÚN SITUACIÓN DEL CRÉDITO 2019-2021

Tipo de Crédito	Total	Inicio del crédito			Total	Inicio del crédito		
		2019	2020	2021		2019	2020	2021
Normal	186	23	66	188	52%	100%	40%	72%
Reprogramado	36		6	30	10%		4%	11%
Cuotas en retraso	126		82	44	35%		49%	17%
Disolucion del grupo	12		12		3%		7%	
Total casos muestrales	360	23	166	262	100%	100%	100%	100%

Con retraso	Total	Inicio del crédito		
		2019	2020	2021
Número de encuestados atrasados	134		47	87
	37%		28.31%	33.21%
Media (cuotas atrasadas)	1.3		1.4	1.3
Desviación Estándar	0.528		0.648	0.450