

UNIVERSIDAD PERUANA UNIÓN
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
Escuela Profesional de Contabilidad



Una Institución Adventista

**La morosidad y su incidencia en la liquidez de la Universidad Peruana Unión:
sedes Lima, Juliaca y Tarapoto, periodo 2015 - 2019**

Tesis de licenciatura para obtener el Título Profesional de Contador Público

Autores:

Elena Beatriz Zubieta de Rojas
Sanny Raquel Huanca López

Asesor:

Mg. Sinforiano Martínez Huisa

Lima, diciembre de 2020

DECLARACIÓN JURADA DE AUTORÍA DE TESIS

Mg. Sinfiorano Martínez Huisa, de la Facultad de Ciencias Empresariales, Escuela Profesional de Contabilidad y Gestión Tributaria, de la Universidad Peruana Unión.

DECLARO:

Que la presente investigación titulada: **“LA MOROSIDAD Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA UNIVERSIDAD PERUANA UNIÓN: SEDES LIMA, JULIACA Y TARAPOTO, PERIODO 2015 - 2019”** constituye la memoria que presenta el (la) / los bachiller(es) Elena Beatriz Zubieta de Rojas y Sanny Raquel Huanca López, para obtener el Título Profesional de Contador Público, cuya Tesis ha sido realizado en la Universidad Peruana Unión bajo mi dirección.

Las opiniones y declaraciones en este informe son de entera responsabilidad del autor, sin comprometer a la institución.

Y estando de acuerdo, firmo la presente declaración en la ciudad de Lima, a los 04 días del mes de enero del año 2021.



Sinfiorano Martínez Huisa

ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS

En Lima, Ñaña, Villa Unión, a 28 días del mes de diciembre del año 2020 siendo las 14:30 horas., se reunieron virtualmente en la Universidad Peruana Unión, bajo la dirección del Señor Presidente del Jurado: Dr. Rubén Leonard Apaza Apaza el secretario: Mg. Carlos Alberto Vásquez Villanueva y como miembro: Mg. Ivan Apaza Romero y el asesor Mg. Sinfiorano Martínez Huisa, con el propósito de administrar el acto académico de sustentación de Tesis titulada: *“La morosidad y su incidencia en la liquidez de la Universidad Peruana Unión: sedes Lima, Juliaca y Tarapoto, periodo 2015 - 2019”* de los Bachilleres:

- a) Elena Beatriz Zubieta Grageda
- b) Sanny Raquel Huanca López

Conducente a la obtención del Título profesional de Contador Público,

El Presidente inició el acto académico de sustentación invitando al candidato hacer uso del tiempo determinado para su exposición. Concluida la exposición, el Presidente invitó a los demás miembros del Jurado a efectuar las preguntas, cuestionamientos y aclaraciones pertinentes, los cuales fueron absueltos por el candidato. Luego se produjo un receso para las deliberaciones y la emisión del dictamen del Jurado. Posteriormente, el Jurado procedió a dejar constancia escrita sobre la evaluación en la presente acta, con el dictamen siguiente:

Candidato (a): Elena Beatriz Zubieta Grageda

CALIFICACIÓN	ESCALAS			Mérito
	Vigesimal	Literal	Cualitativa	
Aprobado	18	A -	Muy bueno	Sobresaliente

Candidato (b): Sanny Raquel Huanca López

CALIFICACIÓN	ESCALAS			Mérito
	Vigesimal	Literal	Cualitativa	
Aprobado	18	A -	Muy bueno	Sobresaliente

(*) Ver parte posterior

Finalmente, el Presidente del jurado invitó al (a la) / a (los) (las) candidato (a)/s a ponerse de pie, para recibir la evaluación final y concluir el acto académico de sustentación procediéndose a registrar las firmas respectivas.

Presidente



Secretario

Asesor

Miembro

Miembro

Candidato/a
(a)

Candidato/a (b)

Candidato/a
(c)

La morosidad y su incidencia en la liquidez de la Universidad Peruana Unión: sedes Lima, Juliaca y Tarapoto, periodo 2015 - 2019

Sanny Raquel Huanca López ^{a*}, Elena Zubieta de Rojas ^b

^aEP Contabilidad y Gestión Tributaria, Facultad de Ciencias Empresariales, Universidad Peruana Unión

Resumen

El objetivo del estudio fue determinar la relación que existe entre la morosidad y la liquidez de la Universidad Peruana Unión: sedes Lima, Juliaca y Tarapoto, periodo 2015 – 2019. El tipo de investigación es correlacional de diseño transaccional. La población estuvo constituida por los estudiantes de la Universidad Peruana Unión en sus tres Sedes: Lima, Juliaca y Tarapoto. Las unidades de análisis son: tasa de morosidad y tasa de liquidez de los estudiantes, de 2015 a 2019. Los resultados fueron que la relación entre la morosidad y la liquidez general, obtuvo un resultado de r de Pearson de 0.050, lo que indica una relación baja, casi nula entre estos dos indicadores, la morosidad incide en un 0.25% en la liquidez general, que es un porcentaje muy bajo. Mientras que la relación entre la morosidad y la Prueba defensiva tiene un resultado de 0 según el r de Pearson, que indica una relación nula, la cual indica que ambas variables son independientes.

Palabras clave: Morosidad, liquidez, estados financieros universitarios, universidad privada, rentabilidad.

ABSTRACT

The objective of the study was to determine the relationship between delinquency and liquidity at the Universidad Peruana Unión: Lima, Juliaca and Tarapoto headquarters, period 2015 – 2019. The type of research is correlational with a transactional design. The population was made up of students from the Universidad Peruana Unión in its three locations: Lima, Juliaca and Tarapoto. The units of analysis are: delinquency rate and student liquidity rate, from 2015 to 2019. The results were that the relationship between delinquency and general liquidity obtained a Person r result of 0.050, which indicates a low, almost zero relationship between these two indicators; delinquency has a 0.25% impact on general liquidity, which is a very low percentage. While the relationship between delinquency and the defensive test has a result of 0 according to Person's r , which indicates a null relationship, which indicates that both variables are independent.

Keywords: Default, liquidity, university financial statements, private university, profitability

1. Introducción

Según el informe de la Asociación de Bancos del Perú (Asbanc) hasta el mes de febrero 2020 se concluyó que el índice de morosidad promedio en febrero 2020 alcanzó el 3.09 %. Esta cifra supera el ratio de

* Corresponding author name. Tel.: +0-000-000-0000
E-mail address: author@institute.xxx

morosidad bancaria que se cerró en el 2019 con 3.02 %, la cual ya registraba su pico más alto desde el 2005 (ASBANC, 2020).

Por otro lado, el bienestar financiero en toda empresa pasa por los indicadores de morosidad y liquidez (de la Fuente, García, & Sánchez, 2019). Es así que el riesgo crediticio tiene una relación directa con la liquidez y con la morosidad, por cuanto es de interés para la empresa mantener índices moderados en relación a la rotación de clientes (Cortez y Burgos, 2016). Es así que la morosidad puede medirse como la relación entre la cartera bruta y la improductiva (Bonilla, Romero, & Vallejo, 2017). Debido a ello, y con el paso del tiempo han surgido diferentes modelos que evalúan el riesgo del crédito.

Para el área educativa, los colegios muestran un índice de morosidad que creció a 17% en sectores A y B y en Sectores C y D bordea el 50% (El Comercio, 2019) y en algunos casos bordea el 60% (Gestión, 2019). En el caso de las universidades es variable, sin embargo, algunas han manifestado en un orden de 12.08% (UPeU, 2014).

En el caso de las instituciones de enseñanza superior, ya sean institutos o universidades, uno de los principales problemas financieros esta en relación a la morosidad, ya sea este producto del incumplimiento de pago por parte de los estudiantes o de los padres de familia, lo que tiene por consecuencia que la institución no pueda cumplir con las obligaciones remunerativas hacia los docentes, estado y entidades financieras (Alvarado & Zarate, 2018).

Asimismo, las instituciones tienen que luchar con la costumbre de que los usuarios morosos pagaran sus deudas en algún momento, sea para finalizar los estudios, o sea para conseguir algún certificado, sin embargo, la institución educativa no puede esperar la fecha en que el usuario pague debido al compromiso con su personal. Esta situación presenta una relación directa con la rentabilidad de la empresa y es necesario que se defina su incidencia real en términos de dividendos o ganancias (Alva & Rufino, 2019).

La Universidad Peruana Unión, como universidad licenciada, posee 5 facultades, de ellas la Facultad de Ciencias de la Salud es la que representa el mayor crecimiento en estudiantes, infraestructura y crecimiento económico. En este sentido es importante que la institución evite los rangos de morosidad altos y realice un proceso de liquidez de sus cuentas con el objetivo de tomar decisiones efectivas en el desarrollo equilibrado de la institución. Diversos autores han analizado esta problemática como Puerta y Corasi (2019) quienes analizaron esta problemática en instituciones de educación básica. Ingles y Salazar (2017) analizaron el tema de la morosidad y su relación con la rentabilidad en empresas de servicios. Sánchez y Vittor (2018) analizaron la relación entre morosidad y rentabilidad en instituciones educativas secundarias; estos estudios mostraron la necesidad de realizar análisis similares en instituciones de educación superior, por ello, esta investigación será dirigida a analizar la relación entre morosidad y liquidez en una universidad privada confesional.

La teoría de Adam Smith, buscaba encontrar las características generales del dinero monetario. La teoría buscaba los inconvenientes de trueque temprano que conducen al uso de una mercancía interpuesta en el intercambio económico. Tal medio, estando sujeto a variaciones de valor, no puede ser una medida de valor perfectamente precisa (Hollander, 1911).

La morosidad es entendida como una condición en la cual la persona es declarada morosa o en situación o estado de mora, ya sea dilatación, lentitud, retraso, impuntualidad, indolencia, etc. (González & Contreras, 2007). Ossorio (1974) la define como la tardanza en el cumplimiento de una obligación o retraso en el pago del monto asignado.

La liquidez está relacionada a la posición efectiva que la empresa posee para cumplir con sus compromisos u obligaciones (Puerta & Corasi, 2019) o el grado de solvencia (Nava, 2009). Por otro lado, Hernández J. L.

(2005) y Sánchez J. L. (2006) definen el análisis de la liquidez como una técnica de evaluación de comportamiento operativo que tiene la finalidad de hacer un diagnóstico real de la situación y su desarrollo evolutivo, y encontrar las soluciones a las mismas.

En vista de toda esta problemática, el propósito de este estudio es determinar la relación que existe entre la morosidad y la liquidez de la Universidad Peruana Unión: sedes Lima, Juliaca y Tarapoto, periodo 2015 – 2019.

2. Metodología

El tipo de investigación es descriptivo correlacional de diseño transaccional. Descriptivo porque mide de manera independiente las variables y correlacional porque se encarga de establecer la relación que existe entre las variables y sus dimensiones según se plantea (Vara, 2012) y porque busca algún tipo de relación entre las variables y en qué medida la variación de una de las variables afecta a la otra (Hernandez, Fernandez & Baptista, 2010). De diseño no experimental debido a que las variables no fueron manipuladas y transaccional porque se tomó los datos en un momento determinado. El estudio siguió el enfoque de investigación cuantitativa, pues analiza los aspectos observables y susceptibles de cuantificación de la morosidad y la liquidez a través de recolección de datos numéricos y análisis estadísticos.

Participantes

La población estuvo constituida por los estudiantes de la Universidad Peruana Unión en sus tres Sedes: Lima, Juliaca y Tarapoto. Para sacar la muestra hemos considerado el muestreo no probabilístico por conveniencia, en este caso consideraremos a toda la población como la muestra, a decir: los estudiantes de la Universidad Peruana Unión en sus tres Sedes: Lima, Juliaca y Tarapoto. Las unidades de análisis son: tasa de morosidad y tasa de liquidez de los estudiantes. Los criterios de inclusión serán: datos reportados por el área de gerencia financiera desde: 2015 a 2019. Entre los criterios de exclusión esta que no consideraremos lo datos del 2020, ya que el análisis de esta investigación necesita los datos de un año completo, así como tampoco es necesario los datos de años anteriores al 2015.

Técnicas y recolección de datos

Hurtado (2000) afirma que la recolección de datos tiene el propósito de aplicar un conjunto de estrategias y técnicas que permitan al investigador obtener el conocimiento que estaba buscando, a partir del adecuado tratamiento de los datos recogidos. La revisión documental: es un proceso basado en la búsqueda, recuperación, análisis, crítica e interpretación de datos obtenidos y registrados en diversas fuentes documentales: impresas o electrónicas (Arias, 2006; Martins y Palella, 2012). Fue importante la revisión de información en textos y datos contables relacionados con los Índices de morosidad, Liquidez general y Prueba defensiva, para poder realizar el análisis de los datos financieros que fueron proporcionados por la Gerencia Financiera de la UPeU, tomando en cuenta también la consulta de libros que permitieron aportar con nuevas ideas teóricas enfocadas en la presente investigación.

Por ello, el procesamiento de los datos facilitó el análisis correspondiente, los cuales fueron sacados de los Estados Financieros de la Universidad Peruana Unión: Sedes Lima, Juliaca y Tarapoto, periodo 2015 - 2019. 1er paso: Categorización analítica de los datos: Se clasificaron y codificaron en una base de datos. Se procesaron los datos en forma organizada y ordenada.

2do paso: Descripción de los datos: Se presentaron los resultados en tablas de frecuencias y gráficos estadísticos.

La información obtenida permitió categorizar el nivel de morosidad y de liquidez.

Análisis estadístico

Los métodos estadísticos realizados fueron bajo el programa SPSS27 para Windows y Excel. Se realizó la prueba de normalidad Kolmogorov Smirnov y análisis de correlación de variables, a través del estadístico R de Pearson el cual determinó la incidencia que existe entre la liquidez y la morosidad de la Universidad Peruana Unión: Sedes Lima, Juliaca y Tarapoto, periodo 2015 - 2019.

Aspectos éticos

Esta investigación se realizó con la autorización del comité de ética de la Universidad Peruana Unión y carta de permiso, otorgada por la Gerencia Financiera de la UPeU.

3. Resultados

Análisis descriptivo

En la Tabla 1, se presenta los resultados descriptivos del indicador de Morosidad y los indicadores de liquidez, de la Universidad Peruana Unión: sedes Lima, Juliaca y Tarapoto, periodo 2015 – 2019. Donde se observa que, la Sede Lima tiene los resultados más altos, a comparación de Juliaca y Tarapoto, en cuanto a la morosidad, el promedio en Lima, es de 0.18, seguido de Juliaca con 0.16 y Tarapoto con 0.11, teniendo la mayor variabilidad en Lima con 0.03. Por otra parte, los indicadores de Liquidez, que son la Liquidez general, y la Prueba defensiva, en la primera, el promedio es de 2.59, seguido de Juliaca con 1.83, y en Tarapoto con 1.69, donde también la variabilidad de los resultados en los últimos 5 años es de 1.51 puntos, más que en las otras sedes, en el segundo indicador, la Sede Lima, tiene un promedio de 2.25, seguido de Juliaca con 1.18 puntos, y finalmente, la Sede Tarapoto con 1.09, donde también la Sede Tarapoto, tiene mayor variabilidad con 1.73 puntos en los últimos cinco años. Se concluye que en los últimos cinco años, tanto la morosidad y los indicadores de liquidez son mayores en la Sede Lima. (Ver Figura 1).

Tabla 1

Resultados descriptivos de los indicadores de morosidad y liquidez de la Universidad Peruana Unión: sedes Lima, Juliaca y Tarapoto, periodo 2015 – 2019.

Sede	Liquidez General		Prueba Defensiva		Morosidad Total	
	Media	DE	Media	DE	Media	DE
Juliaca	1.83	0.25	1.18	0.41	0.11	0.01
Lima	2.59	0.96	2.25	1.57	0.18	0.03
Tarapoto	1.69	1.51	1.09	1.73	0.16	0.01

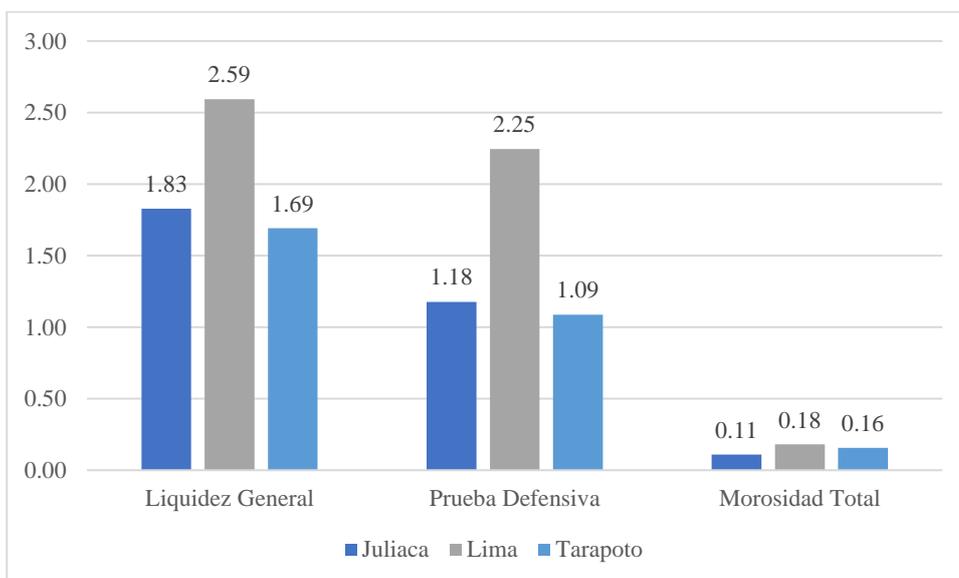


Figura 1. Resultados descriptivos

Prueba de normalidad

En la Tabla 2, se presenta los resultados de la Prueba de normalidad, los resultados demuestran que tanto la Liquidez general, la Prueba defensiva y la Morosidad Total, por tener un resultado de p valor mayor a 0.05 ($p > 0.05$), la distribución de los datos es normal, por lo tanto, el coeficiente de correlación r de Pearson es el indicador para poder medir las relaciones planteadas, por otra parte para medir la incidencia de la morosidad en los indicadores de liquidez se hará uso del coeficiente de determinación conocido como R cuadrado.

Tabla 2

Prueba de normalidad de los indicadores de morosidad y liquidez de la Universidad Peruana Unión: sedes Lima, Juliaca y Tarapoto, periodo 2015 - 2019

	Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	p valor
Liquidez General	0.911	15	0.142
Prueba Defensiva	0.958	15	0.323
Morosidad Total	0.957	15	0.645

Análisis de correlación entre Morosidad y liquidez

En la Tabla 3, se presenta los resultados del indicador de morosidad y su relación con los indicadores de liquidez de la Universidad Peruana Unión: sedes Lima, Juliaca y Tarapoto, periodo 2015 – 2019. La relación entre la morosidad y la Liquidez general, obtuvo un resultado de r de Pearson de 0.050, lo que indica una relación baja, casi nula entre estos dos indicadores, la morosidad incide en un 0.25% en la liquidez general, que es un porcentaje muy bajo. Mientras que la relación entre la morosidad y la Prueba defensiva tiene un resultado de 0 según el r de Pearson, que indica una relación nula, la cual indica que ambas variables son independientes. Solo se observa la relación altamente significativa entre la liquidez general y la Prueba defensiva, dado que ambos son indicadores de la liquidez.

Tabla 3

Análisis de correlación del indicador de morosidad y su relación con los indicadores de liquidez de la Universidad Peruana Unión: sedes Lima, Juliaca y Tarapoto, periodo 2015 - 2019

Indicadores	1	2	3
Liquidez General [1]	1.000		
Prueba Defensiva [2]	,954**	1.000	
Morosidad Total [3]	0.050	0.000	1.000

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

4. Discusión

La literatura académica toma al riesgo de crédito bajo la forma de índice de morosidad, la cual muestra las decisiones ligadas al otorgamiento de crédito (Chavarín, 2015) y aunque su efecto principalmente es a nivel comercial (González & Contreras, 2007), sin embargo se observa un efecto significativo en las instituciones educativas que a veces supera el 60% (Gestión, 2019). Según datos de Asbanc, la Morosidad bancaria en el Perú se ha mantenido ligeramente por encima del 3%, este indicador muestra una disminución comparada con años anteriores (ASBANC, 2020) por ello, este estudio tuvo el propósito de determinar la relación que existe entre la morosidad y la liquidez de la Universidad Peruana Unión: sedes Lima, Juliaca y Tarapoto, periodo 2015 – 2019.

El resultado más significativo de esta investigación muestra que no hay correlación entre índice de morosidad y liquidez. Este resultado está acorde a lo encontrado por Chavarri, quien menciona que el índice de morosidad no resulta un factor determinante de la rentabilidad en la banca mexicana (Chavarín, 2015). Algo similar es reportado por Cutipa quien al evaluar los índices de morosidad menciona que este comportamiento tiene una influencia no significativa sobre la liquidez (Cutipa, 2016) y también en el estudio de Lino, donde el análisis de la liquidez de la empresa no es afectada por las cobranzas (Lino, 2017).

En contraste Cárdenas y Velasco, si encontraron que la variable liquidez se encuentra relacionada a morosidad aunque se trata de un estudio en un centro hospitalario (Cárdenas & Velasco, 2014) y en un estudio similar se encontró que se esperan relaciones negativas entre liquidez y morosidad (Aguilar Andía & Camargo Cárdenas, 2004) y que el crecimiento de las cuentas por cobrar incide directamente en la liquidez (Vargas, Maldonado, & Ayay, 2017) o que la morosidad incide negativamente en la rentabilidad (Alva & Rufino, 2019; Alvarado & Zarate, 2018; Mamani, 2019; Polo, 2018). Asimismo, en estudios previos se observa que el incremento de la morosidad se traduciría en un potencial riesgo de iliquidez para la institución (Bonilla, Romero, & Vallejo, 2017), algo similar también según el reporte de Saavedra (2019). A nivel país, pareciera que la tasa de morosidad incide en la liquidez como es el caso de Colombia, Ecuador (Uquillas & González, 2017) y España (Olmo, Brusca, & Labrador, 2018).

Estos resultados también están acordes a lo reportado por Puerta y Corasi, quienes encontraron que no existe una relación significativa entre morosidad y liquidez, y que los problemas de solvencia son solucionados con préstamos bancarios (Puerta & Corasi, 2019).

Por otro lado, los resultados encontrados son diferentes a los analizados en Perú, donde Gonzales y Delgado sostienen que la morosidad tiene relación directa con la liquidez (Gonzales & Delgado, 2018). En el estudio de Vigo, se encontró una alta incidencia de la morosidad sobre la rentabilidad, aunque en este caso se trataba de una Cooperativa de ahorro y crédito (Vigo, 2019)

Conclusión

Concluido el estudio y al analizar la Universidad Peruana Unión en sus tres sedes: Lima, Juliaca y Tarapoto, periodos 2015 – 2019, y contrastando el objetivo general de la investigación, se concluye que no existe una relación entre la morosidad y Liquidez general de la Universidad Peruana Unión en sus tres sedes: Lima, Juliaca y Tarapoto, periodos 2015 - 2019. La relación entre la morosidad y la Prueba defensiva tiene un resultado de 0 según el r de Pearson, que indica una relación nula e indica que ambas variables son independientes, significando que cuando la variable independiente aumenta o decrece la variable dependiente no manifiesta ningún cambio significativo.

Referencias

- Aguilar Andía, G., & Camargo Cárdenas, G. (2004). *Análisis de la morosidad de las instituciones microfinancieras (IMF) en el Perú*. Retrieved from <http://www.archivo.iep.pe/textos/DDT/ddt47.pdf>
- Alva, U., & Rufino, E. (2019). *Morosidad en las cuentas por cobrar y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Servicios Mineros San Francisco SAC 2018* (Universidad César Vallejo). Retrieved from http://repositorio.unap.edu.pe/bitstream/handle/UNAP/1891/Casas_Ochochoque_Joel_Rainier.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Alvarado, N., & Zarate, A. (2018). *La Morosidad y su incidencia en la situación económica financiera de la Institución Educativa Privada Amigos de Jesús en la provincia de Trujillo – 2017* (Universidad César Vallejo). Retrieved from <http://repositorio.ucv.edu.pe/handle/UCV/26602>

- ASBANC. (2020). *Morosidad Total - Feb 2020*. Retrieved from <https://www.asbanc.com.pe/Paginas/Estadistica/Estadisticas.aspx>
- Bonilla, J., Romero, E., & Vallejo, I. (2017). Determinación del riesgo que puede generar una incorrecta evaluación del entorno económico al otorgar un crédito en un banco mediano del Ecuador. *Espacios*, 38(52), 15. Retrieved from <https://www.revistaespacios.com/a17v38n52/a17v38n52p15.pdf>
- Cárdenas, M., & Velasco, B. (2014). Incidencia de la morosidad de las cuentas por cobrar en la rentabilidad y la liquidez: estudio de caso de una Empresa Social del Estado prestadora de servicios de salud. *Rev. Fac. Nac. Salud Pública*, 32(1), 16–25.
- Chavarín, R. (2015). Morosidad en el pago de créditos y rentabilidad de la banca comercial en México. *Revista Mexicana de Economía y Finanzas*, 10(1), 73–85. Retrieved from http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1665-53462015000100073
- Cutipa, A. (2016). *Incidencia de la morosidad en la cartera de clientes de Electro Puno S.A.A. y su efecto en la liquidez y rentabilidad, 2014, 2015*. Universidad Nacional del Altiplano.
- de la Fuente, A., García, M., & Sánchez, A. R. (2019). La salud financiera del sistema público de pensiones español. Un análisis retrospectivo. *Review of Public Economics*, 229(2), 123–156. Retrieved from <https://ideas.repec.org/p/fda/fdaeee/eee2018-05.html>
- Gestión, D. (2019, February 7). *Morosidad en pago de pensiones de colegios privados en NSE C y D supera el 60%*. Retrieved from <https://gestion.pe/economia/morosidad-pago-pensiones-colegios-privados-nse-c-d-supera-60-258015-noticia/?ref=gesr>
- Gonzales, S., & Delgado, S. (2018). *La morosidad de cuentas por cobrar y su efecto en la liquidez de las empresas. Una revisión sistemática* (Universidad Privada del Norte). Retrieved from <http://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/28063/1/T4279i.pdf>
- González, S., & Contreras, I. (2007). Factores que influyeron en la morosidad de pago de los créditos agrícolas otorgados a los pequeños y medianos productores del municipio Rangel del estado Mérida por parte de las instituciones financieras FONDES Y UNIANDES durante el periodo 1996-2003. *Visión Gerencial*, 1, 61–72.
- Hernandez Sampieri, R., Fernandez Collado, C., & Baptista Lucio, M. del P. (2010). Metodología de la investigación. In *Metodología de la investigación*. <https://doi.org/10.1016/B978-92-75-32913-9> ISBN 978-92-75-32913-9
- Hollander, J. (1911). The development of the theory of money from Adam Smith to David Ricardo. *Quarterly Journal of Economics*, 25(3), 429–470. <https://doi.org/10.21648/arthavij/2013/v55/i3/111235>
- Lino, D. (2017). *Incidencia de la liquidez en las cuentas por cobrar de la distribuidora Megalix para disminuir la morosidad de clientes en el periodo, 2016*. Instituto Superior Tecnológico Bolivariano de Tecnología.
- Mamani, M. (2019). *Revisión teórica sobre morosidad en las empresas* (Universidad Peruana Unión). Retrieved from <https://repositorio.upeu.edu.pe/handle/UPEU/2540>
- Nava, M. (2009). Análisis financiero: Una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, 14(48), 606–628. Retrieved from <https://www.redalyc.org/pdf/290/29012059009.pdf>
- Olmo, J., Brusca, I., & Labrador, M. (2018). La morosidad en el sector local español: factores de riesgo y prevención. *Revista Galega de Economía*, 27(1), 17–30.
- Polo, R. (2018). *La Morosidad y Su Incidencia en la Rentabilidad de la Empresa Comercial Suela Costa EIRL Año 2017*. Universidad César Vallejos.
- Puerta, G., & Corasi, G. (2019). *La morosidad y su relación en la liquidez de los Colegios de la Asociación Educativa Adventista Nor-Pacífico, Trujillo, Perú, 2014-2018* (Universidad Peruana Unión). Retrieved from <https://repositorio.upeu.edu.pe/handle/UPEU/2948>
- Saavedra, S. (2019). *Gestión de cuentas por cobrar y liquidez en las MYPES. Una revisión sistemática de literatura científica de los últimos 10 años*. Universidad Peruana Unión.
- Uquillas, A., & González, C. (2017). Determinantes macro y microeconómicos para pruebas de tensión de riesgo de crédito: un estudio comparativo entre Ecuador y Colombia basado en la tasa de morosidad. *Ensayos Sobre Política Económica*, 35(84), 245–259. <https://doi.org/10.1016/j.espe.2017.11.002>

- Vargas, K., Maldonado, M., & Ayay, M. (2017). *Factores que generan la morosidad de las cuentas por cobrar y su efecto en la liquidez y rentabilidad de la empresa Industrias Windsor S.A.C. del grupo Calimod 2016* (Universidad Peruana de las Américas). Retrieved from [http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/126/FACTORES QUE GENERAN LA MOROSIDAD DE LAS CUENTAS POR COBRAR Y SU EFECTO EN LA LIQUIDEZ Y RENTABIL.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/126/FACTORES_QUE_GENERAN_LA_MOROSIDAD_DE_LAS_CUENTAS_POR_COBRAR_Y_SU_EFECTO_EN_LA_LIQUIDEZ_Y_RENTABIL.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Vigo, L. (2019). *Incidencia de la morosidad en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San José, 2010-2015* (Universidad Nacional de Trujillo). Retrieved from <http://dspace.unitru.edu.pe/handle/UNITRU/12859>