

UNIVERSIDAD PERUANA UNIÓN
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
Escuela Profesional de Contabilidad



Una Institución Adventista

**Morosidad y rentabilidad en la caja municipal de ahorro y
crédito de Huancayo S.A, años 2014-2019**

Tesis para obtener el Título Profesional de Contador Público

Autor:

Carlos Augusto Meléndez La Torre
Blanca Rosabel Pacaya Ríos

Asesor:

Dr. Braulio Huanca Callasaca

Lima, 12/28/2020

DECLARACIÓN JURADA DE AUTORÍA DE TESIS

Braulio Huanca Callasaca de la Facultad de Ciencias Empresariales, Escuela Profesional de Contabilidad, de la Universidad Peruana Unión.

DECLARO:

Que la presente investigación titulada: “**MOROSIDAD Y RENTABILIDAD EN LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO DE HUANCAYO S.A, AÑOS 2014-2019**” constituye la memoria que presenta los Bachilleres, Carlos Augusto Meléndez La Torre y Blanca Rosabel Pacaya Ríos, para obtener el título de Profesional de Contador Público, cuya tesis ha sido realizada 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 28 días del mes de 12 del año 2020



Dr. Braulio Huanca Callasaca

ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS

En Lima, Ñaña, Villa Unión, a los 28 días del mes de diciembre del año 2020 siendo las 17:00 horas., se reunieron en la sala virtual de la Universidad Peruana Unión, bajo la dirección del Señor Presidente del Jurado: Dr. Eudal Delmar Santos Gutiérrez el secretario: Mg. Margarita Jesús Ruiz Rodríguez y como miembro: Mg. Carlos Alberto Vásquez Villanueva y el asesor Mg. Braulio Huanca Callasaca, con el propósito de administrar el acto académico de sustentación de Tesis titulada: *“Morosidad y Rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A, años 2014-2019”* de los Bachilleres:

- a. Blanca Rosabel Pacaya Ríos
- b. Carlos Augusto Melendez La Torre

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): Blanca Rosabel Pacaya Ríos

CALIFICACIÓN	ESCALAS			Mérito
	Vigesimal	Literal	Cualitativa	
Aprobado	14	C	Aceptable	Bueno

Candidato (b): Carlos Augusto Melendez La Torre

CALIFICACIÓN	ESCALAS			Mérito
	Vigesimal	Literal	Cualitativa	
Aprobado	14	C	Aceptable	Bueno

(*) Ver parte posterior

Finalmente, el Presidente del Jurado invitó al candidato a ponerse de pie, para recibir la evaluación final. Además, el Presidente del Jurado concluyó 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)

Morosidad y Rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A, años 2014-2019

Delinquency and Profitability in the Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A, years 2014-2019

Carlos Augusto Meléndez La Torre¹; Blanca Rosabel Pacaya Ríos²; Braulio Huanca Callasaca³

1 Universidad Peruana Unión

2 Facultad de Ciencias Empresariales, Universidad Peruana Unión. Carretera central KM 19.5 ñaña Lima, Perú.

3 Faculdade de Engenharia de Alimentos, Universidade Estadual de Campinas. Rua Monteiro Lobato, 80 - UNICAMP - Barão Geraldo, Campinas, SP, Brasil CEP: 13083-862, Campinas, Brasil.

*Autor correspondiente: carlosmelendez@upeu.edu.pe

RESUMEN

El presente artículo empírico tuvo como objetivo determinar la relación que existe entre morosidad y rentabilidad en la caja municipal de ahorro y crédito de Huancayo S.A, años 2014-2019. La metodología que se utilizó fue de tipo de investigación correlacional y transversal, porque respectivamente se ha estudiado la correlación de las variables morosidad y rentabilidad. Además, de un enfoque cuantitativo. La población está conformada por treinta y seis estados financieros estudiados de manera trimestral correspondiente a los años 2014-2019, publicados por la Superintendencia de Mercado de Valores. Y la muestra está conformada por treinta y seis Estados Financieros, reporte de morosidad, extraídos del Intranet. Esta investigación, se desarrolla a través del muestreo no probabilístico por conveniencia. Al ver los resultados estadísticos trabajados con el estadístico Rho de spearman, se encontró una relación significativa entre morosidad y rentabilidad de la caja municipal de ahorro y crédito de Huancayo S.A con un Rho de spearman de ,813, lo que indica que mientras mayor sea la morosidad menor será la rentabilidad.

Palabras clave: Morosidad, Rentabilidad, indicadores

ABSTRACT

The objective of this empirical article was to determine the relationship between delinquency and profitability in the municipal savings and loan fund of Huancayo S.A, which is listed in the stock market superintendency, for periods 2014-2019. The methodology used was a correlational and longitudinal research type, because, respectively, the correlation of the variables purchasing management and customer satisfaction has been studied. In addition to a quantitative design. The population made up of the financial statements published by the SMV. And the sample 36 Financial Statements report of delinquency, extracted from the Intranet. This research is developed through non-probabilistic convenience sampling. When

viewing the statistical results worked with the spearman's Rho statistic, a significant relationship was found between delinquency and profitability with a spearman's Rho of .813, which indicates that the higher the delinquency, the lower the profitability.

Keywords: Delinquency, Profitability, indicators

1. INTRODUCCIÓN

El desarrollo de las empresas actualmente depende mucho del sector que manejen y las estrategias que se planteen para posicionarse en el mercado, además de tener actividades atractivas que llamen la atención del cliente y éste opte por el consumo del producto.

Se ha visto un gran crecimiento de servicios y productos que se brindan con pago en cuotas y esto se ha transformado en algo muy común y que para la mayoría de las empresas les resulta beneficioso, Vargas (2017). Sin embargo, dicha actividad no resulta para algunas empresas de la manera en como lo planifican puesto que ocurre en varias de las oportunidades que los clientes no cumplen con sus pagos en fechas indicadas, generando en la situación financiera de la empresa un indicador de morosidad. La morosidad desde un enfoque empresarial se define como el incumplimiento de los plazos pactados, en efecto produce un problema de rentabilidad, esto según González & Gomes (2018).

Es así que, según Cabezas (2017) menciona que la morosidad en las empresas es un factor que se debe cuidar, debido a que su comportamiento puede afectar los resultados financieros de la empresa, en consecuencia, de una mala gestión y un alza de morosidad la rentabilidad puede verse afectada, además que los socios de la compañía incurran en pérdida de utilidades, inclusive en tener malos resultados de un proyecto. Según Puente (2018) En América latina se reportaron que el 80% de las empresas informaron que cayeron en baja rentabilidad por la falta de cumplimiento de pago de sus clientes en los años 2017-2018, mientras que el 20% mencionó que aplicó gestiones de cobranzas para poder obtener pago, de otra forma su rentabilidad se hubiese visto afectada.

En Perú el comportamiento de la morosidad en los años 2017-2018 según Gonzales (2018) ha tenido una variación,

ya que en el 2018 alcanzó un 3.14% en comparación al 2017 que tuvo 3.04% incrementando su índice, constituyéndose como un grave problema para el sistema financiero, afectando su rentabilidad y no dejando de lado las otras empresas de distinto rubro que de hecho se ven afectadas.

En la actualidad las cajas municipales, las financieras y las cajas rurales son las instituciones que tienen mayor probabilidad de un alza en sus índices de morosidad debido a la situación que el país pueda estar pasando.

Además, la falta de cumplimiento de pagos por parte de los clientes de estas financieras, trae consigo problemas de liquidez para seguir trabajando, así como de afectar su principal rubro comercial.

La caja municipal de ahorro y crédito de Huancayo S.A es la más antigua puesto que se creó en 1984, llegando a cotizar en el mercado de valores, su trascendencia ha demostrado una buena ejecución, sin embargo, esta no se libera de la morosidad con la que cuenta.

Es por ello que se propuso realizar el estudio Morosidad y Rentabilidad en la caja municipal de ahorro y crédito de Huancayo S.A años 2014-2019.

Es así que, la presente investigación es justificable de estudio, puesto que aportara en conocimiento a las grandes compañías, para tomar en cuenta cuáles de los aspectos se deben mejorar además de conocer su realidad desde la parte científica. Busca aportar conocimientos para otras investigaciones y que el lector pueda beneficiarse al conocer más a fondo sobre morosidad y rentabilidad.

1.1 Morosidad

La morosidad es definida como el resultado de un incumplimiento de compromiso por parte de un cliente a una empresa que le prestó los servicios a pago en cuotas o plazos establecidos.

Vásquez (2014) menciona que la morosidad es aquel interés que se genera porque un cliente no cumple una obligación a tiempo, llegando a denominar al que falta en el cumplimiento como moroso. Para Canaza (2016), "Lentitud, demora, falta de diligencia en el cumplimiento de un deber u obligación. En el ámbito financiero y comercial se conoce como morosa la persona que demora repetidas veces el pago de las obligaciones contraídas, muy especialmente Davalos (2014), indica que la que registra aceptaciones impagadas, se le conocen malos antecedentes e incumple todo tipo de contratos y deberes. La morosidad dentro del sector bancario establecido por la SBS se mide a través de los siguientes indicadores.

Tabla 1. Indicadores de Morosidad

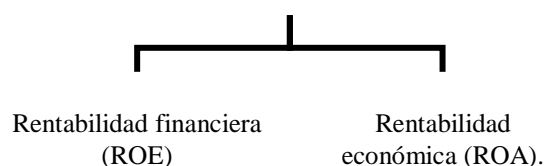
Indicadores	Definiciones
Créditos vigentes.	Los créditos vigentes según Parrales (2013), son aquellos créditos sanos que no implican peligro, generalmente están entre el primer incumplimiento,
Créditos refinanciados.	Bernal y Dilmer (2017) menciona que la cartera de créditos refinanciados son aquellas deudas que tienen con la empresa los clientes, que no pagaron en la fecha establecida
Créditos vencidos.	Cartera de créditos vencidos es aquella lista o número de créditos vencidos que no han sido cumplidos 60 días después de la fecha que se le dio para cancelar.
Créditos en cobranza Judicial.	Desde un enfoque financiero (Bustamante & Bustamante, 2018) indica que es un indicador de calidad de activos, dado que incluye en el numerador los créditos vencidos, en cobranza judicial, reestructuradas y en proceso judicial.

Fuente: Elaboración propia

1.2 Rentabilidad

La rentabilidad en una empresa (en sentido amplio de la palabra) es capaz de dar a los distintos elementos puestos a su disposición para desarrollar su actividad económica. Es una medida de la eficacia y eficiencia en el uso de esos elementos tanto financieros, productivos como humanos. Con lo cual habría que hablar de rentabilidad.

Dimensiones de Rentabilidad



1.3 Rentabilidad financiera (ROE)

La rentabilidad financiera es aquella que guarda relación con los accionistas y propietarios de las compañías, es aquella que refiere a un determinado periodo de tiempo el rendimiento de los activos (Medina & Mauricci, 2014). Esta guarda relación con el ROE, siendo que da alcance a las utilidades que reciben los accionistas.

Este indicador muestra la eficacia, eficiencia y la productividad mediante las utilidades obtenidas de las ventas, y por el manejo adecuado de los recursos, por parte de la empresa. (Contreras & Palacios, 2011).

Por otro lado, la rentabilidad de capital, es aquella que indica el rendimiento neto el cual se obtuvo de los capitales propios de la empresa Acuña & Cristando (2016). Otras formas cómo se conoce a dicho indicador es, a la capacidad que tiene la empresa para crear riqueza fácilmente a favor de los accionistas.

Aquí se utilizan las siguientes herramientas de medición y así encontrar el indicador numérico para darle una interpretación.

1.4 Rentabilidad económica (ROA):

La rentabilidad económica de una compañía hace referencia al rendimiento de los activos de una empresa sin considerar la financiación propia (Andrade, 2011).

Para una explicación más concisa de la rentabilidad económica, se muestra la productividad que los activos generan sin tomar en cuenta algún tipo de financiamiento o gastos financiero.

Acuña & Cristando (2016) mencionan que la rentabilidad económica es el grado en que la empresa es eficiente en el uso de sus recursos económicos o activos para la obtención de ciertos beneficios. Donde Romero (2017) muestra que dicho indicador es el comportamiento independiente de la financiación, donde se determina si una empresa realmente es rentable o no en términos económicos.

2. MATERIAL Y MÉTODOS

2.1 Diseño metodológico

La presente investigación tiene un enfoque cuantitativo que según Hernández y Sampieri (2014) menciona que el enfoque cuantitativo está basado en la medición numérica y el análisis estadístico y para probar las hipótesis utiliza la recolección de datos de las cuales permiten establecer patrones de comportamiento y probar teorías.

Es de tipo descriptivo correlacional y de diseño no experimental de corte transversal, porque respectivamente se ha estudiado la correlación de las variables morosidad y rentabilidad, y se ha aplicado el instrumento en sólo un momento haciendo un corte en el tiempo del proceso de investigación, es por eso que Hernández, Fernández, & Baptista (2010) nos dicen que este tipo de investigación es conocer la relación o grado de asociación que existe entre dos o más conceptos, categorías o variables en una muestra o contexto en particular.

2.2 Diseño muestral

Población

Flores y Zaens (2019) mencionan que la población es el conjunto de personas u objetos de los que se desea conocer algo en una investigación.

La presente investigación tiene una población conformada por treinta y seis estados financieros de la empresa Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A

2.2 Muestra

Treinta y seis estados financieros reporte de morosidad, extraídos del Intranet, estos corresponden a los años 2014-2019 en periodos trimestrales. Paneque & Habana (1998) mencionan que la muestra es un subconjunto o parte del universo o población en que se llevará a cabo la investigación. La muestra es una parte representativa de la población.

2.3 Muestreo

Esta investigación, se desarrolla a través del muestreo no probabilístico por conveniencia.

González (2009), indica que permite seleccionar aquellos casos accesibles que acepten ser incluidos. Esto, fundamentado en la conveniente accesibilidad y proximidad de los sujetos para el investigador. La muestra que se utilizó para la presente investigación consta de los estados financieros de los años 2014-2019.

3. RESULTADOS Y DISCUSIÓN

Tabla 1

Resultados de los indicadores de la variable morosidad

Año	Cartera con créditos vigentes		Índice de cartera de créditos refinanciados		Índice de cartera de créditos vencidos		Índice de cartera en cobranza Judicial	
	Media	DE	Media	DE	Media	DE	Media	DE
2014	1.015	0.001	0.008	0.001	0.012	0.002	0.027	0.001
2015	1.011	0.001	0.008	0.000	0.012	0.003	0.026	0.001
2016	1.009	0.002	0.010	0.002	0.012	0.001	0.023	0.001
2017	1.008	0.001	0.010	0.001	0.015	0.001	0.022	0.001
2018	1.008	0.001	0.012	0.004	0.018	0.003	0.017	0.012
2019	1.008	0.002	0.009	0.001	0.018	0.001	0.016	0.006

La Tabla 1, presenta los resultados descriptivos de los indicadores de Morosidad

en la caja municipal de ahorro y crédito de Huancayo S.A que cotiza en la Superintendencia de Mercado de Valores, periodos 2014-2019. Se observa que la Cartera con créditos vigentes tiene un resultado máximo de 1.015 el año 2014, mientras que los resultados mínimos son los años 2017, 2018 y 2019, con un indicador promedio de 1.008, la desviación estándar es baja, por lo que se estima que la dispersión es imperceptible durante cada año. El segundo indicador, que es el Índice de cartera de créditos refinanciados, tiene el promedio más alto, de 0.012 el año 2018, mientras que el promedio mínimo es de 0.008, que se obtuvo en los años 2014 y 2015, la desviación estándar también es imperceptible. El tercer indicador, es el Indicador de cartera de créditos vencidos, que obtuvo un resultado promedio mayor, de 0.018, en los años 2018 y 2019, y el promedio mínimo de 0.012, en los años, 2014, 2015 y 2016. Y, por último, el cuarto indicador que es el Índice de cartera en cobranza judicial, el promedio más alto es 0.027 el año 2014, y el promedio mínimo es 0.016, en el año 2019. Finalmente, se observa que los indicadores tuvieron relativamente una mejora en los últimos años.

Tabla 2

Resultados de los indicadores de la variable rentabilidad

Año	Rentabilidad económica		Rentabilidad Financiera	
	Media	DE	Media	DE
2014	0.008	0.004	0.054	0.024
2015	0.009	0.003	0.052	0.025
2016	0.007	0.002	0.052	0.014
2017	0.006	0.001	0.049	0.010
2018	0.005	0.001	0.037	0.009
2019	0.005	0.001	0.044	0.009

La Tabla 2, se presenta los resultados descriptivos de los indicadores de Rentabilidad en la caja municipal de ahorro y crédito de Huancayo S.A años 2014-2019. El primer indicador es la rentabilidad económica, que tiene un

resultado promedio máximo, de 0.009 en el año 2015, mientras que el promedio mínimo es 0.005, en los años 2018 y 2019. El segundo indicador, es la rentabilidad financiera, que tiene un promedio máximo de 0.054, en el año 2014, y el resultado promedio mínimo es de 0.037, el año 2018.

Tabla 3
Prueba de normalidad

	Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	P valor
Cartera con créditos vigentes	0.886	24	0.011
Índice de cartera de créditos refinanciados	0.786	24	0.000
Índice de cartera de créditos vencidos	0.982	24	0.937
Índice de cartera en cobranza Judicial	0.718	24	0.000
Rentabilidad económica	0.900	24	0.021
Rentabilidad Financiera	0.906	24	0.042

En la Tabla 3, se presenta la prueba de normalidad de los indicadores de morosidad y rentabilidad, el resultado de los indicadores, como la Cartera de créditos vigentes, el índice de Cartera de créditos refinanciados, el Índice de cartera en cobranza judicial, obtuvieron un p valor menor a 0.05 ($p < 0.05$), al igual que los indicadores de rentabilidad económica y rentabilidad financiera, que obtuvo un p valor menor a 0.05 ($p < 0.05$), lo que indica que la distribución de los datos no es normal, mientras que el índice de Cartera de créditos vencidos, tiene un p valor mayor a 0.05 ($p > 0.05$), por lo que tiene una distribución normal. Por lo tanto, se hará uso de estadístico no paramétricos para medir las hipótesis de relación planteadas.

Tabla 4

Análisis de correlación de los indicadores de Morosidad y Rentabilidad

	1	2	3	4	5	6
Cartera con créditos vigentes [1]	1.000					
Índice de cartera de créditos refinanciados [2]	-.821**	1.000				
Índice de cartera de créditos vencidos [3]	-.574**	0.398	1.000			
Índice de cartera en cobranza Judicial [4]	.679**	-.556**	-.612**	1.000		
Rentabilidad económica [5]	.428*	-0.159	-.615**	.406*	1.000	
Rentabilidad Financiera [6]	0.265	-0.021	-0.338	0.235	.813**	1.000

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

* La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

En la Tabla 4, se presenta la relación de los indicadores de morosidad y los indicadores de rentabilidad, donde se encontraron relaciones significativas en los siguientes resultados, la Cartera con créditos vigentes se relaciona con la rentabilidad económica, con un resultado del coeficiente de correlación Rho de Spearman de 0.428 ($p < 0.05$), lo que indica una relación positiva, directa y significativa, que indica que si la cartera de créditos vigentes se incrementa, la rentabilidad económica también lo hará, o viceversa. Mientras que la cartera de créditos vigentes no se relaciona de forma significativa con la rentabilidad financiera. Otro indicador que demuestra una relación significativa, es el Índice de cartera de créditos vencidos, con la rentabilidad económica, donde el resultado es un Rho de -0.615 ($p < 0.01$), que demuestra una relación inversa, negativa y altamente significativa, que indica que cuando mayor sea el Índice de cartera de créditos vencidos, menor será la rentabilidad económica, o viceversa. También se encontró una relación, entre Índice de cartera en cobranza judicial, con la rentabilidad económica, el resultado del Rho es igual a 0.406 ($p < 0.05$), lo que indica que, si el índice de cartera de cobranza judicial aumenta, la rentabilidad

económica también se incrementará, o viceversa. Finalmente, se puede concluir que los indicadores de morosidad tienen una relación más fuerte con la rentabilidad económica, y, por lo tanto, se ha de crear estrategias para mejorar la rentabilidad de empresa.

CONCLUSIONES

Al concluir con los resultados estadísticos se puede mostrar que la relación de los indicadores de morosidad y los indicadores de rentabilidad, donde se encuentran relaciones significativas en los siguientes resultados, la cartera con créditos vigentes se relaciona con la rentabilidad económica, con un resultado del coeficiente de correlación Rho de Spearman de 0.428 ($p < 0.05$), lo que indica una relación positiva, directa y significativa, que indica que si la cartera de créditos vigentes se incrementa, la rentabilidad económica también lo hará, o viceversa.

Mientras que la cartera de créditos vigentes no se relaciona de forma significativa con la rentabilidad financiera. Otro indicador que demuestra una relación significativa, es el Índice de cartera de créditos vencidos, con la rentabilidad económica, donde el resultado es un Rho de -0.615 ($p < 0.01$), que demuestra una relación inversa, negativa y altamente significativa, que indica que cuanto mayor sea el Índice de cartera de créditos vencidos, menor será la rentabilidad económica, o viceversa.

También se encontró una relación, entre Índice de cartera en cobranza judicial, con la rentabilidad económica, el resultado del Rho es igual a 0.406 ($p < 0.05$), lo que indica que, si el índice de cartera de cobranza judicial aumenta, la rentabilidad económica también se incrementará, o viceversa. Finalmente, se puede concluir que los indicadores de morosidad tienen una relación más fuerte con la rentabilidad económica, y, por lo tanto, se ha de crear

estrategias para mejorar la rentabilidad de la empresa.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Bernal, W., & Dilmer, R. (2017). Factores socio-económicos que se relacionan con la morosidad de los clientes del Colegio Simón Bolívar Tarapoto, San Martín 2016. (Incentivos tributarios y la recaudación del impuesto predial en la Municipalidad Provincial de Jaén, periodo 2017.), 93.
- Cabezas. (2017). Análisis De La Morosidad De La Cartera De Crédito Y Su Impacto En La Rentabilidad De Las Cooperativas De Ahorro Y Crédito Del Ecuador: Caso Cooperativas Segmento 1. Quinquenio 2010-2015.
- Correa. (2012). La Morosidad Y Su Impacto En La Rentabilidad De Las Cajas Municipales De La Región La Libertad. 1–80. Retrieved From [Http://Dspace.Unitru.Edu.Pe/Bitstream/Handle/Unitru/5328/Correa_Liliana.Pdf?Sequence=1&isallowed=Y](http://Dspace.Unitru.Edu.Pe/Bitstream/Handle/Unitru/5328/Correa_Liliana.Pdf?Sequence=1&isallowed=Y)
- Gonzales Pisco, E., & Sanabria Bolaños, S. W. (2018). Gestión De Cuentas Por Cobrar Y Sus Efectos En La Liquidez En La Facultad De Una Universidad Particular, Lima, Periodo 2010-2015. *Revista De Investigación Universitaria*, 5(2). <https://doi.org/10.17162/Riu.V5i2.975>
- González, J., & Gomes, R. (2000). La Morosidad; Un Problema Financiero De Nuestros Días. 1–8.
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2010). *Metodología De La Investigación*. México : Mcgraw-Hill Interamericana.
- Hernández Sampieri, R. (2014). *Metodología De La Investigación (6 Ta)*. México: Mcgraw- Hill Interamericana Editores, S.A. De C.V.
- Julisa, H. V. T. (2019). Análisis De Liquidez En La Toma De Decisiones De La I.E Girasoles School S.A.C. De Distrito De J.L.O. 2018. *Normas Tributarias*, 44.
- Lerma González, H. D. (2009). *Metodología De La Investigación*. In *Metodología De La Investigación (Cuarta Edición)*. Bogotá.
- Pally. (2016). Análisis de la gestión del riesgo crediticio y su incidencia en el nivel de morosidad de la caja municipal de ahorro y crédito de piura agencia juliaca periodo 2013 – 2014.
- Pally Canaza, U. (2016). "Análisis De La Gestión Del Riesgo Crediticio Y Su Incidencia En El Nivel De Morosidad De La Caja Municipal De Ahorro Y Crédito De Piura Agencia Juliaca Periodo 2013 – 2014." 50.
- Paneque, R. J., Havana, L. (1998). *Metodología De La Investigación Elementos Básicos Para La Investigación Clínica*. 1–95.
- Parrales Ramos, C. A. (2013). Análisis Del Índice De Morosidad En La Cartera De Créditos Del IECE-Guayaquil Y Propuesta De Mecanismos De Prevención De Morosidad Y Técnicas Eficientes De Cobranzas. 134.
- Puente. (2018). Relación entre La Gestión Financiera Y La Rentabilidad Empresarial. Retrieved From <https://www.eumed.net/ce/2017/2/Gestion-Rentabilidad.html>
- Quevedo, O. A. D. (2008). Determinantes Del Ratio De Morosidad En El Sistema Financiero Boliviano. Retrieved From <https://www.bcb.gob.bo/webdocs/Publicacionesbcb/2015/11/51/3.DeterminantesDelRatioDeMorosidadEnElSistemaFinancieroBoliviano.Pdf>
- Uceda Davalos Lorena Kimberley, & Villacorta Bacalla Fiorella. (2014). Las Políticas De Ventas Al Crédito Y Su Influencia En La Morosidad De Los Clientes De La Empresa Import Export Yomar E.I.R.L. En La Ciudad De Lima Periodo 2013. Las Políticas De Ventas Al Crédito Y Su Influencia En La Morosidad De Los Clientes De La Empresa Import Export Yomar E.I.R.L. En La Ciudad De Lima Periodo 2013, 1–60.

Vargas, M. Y. (2017). Identificar los factores externos y su influencia en los índices de morosidad en una empresa comercializadora de productos de electricidad: estudio de caso, 2016.

Vasquez. (2016). La Morosidad Y Su Incidencia En La Rentabilidad De La Agencia Laredo De La Caja Municipal De Ahorro Y Credito De Trujillo, Distrito De Laredo, Años 2014-2015. Retrieved From

[Http://Repositorio.Upao.Edu.Pe/Bitstream/Upaorep/3303/1/RE_CONT_CAROLINA.RAMIREZ_MELISSA.ROBLES_MOROSIDAD.EN.LA.RENTABILIDAD_DATOS.PDF](http://Repositorio.Upao.Edu.Pe/Bitstream/Upaorep/3303/1/RE_CONT_CAROLINA.RAMIREZ_MELISSA.ROBLES_MOROSIDAD.EN.LA.RENTABILIDAD_DATOS.PDF)

Vela Vásquez, T. (2014). "Factores Socioeconómicos Y Su Relación Con El Índice De Morosidad En Los Pagos Académicos De Los Alumnos De Las Universidades Privadas César Vallejo Y Alas Peruana En La Provincia De San Martín, Año 2008-2009."

Velazco. (2017). "Análisis Del Índice De Morosidad Y Su Impacto En La Rentabilidad Del Sistema De Bancos Privados Grandes Ubicados En La Provincia De Imbabura En El Periodo 2014-2016. العدد (3), 43. [Https://Doi.Org/10.1017/Cbo9781107415324.004](https://Doi.Org/10.1017/Cbo9781107415324.004)

Victor, S. Y. (2017). Determinar La Relación Existente Entre La Morosidad Y Rentabilidad De Los Colegios De La Asociación Educativa Adventista Central Sur (ASEACES) De Los Periodos 2012-2016. Universidad Peruana Unión, 267. [Https://Doi.Org/10.1587/Transcom.E93.B.2477](https://Doi.Org/10.1587/Transcom.E93.B.2477)

Villanueva Mri, F. S. (2019). La Morosidad Y Su Relación A La Rentabilidad En El Sistema Financiero Que Presentan Sus Estados Financieros En La SMV Y En La FENACREP Durante El Periodo 2012-2015. 1-93. Retrieved From [Https://Repositorio.Upeu.Edu.Pe/Bitstream/Handle/UPEU/1293/Ronald_Tesis_Titulo_2017.Pdf?Sequence=5&Isallowed](https://Repositorio.Upeu.Edu.Pe/Bitstream/Handle/UPEU/1293/Ronald_Tesis_Titulo_2017.Pdf?Sequence=5&Isallowed)

=Y

Yapu, V. (2018). Programa Gestión Financiera Para Incrementar Las Ventas En Lubrinegocios S.A.C 2018. TESIS Para Optar El Título Profesional De universidad Autónoma Del Perú, 1-115. [Https://Doi.Org/10.1007/S4009](https://Doi.Org/10.1007/S4009)