

UNIVERSIDAD PERUANA UNIÓN
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
Escuela Profesional de Contabilidad



Una Institución Adventista

**Morosidad y rentabilidad de los Colegios de la AEACOP, Lima,
2015-2019**

Tesis para obtener el Título Profesional de Contador Público

Autor:

Josué Abraham Díaz Sánchez

Asesor:

CPCC. Manuel Amasifuen Reategui

Tarapoto, noviembre de 2021

DECLARACIÓN JURADA DE AUTORÍA DEL INFORME DE TESIS

CPCC. Manuel Amasifuen Reategui, de la Facultad de Ciencias Empresariales, Escuela Profesional de Contabilidad, de la Universidad Peruana Unión.

DECLARO:

Que el presente informe de investigación titulado: “**Morosidad y rentabilidad de los Colegios de la AEACOP, Lima, 2015-2019**”, constituye la memoria que presentan el bachiller Josué Abraham Díaz Sánchez, para aspirar al título 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 de los autores, sin comprometer a la institución.

Y estando de acuerdo, firmo la presente constancia en Morales, a los 17 días del mes de noviembre del año 2021.



CPCC. Manuel Amasifuen Reategui
Asesor

ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS

En san Martín, Tarapoto, Morales, a los 17 día(s) del mes de noviembre del año 2021 siendo las 16:00 horas se reunieron los miembros del jurado en la Universidad Peruana Unión campus Tarapoto, bajo la dirección del (de la) Presidente(a): Dr. Christian Daniel Vallejos Angulo, el (la) secretario(a): CPCC, Erika Liliana Castro Carlos, y los demás miembros, CPCC, Carlos Daniel Rosales Bardalez, Dr. Juan Félix Quispe Gonzales, y el asesor(a): Mtro. Manuel Amasifuen Reategui con el propósito de administrar el acto académico de sustentación de la tesis titulado:

"Morosidad y rentabilidad de los Colegios de la AEACOP, Lima, 2015-2019."

de los (las) bachiller (es): a) Josue Abraham Diaz Sánchez b)
c)..... Conducente a la obtención del título profesional de:

Contador Público

El presidente inició el acto académico de sustentación invitando al (a la) / a (los) (las) candidato (a)/s hacer uso del tiempo determinado para su exposición. Concluida la exposición, el Presidente invitó a los demás miembros del jurado a efectuar las preguntas, y aclaraciones y la emisión del dictamen del jurado.

Posteriormente, el jurado procedió a dejar constancias escrita sobre la evaluación en la presente acta, con el dictamen siguiente:

Bachiller (a): Josue Abraham Diaz Sánchez

CALIFICACIÓN	ESCALAS			Mérito
	Vigesimal	Literal	Cualitativa	
Aprobado	16	B	Bueno	Muy Bueno

Bachiller (b):

CALIFICACIÓN	ESCALAS			Mérito
	Vigesimal	Literal	Cualitativa	

Bachiller (c):

CALIFICACIÓN	ESCALAS			Mérito
	Vigesimal	Literal	Cualitativa	

Finalmente, el Presidente del jurado invito al (a la) / (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/a


.....
Secretario/a

.....
Asesor

.....
Miembro

.....
Miembro

.....
Bachiller (a)

.....
Bachiller (b)

.....
Bachiller (c)

Resumen

El objetivo de esta investigación, fue determinar la relación entre las dimensiones de morosidad y rentabilidad de los colegios de la Asociación Educativa Adventista Centro Oeste del Perú (AEACOP), comprendidos entre los periodos 2015-2019. La metodología de la investigación aplicada, fue de tipo descriptivo correlacional, con un diseño no experimental longitudinal retrospectivo y de enfoque cuantitativo, tomándose en cuenta las dimensiones cartera vencida y cartera de alto riesgo, para la variable morosidad; en tanto, para la variable de rentabilidad, se analizó la rentabilidad financiera y económica. Los datos de trabajo, como estados financieros y balances, fueron extraídos del sistema Assinet siendo 7 la totalidad de colegios estudiados. Los resultados obtenidos, usando la prueba de correlación Rho de Spearman, muestran una relación directa positiva y no significativa entre la cartera vencida y de alto riesgo frente al ROE; concluyendo que a medida que se incrementan, tanto la cartera vencida como la cartera de alto riesgo, los beneficios obtenidos por sus capitales propios de institución ROE, también aumentan; pero muy levemente. Por otro lado, se aprecia una relación inversa, negativa y no significativa entre cartera vencida y cartera de alto riesgo frente al ROA, concluyendo que a medida que se incrementa la cartera vencida y cartera de alto riesgo, la rentabilidad sobre los activos ROA disminuye.

Palabras clave: rentabilidad, morosidad, colegios.

Abstract

The objective of this research was to determine the relationship between the dimensions of delinquency and profitability of the schools of the Central West of Peru Adventist Educational Association (AEACOP), between the periods 2015-2019. The study was of a descriptive correlational type with a retrospective longitudinal non-experimental design and a quantitative approach. The overdue portfolio and high-risk portfolio dimensions were taken into account, for the delinquency variable, while, for the profitability variable, financial and economic profitability was analyzed. Work data such as financial statements and balance sheets were extracted from the Assinet system, with 7 being all of the schools studied. The results obtained using the Spearman Rho correlation test show a positive and non-significant direct relationship between the past-due portfolio and the high-risk portfolio versus the ROE, concluding that as both the past-due portfolio and the high-risk portfolio increase, the The benefits obtained by their own capital from the ROE institution also increase but very slightly. On the other hand, there is an inverse, negative and non-significant relationship between past due portfolio and high risk portfolio versus ROA, concluding that as the past due portfolio and high risk portfolio increases, the return on ROA assets decreases.

Keywords: profitability, delinquency, schools.

1. Introducción

Las instituciones educativas privadas en el Perú y el mundo, nacen con el objetivo de crecimiento y desarrollo. Sin embargo, durante ese tiempo, se enfrentan a obstáculos y problemas, entre los cuales se encuentra la morosidad, que es el resultado del incumplimiento de las obligaciones en el pago de pensiones por parte de los clientes, los cuales en su mayoría son padres de familia. Esta situación trae consecuencias directas en la economía de dichas instituciones, y por consiguiente el atraso en las respectivas remuneraciones a sus colaboradores, gastos administrativos, créditos, entre otros.

Gomez (2019), menciona que, durante el año 2019, la morosidad del pago de las pensiones en instituciones educativas privadas en el Perú, se eleva en los diferentes segmentos socioeconómicos, en comparación a los años 2017, 2018. En tal sentido la tasa de morosidad se elevó en los segmentos A y B de 6% a 15% y en los segmentos C y D se incrementaron hasta un 60%.

Por otro lado, Villar (2018), dice que cuando la economía se paraliza el índice de morosidad se va intensificando; el aumento de la morosidad se asocia a una baja actividad de la economía peruana acompañado a los resultados bajos del empleo formal y a la infracción de pagos. Un aspecto relevante, causante de la elevada morosidad, es originada por un cliente insatisfecho del servicio brindado y en consecuencia incumplirán los compromisos financieros. En muchos de los casos esta situación desencadena en el retiro del servicio por parte del cliente. (Ballena, 2017)

La morosidad es el retraso en muchos casos deliberado por parte de las personas o empresa en el cumplimiento de una obligación económica. Esta puede traer perjuicios en el acreedor, y llevar finalmente a conflictos legales. Al respecto, Aguilar & Camargo (2002) indica que la morosidad “Es un hecho inesperado dentro de una empresa que repercute en las expectativas de cobranza, dejando sin entradas de dinero a la empresa, lo que disminuye la liquidez y la capacidad de afrontar obligaciones de pago, provocando así situaciones de insolvencia en la empresa acreedora”.

Según, Del Carpio (2015) la morosidad es la falta de pago tanto del capital así como de los intereses, la cual genera una ausencia de ingresos que en muchos casos termina en una situación de incapacidad para asumir compromisos de pago. Una opción para paliar esta situación es la prolongación en los plazos de cobro con la finalidad de dar continuidad a las operaciones, es decir la puesta en marcha de un crédito para beneficio de ambas partes.

En cuanto a la clasificación de la morosidad. Brachfield (2008) los clasifica de acuerdo con la gravedad, es decir, en primer lugar están los intencionales, quienes tienen cierta posibilidad de cancelar sus cuentas y cuentan con los medios económicos para ello, sin embargo por voluntad propia, deciden no cumplirla. Por otro lado, están los fortuitos, quienes son los que tienen la intención de pagar, pero no tienen los recursos suficientes para cumplir, también están los incompetentes, quienes no tienen los recursos ni la intención de pago; por último: están los negligentes quienes por despreocupación o no llevar un buen control, no pagan a su tiempo, y a la vez tienen capacidad económica para hacerlo.

Según Pazmiño (2011), La morosidad también está compuesta por la cartera atrasada que es una parte no pagada de la cartera total, está conformado además por las colocaciones vencidas y la cobranza judicial entre las colocaciones totales. Para precisar se puede mencionar que la cartera atrasada es un segmento de la cartera total de una institución o empresa y sin pagarse la obligación vencido el plazo. Aguilar et al., (2004) lo denominan “tasa de morosidad”. Asimismo refiere que la cartera atrasada se calcula, sumando los créditos vencidos y la cobranza judicial entre los créditos totales, Además Talledo (2014), nos comenta que después de 30 días se denomina crédito vencido y los que pasan los 90 días se denominan créditos en cobranza judicial.

Otro componente de la morosidad es la cartera de alto riesgo que según Anci y Sequeiros (2016) dice que, que está conformado por la suma de los créditos refinanciados, reestructurados, vencidos y en cobranza judicial sobre los créditos totales y su medición es más exacta que la cartera atrasada y a la vez es el indicador más utilizado para medir la calidad de la cartera en el sector de las micro finanzas.

En cuanto a la rentabilidad, Gitman (1997) dice que es la relación entre ingresos y costos generados por el uso de los activos de la empresa en actividades productivas. Para Sánchez (2002) la rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan medios materiales, humanos y financieros con el fin de obtener ciertos resultados. Finalmente para para Duarte (2012), es la comparación de dos magnitudes, el aumento de la riqueza generalmente expresado en el resultado del periodo, y los capitales o recursos utilizados para generarlo.

Es importante destacar que la rentabilidad se divide en rentabilidad financiera y económica. Según Sánchez (2002) la rentabilidad financiera es el beneficio obtenido por sus capitales propios de la empresa, este indicador se determina utilidad neta sobre patrimonio y es un indicador que se refiere al beneficio obtenido por sus capitales, y ayuda a tomar decisiones de inversión. (Amondarain y Zubiaur 2013). Además el ratio de rentabilidad financiera es denominado en inglés Return on Equity (ROE) como lo menciona (Apaza, 2004). Finalmente Macas y Luna (2010) mencionan que este es un buen indicador, sobre todo para los dueños de la empresa.

En cuanto a la rentabilidad económica Return on Assets (ROA), se puede decir que es la que mide, capacidad de los activos de una entidad. Costa (2012) refiere que la rentabilidad económica es la medición de la capacidad de los activos y capitales invertidos de la empresa. De la Hoz Suarez et al., (2008) dice que la rentabilidad económica es el resultado de la totalidad de capitales económicos, no tomando en cuenta la financiación. Según Ccaccya (2015) la utilidad neta es el rendimiento obtenido de la inversión y el total de activos. Por su parte, Delgado (2006) menciona que la rentabilidad económica indica una demasía de inversiones en activos en relación a la ganancia.

En cuanto a las investigaciones realizadas sobre este tema, Sánchez y Vittor (2018) determinaron la relación existente entre la morosidad y rentabilidad de los colegios de la Asociación Educativa Adventista Central Sur (ASEACES) 2012-2016. Este estudio es de tipo correlacional no experimental, retrospectivo; cuya muestra fueron 12 colegios de la (ASEACES). Concluyendo así, de acuerdo a los resultados obtenidos, que la morosidad no se relaciona con la rentabilidad de los colegios privados que conforma la ASEACES en dichos periodos.

Huayta y Quispe (2019), la finalidad que tuvo esta investigación fue analizar las causas de morosidad en los padres de familia del Colegio Adventista Túpac Amaru, 2019. Dicho estudio que se realizó es de tipo cuantitativo descriptivo, donde el instrumento fue una encuesta que tuvo una fiabilidad aceptable y la muestra fue por 260 padres de familia del Colegio Adventista Túpac Amaru de los tres niveles inicial, primaria y secundaria, donde se llegó a una conclusión, que el factor psicológico es uno de los motivos principales de la morosidad, es decir los padres de familia del Colegio Adventista Túpac Amaru no se encuentran seguros de realizar sus pagos de manera puntual porque sus gastos podrían superar a sus ingresos o prefieren invertir más en sus actividades, es por ello el aplazamiento en sus pagos y esto hace el incrementó de la morosidad en la institución , también a la falta de motivación de parte de la institución.

Ballena (2017) Propuso un plan de gestión de cobranza para disminuir el índice de morosidad y obtener mejor rentabilidad en los ingresos recaudados para mejorar la atención de los estudiantes del colegio particular Peruano Canadiense E.I.R.LTDA., utilizaron una metodología del tipo descriptiva, con un diseño no experimental, y un enfoque cuantitativo. La población estuvo conformada por 1,147 personas de las cuales se tomó 69 personas como muestra según fórmula estadística. Los resultados mostraron que dicha institución

no cuenta con un plan de gestión de cobranza óptimo, su procedimiento de cobro de las pensiones es de forma empírica, realizando una propuesta de plan de gestión de cobranza, el cual beneficiaría al colegio, con el fin de obtener mayor rentabilidad y disminuir la morosidad.

Aguilar (2017) por su parte, mediante su trabajo de investigación, determinó la relación entre la morosidad con los estados financieros de los centros educativos particulares de Los Olivos, en el año 2017. El diseño fue no experimental, descriptiva y correlacional, conformada por una población de 60 personas que laboran en Centros Educativos Particulares de Los Olivos. Se obtuvo que la morosidad tiene una relación con los estados financieros, ya que esta refleja el resultado negativo o positivo que ha ocasionado la morosidad, asimismo es de suma importancia la aplicación de los instrumentos financieros.

Esta investigación es de suma importancia en el sentido que ha permitido determinar el grado de relación que tiene la morosidad con la liquidez, que es uno de los indicadores financieros básicos en la sostenibilidad de la organización y se podrá ser la base para futuras investigaciones. En este sentido, el objetivo planteado para esta investigación fue determinar la relación entre las dimensiones de la morosidad y la rentabilidad de los colegios de la Asociación Educativa Adventista Centro Oeste del Perú (AEACOP), comprendidos entre los periodos 2015-2019. Se tomaron en cuenta las dimensiones cartera vencida y cartera de alto riesgo, para la variable morosidad y para la variable de rentabilidad, se analizó la rentabilidad financiera y económica. A partir de la investigación, los administradores de la Asociación Educativa Adventista Centro Oeste del Perú, podrán plantear estrategias para disminuir el porcentaje de morosidad y mejorar el servicio educativo.

2. Materiales y Métodos

El tipo propuesto es descriptivo correlacional, en virtud que mide de manera independiente las variables y correlacional porque se describe la forma en que las variables se relacionan entre sí y con cierto grado de significancia, según (Hernandez, Fernandez y Baptista, 2010).

Por su parte el diseño para esta investigación fue, no experimental porque ninguna de las variables de estudio serán manipuladas; a la vez, es retrospectivo transversal porque se utilizarán datos históricos de periodos anteriores. El enfoque de investigación es cuantitativa, porque se utilizarán datos numéricos para probar las hipótesis a través de un análisis estadístico, según (Hernandez, Fernandez & Baptista, 2014).

2.1. Participantes

Esta investigación, se ha desarrollado a través del muestreo no probabilístico por conveniencia, la cual es la totalidad de siete colegios que conforman la Asociación Educativa Adventista Centro Oeste del Perú, en virtud que los elementos de estudio no son sometidos a la probabilidad sino a la accesibilidad del reclutamiento de información. Los periodos de este trabajo de investigación que se ha tomado para el respectivo análisis de la información financiera comprenden entre los años 2015 al 2019.

Se solicitó la autorización respectiva, a través de una carta que fue emitida por la administración de la AEACOP, para el uso de la información y los datos económicos-financieros, los cuales tuvieron un tratamiento de confidencialidad absoluta.

2.2. Análisis de datos

Para este fin se ha realizado una revisión documental exhaustiva de los estados financieros y balances de los colegios que conforman la Asociación Educativa Adventista Centro Oeste del Perú (AEACOP) que son parte del estudio, asimismo se van a considerar los colegios que registraron información completa, de tal manera que sean válidas para esta investigación. Para el análisis de datos se ha utilizado el programa estadístico e informático de IBM SPSS, para el análisis correlacional de las variables, a través de la prueba estadística de Rho de Spearman con el fin de obtener la relación existente entre la liquidez y morosidad de los colegios de la AEACOP.

3. Resultados

Tabla 1

Resultados descriptivos de los indicadores de Morosidad de los Colegios de la AEACOP, Lima, 2015-2019.

Año	Cartera vencida				Cartera de alto riesgo			
	Media	DE	Mínimo	Máximo	Media	DE	Mínimo	Máximo
2015	0.712	0.134	0.462	0.871	5.245	1.971	2.858	8.778
2016	0.927	0.041	0.851	0.968	19.970	6.719	11.877	32.358
2017	0.908	0.030	0.846	0.929	13.231	3.595	7.496	18.883
2018	0.076	0.048	0.010	0.159	2.041	0.091	1.926	2.190
2019	0.858	0.073	0.720	0.924	9.564	3.696	4.576	14.212

En la Tabla 1, se presenta los Resultados descriptivos de los indicadores de Morosidad de los Colegios de la AEACOP, Lima, 2015-2019. Donde se observa que el primer indicador es la Cartera vencida, donde el valor promedio mínimo fue en el año 2018, con 0.076, y el valor promedio máximo alcanzado, es de 0.927 en el año 2016, también se observa que el valor mínimo de los resultados de la Cartera vencida es de 0.010 el año 2018, y el valor más alto fue de 0.968 en el año 2016. El segundo indicador que es la Cartera de alto riesgo el valor promedio mínimo fue en el año 2018, con 2.041, y el valor promedio máximo alcanzado, es de 6.719 en el año 2016, también se observa que el valor mínimo de los resultados de la Cartera vencida es de 2.190 el año 2018, y el valor más alto fue de 32.258 en el año 2016. En conclusión, el año 2018, se obtuvo resultados muy bajos con respecto a la cartera vencida y la cartera de alto riesgo, como se muestra la Figura 1.

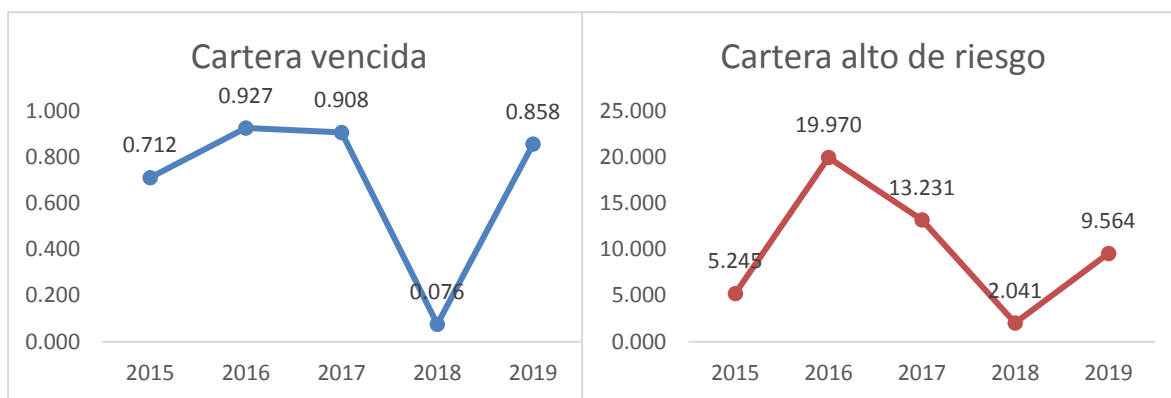


Figura 1. Indicadores de Morosidad de los Colegios de la AEACOP, Lima, 2015-2019.

Tabla 2

Resultados descriptivos de los indicadores de Rentabilidad de los Colegios de la AEACOP, Lima, 2015-2019.

Año	ROE				ROA			
	Media	DE	Mínimo	Máximo	Media	DE	Mínimo	Máximo
2015	0.439	0.150	0.292	0.657	-0.077	0.353	-0.602	0.242
2016	0.175	0.162	-0.143	0.311	-0.042	0.203	-0.422	0.183
2017	0.196	0.106	0.023	0.369	-0.007	0.198	-0.344	0.242
2018	0.015	0.046	-0.040	0.104	0.006	0.051	-0.068	0.100
2019	0.090	0.129	-0.167	0.205	-0.087	0.160	-0.360	0.110

En la Tabla 2, se presenta los Resultados descriptivos de los indicadores de Rentabilidad de los Colegios de la AEACOP, Lima, 2015-2019. Donde se observa que el primer indicador es la ROE, donde el valor promedio mínimo fue en el año 2018, con 0.015, y el valor promedio máximo alcanzado, es de 0.439 en el año 2015, también se observa que el valor mínimo de los resultados de la ROE es de -0.167 el año 2019, y el valor más alto fue de 0.657 en el año 2015. El segundo indicador que es la ROA el valor promedio mínimo fue en el año 2019, con -0.087, y el valor promedio máximo alcanzado, es de 0.006 en el año 2018, también se observa que el valor mínimo de los resultados de la ROA es de -0.602 el año 2015, y el valor más alto fue de 0.242 en el año 2015 y 2017. Ver Figura 2.

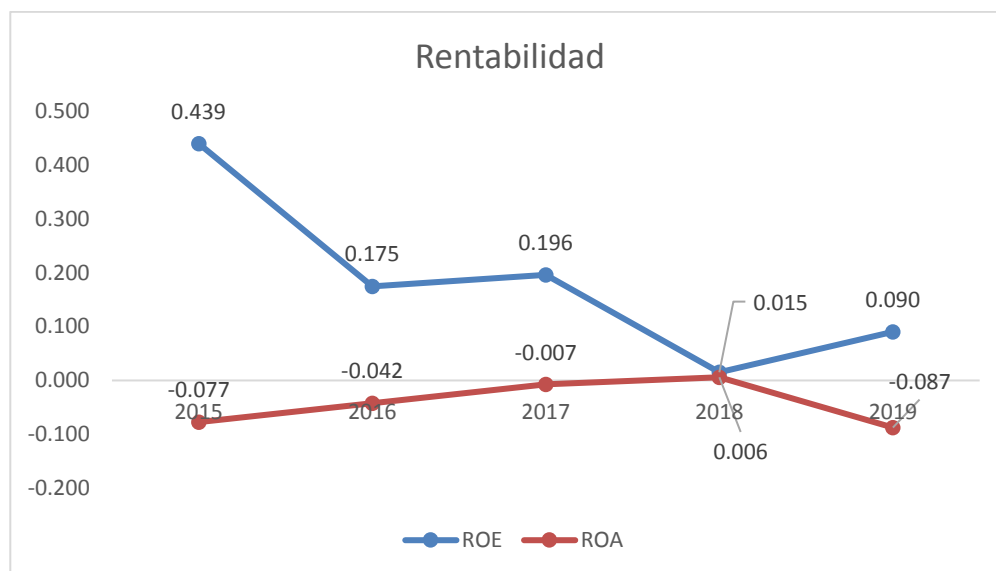


Figura 2. Indicadores de Rentabilidad de los Colegios de la AEACOP, Lima, 2015-2019.

Tabla 3

Resultados descriptivos de los indicadores de Morosidad según Colegios de la AEACOP, Lima, 2015-2019.

Colegio	Cartera vencida				Cartera alto riesgo			
	Media	DE	Mínimo	Máximo	Media	DE	Mínimo	Máximo
Alborada	0.669	0.348	0.088	0.949	9.028	7.976	1.940	20.632
Anexo el Santa	0.693	0.366	0.054	0.968	10.965	12.183	2.057	32.358
El Santa	0.716	0.358	0.080	0.913	9.671	5.279	1.926	14.822
Jesús El Sembrador	0.686	0.344	0.100	0.951	8.854	7.647	2.017	21.313
Ricardo Palma	0.634	0.398	0.010	0.929	8.004	5.601	2.075	14.991
San Francisco	0.765	0.340	0.159	0.954	12.228	7.554	2.190	22.747
Unión Los Olivos	0.711	0.381	0.042	0.928	11.324	7.216	2.083	18.883

En la Tabla 3, se muestra los resultados descriptivos de los indicadores de Morosidad según los Colegios de la AEACOP, Lima, 2015-2019. En el primer indicador que es la Cartera vencida, el promedio más alto, lo obtuvo el colegio San Francisco, con 0.765, mientras que el colegio con el menor promedio es el Ricardo Palma, con 0.634, mientras que el indicador Cartera de alto riesgo, el promedio más alto, lo obtuvo el colegio San Francisco, con 12.228, mientras que el colegio con el menor promedio es el Ricardo Palma, con 8.004. En conclusión, los colegios con mejor resultado, es el Ricardo Palma, seguido de El Santa y la Unión Los Olivos, ver Figura 3.

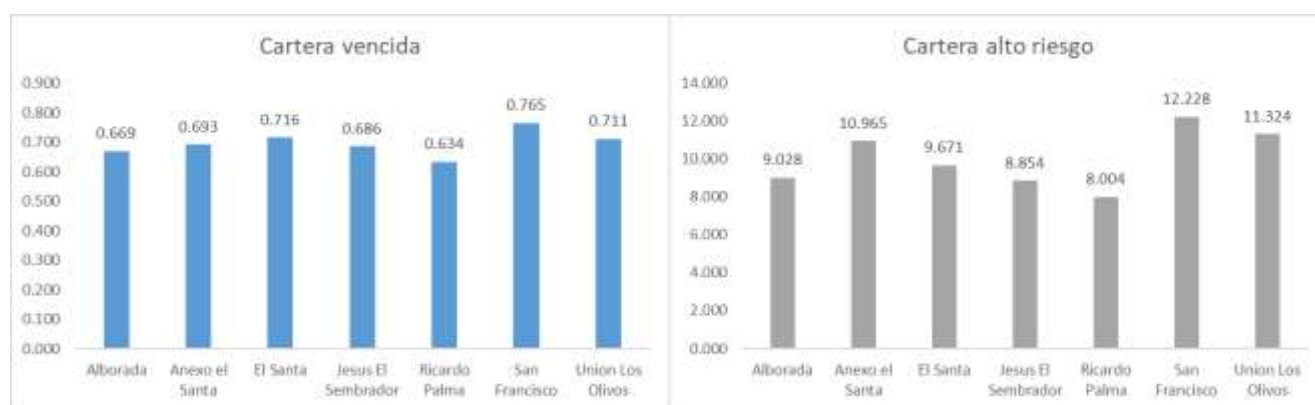


Figura 3. Indicadores de Morosidad según los Colegios de la AEACOP, Lima, 2015-2019.

Tabla 4

Resultados descriptivos de los indicadores de Rentabilidad según Colegios de la AEACOP, Lima, 2015-2019.

Colegio	ROE				ROA			
	Media	DE	Mínimo	Máximo	Media	DE	Mínimo	Máximo
Alborada	0.242	0.209	0.012	0.481	0.130	0.130	-0.029	0.242
Anexo el Santa	0.200	0.110	0.023	0.292	-0.359	0.192	-0.602	-0.068
El Santa	0.173	0.143	0.017	0.392	0.100	0.067	0.015	0.197
Jesús El Sembrador	-0.007	0.184	-0.167	0.292	-0.007	0.082	-0.087	0.126
Ricardo Palma	0.258	0.247	0.013	0.657	-0.120	0.092	-0.253	-0.009
San Francisco	0.229	0.240	-0.023	0.617	-0.165	0.179	-0.454	0.019
Unión Los Olivos	0.186	0.097	0.104	0.342	0.130	0.046	0.093	0.205

En la Tabla 4, se muestra los resultados descriptivos de los indicadores de Rentabilidad según los Colegios de la AEACOP, Lima, 2015-2019. En el primer indicador que es la ROE, el promedio más alto, lo obtuvo el colegio Ricardo Palma, con 0.258, mientras que el colegio con el menor promedio es el Jesús El Sembrador, con -0.007, mientras que el indicador ROA, el promedio más alto, lo obtuvo el colegio Alborada y el colegio Unión Los Olivos, con 0.130, mientras que el colegio con el menor promedio es el Anexo el Santa, con -0.359, ver Figura 4.

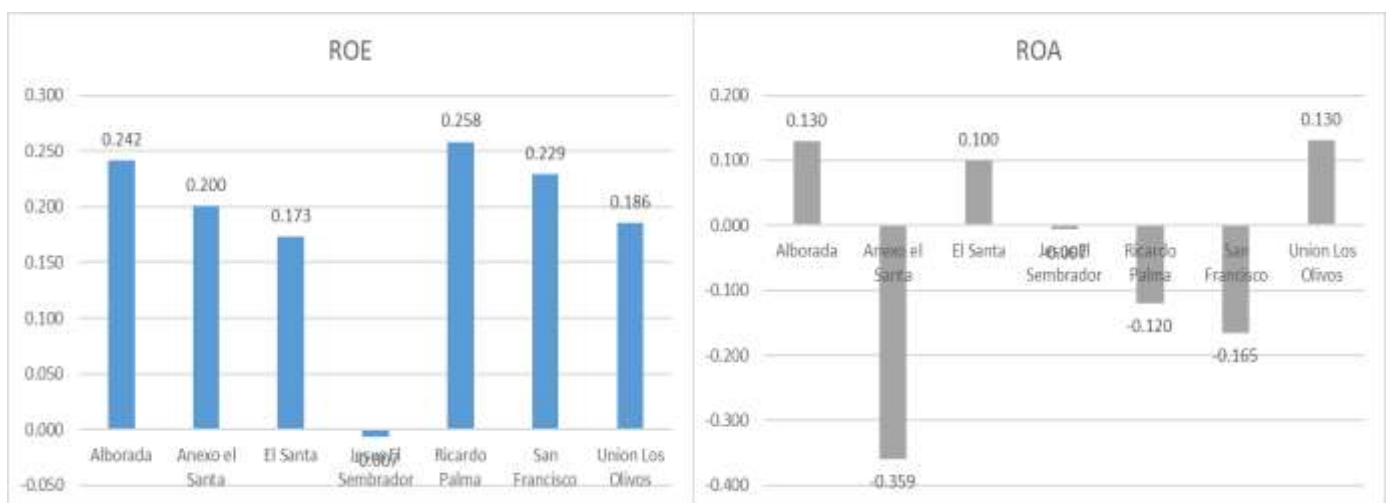


Figura 4. Indicadores de Rentabilidad según los Colegios de la AEACOP, Lima, 2015-2019.

Tabla 5

Prueba de normalidad

	Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	p valor
Cartera vencida	0.715	35	0.000
Cartera alto riesgo	0.905	35	0.005
ROE	0.968	35	0.039
ROA	0.929	35	0.027

En la Tabla 5, se presenta la prueba de normalidad de Shapiro Wilk, que es la indicada para muestras menores a 50 datos o casos, el resultado de todos los indicadores, en el p valor es menor a 0.05 ($p < 0.05$), lo que indica que la distribución de los indicadores de la Morosidad y Rentabilidad tienen una distribución no normal, y para medir la relación entre dichas variables, se hizo uso del coeficiente de correlación rho de Spearman, como estadístico no paramétrico.

Tabla 6

Correlación entre los indicadores de Morosidad y Rentabilidad de los Colegios de la AEACOP, Lima, 2015-2019.

	1	2	3	4
Cartera vencida [1]	1			
Cartera alto riesgo [2]	0.717**	1		
ROE [3]	0.303	0.057	1	
ROA [4]	-0.093	-0.057	-0.146	1

** . La correlación es significativa ($p < 0.01$)

En la Tabla 6, se presenta la relación entre los indicadores de Morosidad y Rentabilidad de los Colegios de la AEACOP, Lima, 2015-2019. El primer hallazgo, es la relación entre la Cartera vencida y la ROE, tiene una relación ($\rho = 0.303$, $p > 0.05$), lo que indica que es una relación directa, positiva, y no significativa, y por el resultado la relación es medianamente pequeña, y que se puede sentir que, si la Cartera vencida se incrementa, la ROE también se incrementará muy levemente. El segundo hallazgo, es la relación entre la Cartera vencida y la ROA, tiene una relación ($\rho = -0.093$, $p > 0.05$), lo que indica que es una relación inversa, negativa, y no significativa, por el resultado la relación es casi nula, y que ambos indicadores son independientes entre sí, es por eso que no tienen una relación significativa. El tercer hallazgo, es la relación entre la Cartera de alto riesgo y la ROE, tiene una relación ($\rho = 0.057$, $p > 0.05$), lo que indica que es una relación directa, positiva, y no significativa, y por el resultado la relación es casi nula, por estar muy cerca de cero, y por lo tanto ambos indicadores son independientes entre sí. El cuarto hallazgo, es la relación entre la Cartera de alto riesgo y la ROA, tiene una relación ($\rho = -0.057$, $p > 0.05$), lo que indica que es una relación inversa, negativa, y no significativa, el resultado es casi nulo, por estar cerca de cero, y esto nos indica que la relación entre ambos indicadores es independiente.

4. Conclusiones

Para concluir adecuadamente y responder al objetivo, se ha considerado las relaciones entre la cartera vencida y el ROE; Cartera vencida y ROA; Cartera de alto riesgo y ROE; Cartera de alto riesgo y ROA

La primera conclusión en relación a la Cartera vencida y la ROE, y en base a los resultados, indica una relación directa, positiva, y no significativa. Esto significa que si la cartera vencida se incrementa, la ROE (beneficio obtenido por sus capitales propios de la institución), también se incrementará muy levemente.

En cuanto a la segunda conclusión, se puede observar en los resultados una relación inversa negativa entre la Cartera vencida y la ROA, no significativa. En este sentido la relación es casi nula, y ambos indicadores son independientes entre sí, es por eso que no tienen una relación significativa, se puede decir entonces que mientras la morosidad aumenta, disminuye la ROA que es la rentabilidad de los activos

La tercera conclusión, en cuanto a la relación entre la Cartera de alto riesgo y la ROE, y según los resultados, indica que es una relación directa, positiva, y no significativa, por lo tanto ambos indicadores son independientes entre sí. Esto significa que si la cartera de alto riesgo se incrementa, la ROE, también se incrementará en poca proporción.

La cuarta conclusión, precisa la relación entre la Cartera de alto riesgo y la ROA, que muestra una relación inversa, negativa, y no significativa, este resultado que es casi nulo, por estar cerca de cero según los resultados, esto indica que la relación entre ambos indicadores es independiente. Es decir si aumenta el indicador de cartera de alto riesgo, disminuye la ROA, rentabilidad sobre los activos de la institución.

Es preciso destacar que la Iglesia Adventista como corporación realiza aportes económicos en calidad de préstamos a los colegios de la AEACOP lo que explica la relación directa positiva en los resultados. Por otro lado existen las llamadas reservas de matrículas antes del fin de año, ingreso que es para el siguiente año pero considerado en el año que se la apertura, incrementa la liquidez del año en curso y genera una relación directa positiva en los resultados.

Recomendaciones

Ampliar los estudios de morosidad y rentabilidad en la Asociación Educativa Adventista Centro Oeste del Perú, donde se puede indagar las causas de la morosidad en relación con las necesidades de los clientes.

Analizar las cuentas o crear una cuenta en relación con los préstamos internos y anticipos de matrículas porque de esa manera se podrá reflejar de forma más precisa la relación entre la morosidad y rentabilidad.

Evaluar el reporte de deudas de los nuevos clientes en las entidades de riesgo financiero, de tal manera que se pueda reducir en índice de morosidad.

Finalmente, se recomienda que la administración cada Institución Educativa pueda poner mayor interés en las cobranzas con incentivos al personal.

Referencias

- Aguilar, G., Camargo, G., y Morales Saravia, R. (2004). Analisis de la morosidad en el Sistema Bancario Peruano informe final de investigacion. Instituto de Estudios Peruanos, 1, 1–108.
- Amondarain Arteche, J., y Zubiaur Etcheverry, G. (2013). Análisis contable. Departamento de Economía Financiera.
- Aguilar, G, Camargo, G. (2002). Análisis de la morosidad de las instituciones microfinancieras (IMF) en el Perú. Revista Del Departamento de Economía Pontifica Universidad Católica Del Perú, 25, 65–122.
Recuperado de: <https://revistas.pucp.edu.pe/index.php/economia/article/view/558/546>
- Aguilar Irigoín, A. (2017). La morosidad y su relación con los estados financieros de los centros educativos particulares de Los Olivos, en el año 2017.
- Anci Gonzales, D. E., y Sequeiros Perez, M. (2016). Analisis de la morosidad y su relacion con el riesgo de insolvencia en las cajas rurales de ahorro y credito en el Peru para el periodo 2009-2015, 211.
- Apaza Meza, M. (2004). Herramientas para el analisis de la rentabilidad de la empresa. Actualidad Empresarial, 67, 1–4.
- Ccaccya Bautista, D. A. (2015). Análisis de rentabilidad de una empresa. Actualidad Empresarial, 341, 1–2.
Retrieved from <http://www.definicion.org/inversion-publica>.
- Delgado Prieto, A. (2006). La rentabilidad economica y financiera en la empresa. Actualidad Empresarial Cajacanarias, 111(2003), 1. Retrieved from www.esncajacanarias.com/inic/downloadfichas.php?idfichero=46
- Del Carpio, J. (2015). Niveles del índice de morosidad en el periodo 2011 al 2014 de la caja municipal de ahorro y crédito Del Santa S.A., Chimbote (Tesis de Pregrado). Universidad César Vallejo, Chimbote.
Recuperado de: <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/90>
- Ballena, R. (2017). Propuesta de un plan de gestión de cobranza para disminuir el índice de morosidad en los estudiantes del colegio particular peruano canadiense. E.I.R.L Ltda. Chiclayo – 2017. Tesis de Pregrado, Universidad de Sipan. Perú.
- Brachfield. (2008). La Morosidad: Cobro y Prevención. Formación Alcalá. Recuperado de <https://www.faeditorial.es/capitulos/gestion-morosidad.pdf>
- Duarte, S. (2012). Análisis de los índices de rentabilidad, productividad y eficiencia del grupo Liberbank (Tesis de Maestría). Universidad de Oviedo. Oviedo, España. Recuperado de:

https://digibuo.uniovi.es/dspace/bitstream/handle/10651/17345/TFM_SaulAntonioDuarteLugo.pdf?sequence=1&isAllowed=y

De la Hoz Suarez, B., Ferrer, M. A., y De la Hoz Suárez, A. (2008). Indicadores de rentabilidad: herramientas para la toma de decisiones financieras en hoteles de categoría media ubicados en Maracaibo. *Revista de Ciencias Sociales (RCS)*, pp. 88–109.

Costa Loaiza, D. K. (2012). Evaluación de la rentabilidad económica y financiera de la compañía limitada FC Celulares de la ciudad de Loja periodo 2010-2011. Universidad nacional de Loja. <https://doi.org/10.1017/S0010417500000463>

Gitman, Lawrence (1997) *Fundamentos de administración financiera*. Editorial OUP Harla México, S.A. México. p.1077

Gomez, J. (06 de Noviembre de 2019). Publicaciones económicas. Obtenido de Publicaciones económica: <http://economica.pe/actualidad/1274-la-educacion-privada-presenta-altas-tasas-de-morosidad-en-el-pago-de-pensiones>

Hernandez, R., Fernandez, C., Baptista, P. (2010). *Metodología de la investigación* (Quinta edición). México: Mc Graw Hill Education.

Hernandez, R., Fernandez, C., Baptista, P. (2014). *Metodología de la investigación* (6ta edición). Mexico: Mc Graw Hill Education.

Huayta y Quispe (2019). *Análisis de las causas de morosidad en los padres de familia del Colegio Adventista Túpac Amaru*, 2019.

Macas Saritama, Y. A., y Luna Cumbicus, G. M. (2010). Análisis de rentabilidad económica y financiera y propuesta de mejoramiento en la empresa comercializadora y exportadora de bioacuáticos “COEXBI S.A.” del cantón Huaquillas en los periodos contables 2008 - 2009. Universidad Nacional de Loja.

Pazmiño Real, D. A. (2011). La cartera vencida y su incidencia en la rentabilidad del Banco Nacional de fomento sucursal Ambato durante el periodo comprendido de Enero a Diciembre del 2009, 1–158.

Sánchez Huanca, M. A., & Vittor Tolentino, H. F. (2018). 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.

Sánchez, Juan Pedro (2002). *Análisis de Rentabilidad de la empresa*. Recuperado de: <http://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisR.pdf>

Talledo, J. (2014). La morosidad de la cartera de créditos a la microempresa de las cajas rurales de ahorro y crédito y su relación con la competencia. Superintendencia de Banca, Seguros, y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones (SBS). Retrieved from http://www.sbs.gob.pe/repositorioaps/0/0/jer/ddt_ano2014/20140902_SBS-DT-001-2014_JTalledo.pdf

Villar, P. (2018). Banca: Morosidad es la más alta en 12 años, ¿bajará en 2018? *El Comercio*, 10–13. Recuperado de <https://elcomercio.pe/economia/peru/banca-morosidad-alta-12-anos-bajara-2018-noticia-492242>