

**UNIVERSIDAD PERUANA UNION**  
**FACULTADA DE CIENCIAS EMPRESARIALES**  
**Escuela Profesional de Contabilidad**



*Una Institución Adventista*

**La gestión financiera y su relación con la morosidad en una empresa educativa del sector privado en tiempos de COVID-19**

Tesis para obtener el Título Profesional de Contador Público

**Autores:**

Liliana Lizeth Pisco Quispe

Claralúz Miranda Estofanero

Ever Zapana Aquise

**Asesor:**

Mg. Yasmany Said Lupaca Chata

Juliaca, agosto del 2021

## DECLARACIÓN JURADA DE AUTORÍA DE TESIS

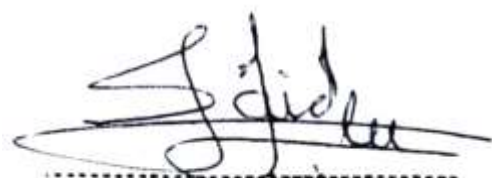
Mg. Yasmany Said Lupaca Chata, de la Facultad de Ciencias Empresariales, Escuela Profesional de Contabilidad, de la Universidad Peruana Unión.

### DECLARO:

Que la presente investigación titulada: **“LA GESTION FINANCIERA Y SU RELACIÓN CON LA MOROSIDAD EN UNA EMPRESA EDUCATIVA DEL SECTOR PRIVADO EN TIEMPOS DE COVID-19”** constituye la memoria que presenta a los bachilleres Liliana Lizeth Pisco Quispe, Claralúz Miranda Estofanero y Ever Zapana Aquispe para obtener el Título Profesional de Contador Público, cuyo trabajo de investigación ha sido realizado 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 declaración en la ciudad de Juliaca a los 17 días del mes de agosto del año 2021.



Mg. Yasmany Said Lupaca Chata

CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO

Mat. N° 2258



ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS

En Puno, Juliaca, Villa Chullunquiari, a los 17 día(s) del mes de agosto del año 2021 siendo las 09:30 horas, se reunieron los miembros del jurado en la Universidad Peruana Unión Campus Juliaca, bajo la dirección del (de la) presidente(a):

Dr. Jorge Alejandro Sánchez Garcés, el (la) secretario(a): Mg. Ruth Elizabeth Villafuerte Alcántara y los demás miembros: Mg. Helfer Rudel Cusilayme Barranter y el (la) asesor(a) Mg. Yasmany Said Lupaca Chata

con el propósito de administrar el acto académico de sustentación de la tesis titulado: La gestión financiera y su relación con la morosidad en una empresa educativa del sector privado en tiempos de COVID-19

- del(los) bachiller(es) a) Pisco Quispe Liliana Lizeth b) Tiranda Estofanero Claraluz c) Zapana Aguirre Ever

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 pertinentes, las cuales fueron absueltas por al (a la) / a (los) (las) candidato(a)s. 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:

Bachiller (a) Pisco Quispe Liliana Lizeth

Table with columns: CALIFICACIÓN, ESCALAS (Vigesimal, Literal, Cualitativa), Mérito. Row: Aprobado, 17, B+, Muy Bueno, Sobresaliente

Bachiller (b) Tiranda Estofanero Claraluz

Table with columns: CALIFICACIÓN, ESCALAS (Vigesimal, Literal, Cualitativa), Mérito. Row: Aprobado, 17, B+, Muy Bueno, Sobresaliente

Bachiller (c) Zapana Aguirre Ever

Table with columns: CALIFICACIÓN, ESCALAS (Vigesimal, Literal, Cualitativa), Mérito. Row: Aprobado, 17, B+, 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.

Signatures and names of President, Secretary, Members, and Candidates.

# EVIDENCIA DE SUMISION

Fwd: Publicada la edición N° 2 año 20, (Julio-diciembre 2021)



Recibidos x



**Revista Vision Gerencial** <revistavisiongerencial@gmail.com>  
para mí ▾

24 jul 2021 8:31 ☆ ↶ ⋮

Apreciados Autores: Doctores Liliana Pisco Quispe, Claralúz Miranda Estofanero, Ever Zapana Aquispe, Yasmany Lupaca Chata

Mediante la presente reciban un cordial saludo, en la oportunidad de informarles que ha sido publicada la edición N° 2 del presente año. <http://erevistas.saber.ula.ve/index.php/visiongerencial>

Agradecemos altamente su participado en calidad de autor, su buena disposición, esfuerzo y profesionalismo, aportes sin los cuales sería imposible el desarrollo de proyectos académicos de tal magnitud.

Le invitamos a continuar postulando sus trabajos en nuestro proceso editorial.

Muy cordialmente,

--

Atentamente,

**Dra. Marysela C. Morillo Moreno** -Editora de la Revista  
Universidad de Los Andes, Venezuela  
<http://erevistas.saber.ula.ve/index.php/visiongerencial>  
[revistavisiongerencial@gmail.com](mailto:revistavisiongerencial@gmail.com)  
[marysela.morillo@gmail.com](mailto:marysela.morillo@gmail.com)  
+58-2401135 Movil 04163700695  
+58- 04140801411 Whatpps

**Revista:** Revista Visión Gerencial – Venezuela

**Fecha de sumisión:** 22 de junio de 2021

**Link:** <http://erevistas.saber.ula.ve/index.php/visiongerencial>

**ISSN-P:** 1317 – 8822

**ISSN-E:** 2477 – 9547

# La gestión financiera y su relación con la morosidad en una empresa educativa del sector privado en tiempos de COVID-19

## Financial management and its relationship with delinquency in a private sector educational company during COVID – 19

Liliana Lizeth Pisco Quispe<sup>a\*</sup>, Claralúz Miranda Estofanero<sup>a</sup>, Ever Zapana Aquise<sup>a</sup>, Yasmany Said Lupaca Chata<sup>b1</sup>

<sup>a</sup>EP. Contabilidad, Facultad de Ciencias Empresariales, Universidad Peruana Unión

### Resumen

La investigación tiene como finalidad relacionar la gestión financiera y el comportamiento de la morosidad para el estudio de una empresa educativa en tiempos de COVID 19. Mediante un diseño de investigación de tipo no experimental, lo cual comprende la no manipulación de las variables de estudio, y bajo el enfoque cuantitativo, se aplicó un estudio documental basado en la revisión de los estados financieros de la empresa educativa. La población estuvo compuesta por 42 trabajadores de la empresa educativa del sector privado, el método utilizado mediante encuesta y como herramienta un cuestionario de 25 alternativas utilizando la Escala Likert, y para el procesamiento de los resultados se utilizó la estadística no paramétrica de Rho de Spearman. Finalmente se concretó que existe relación positiva moderada entre la gestión financiera y la morosidad de la empresa educativa en estudio, así mismo se utilizaron los datos de los estados financieros y el estado de resultados de la empresa educativa, para evaluar la gestión financiera mediante los indicadores de liquidez y rentabilidad. Se concluye que la depreciación del ingreso familiar sobre las dificultades que enfrenta actualmente el país por la pandemia, así mismo la ausencia de manejos de recaudo, afectó la morosidad y por tanto la situación económica de la empresa, repercutiendo considerablemente en la gestión financiera de la institución. Se halló, además, que la baja eficiencia de la gestión de cobranza contribuyó a elevar el índice negativo de la cartera morosa.

**Palabras Claves:** *cartera morosa, COVID 19, gestión financiera, incumplimiento contractual, liquidez, morosidad.*

### Abstract

The purpose of the research is to relate financial management and delinquency behavior for the study of an educational company in times of COVID 19. Through a non-experimental research design, which includes the non-manipulation of the study

1 Autor de correspondencia: Liliana Lizeth Pisco Quispe & Claralúz Miranda Estofanero & Ever Zapana Aquise  
Km. 06 Salida Arequipa, Chullunquiiani, Juliaca

variables, and under the quantitative approach, a documentary analysis was applied based on the review of the financial statements of the educational company. The population consisted of 42 workers of the private sector educational company, the method used was

the survey and as an instrument a questionnaire of 25 questions using the Likert Scale, and for the processing of the results the nonparametric statistic of Spearman's Rho was used. Finally, it was determined that there is a moderate positive relationship between financial management and delinquency of the educational company under study. Likewise, data from the financial statements and the income statement of the educational company were used to examine financial management through liquidity and profitability indicators. It is concluded that the decrease in family income due to the crisis faced by the country because of the pandemic and the absence of collection policies, affected delinquency and therefore the economic situation of the company, having a considerable impact on the financial management of the institution. It was also found that the low efficiency of the collection management contributed to increase the negative index of the delinquent portfolio.

Keywords: delinquent portfolio, COVID 19, financial management, contractual default, liquidity, delinquency.

---

## 1. Introducción

En los últimos años el incremento de la morosidad perjudica un panorama perjudicial en la liquidez de las instituciones educativas del sector privado, esto debido al incumplimiento de pago de las pensiones educativas que presentan los padres de familia, según Cáceres (2018) Menciona que existe una cierta incertidumbre, que si el padre de familia podrá o no cumplir con el pago de sus pensiones de cada mes, por tanto perjudicada la gestión financiera de las instituciones educativas privadas al procurar mejorar los recursos que tienen, mediante un margen de utilidad bruta o neta, un flujo de caja para ver la liquidez y nuevas tácticas financieras que se forman con la afectación de un entrada mensual, que acata la condición económica del padre de familia y no de la empresa, obstaculizando o atentando la continuidad de la institución, la liquidez que esta logre generar y sobre todo con el pago de compromisos según contrato.

Según Tolentino (2020) del diario Perú 21 Menciona que el índice de morosidad en los colegios privados rodea el 80%, debido a la crisis económica a causa de la pandemia del COVID-19, 2,000 instituciones educativas se vieron obligadas a cerrar, y 5,000 docentes fueron despedidos, dejando pérdidas en el sector educativo. Datos del Ministerio de Educación (Minedu) indican que 110,000 estudiantes de estos centros educativos se cambiaron a colegios públicos.

El motivo: Hogares fuertemente afectadas en el sector económico. Es por ello que suscito una demora considerable en la cancelación de pensiones. Según la Asociación de Promotores de Instituciones Educativas Privadas, el índice de morosidad rodea en promedio entre un 70% y 80%. En solo los últimos tres años tras la Ley N° 27665 de la defensa de economía familiar sobre la cancelación de pensiones en centros educativos privados, emitidas por el Congreso de la república del Perú, publicada el 9 de febrero del 2002, la tasa de morosidad en el NSE A/B pasó de 6% a 15% mientras que en el C y D supera el 60%.

Esta investigación explica las razones, que preexiste una relación moderada entre la gestión financiera y la morosidad, caso de estudio empresa educativa del sector privado. Entendiendo que ambas variables se ven afectadas ya que no existe un buen sistema para realizar la cobranza a los padres de familia, y esto hace que aumente la morosidad, y la empresa educativa se ve afectada en sus ingresos, ya que también estamos atravesando por una pandemia mundial donde las personas están siendo afectadas en todos los aspectos de su vida.

Según Nava Rosillón (2010) el conocimiento de gestión financiera se restringía a la administración de los fondos y sus oficios estaban a cargo de una persona o del departamento de finanzas, pero con el tiempo evolucionó considerablemente; tanto que en nuestros días se ha convertido en un concepto extenso y complejo. Presentemente la gestión financiera incluye actividades significativas para alcanzar el progreso de una empresa; se encarga básicamente de la administración de los medios financieros, y para ello debe crear y efectuar estrategias efectivas que le permitan obtener los recursos financieros, analizar los aspectos financieros, evaluar las inversiones requeridas, analizar e interpretar la información financiera presentada y diagnosticar las condiciones económicas financieras de la empresa.

García Bonilla (2017) El objetivo de esta investigación es indagar el suceso de la gestión financiera en el recobro de la cartera de clientes, las causas que inciden para la salvación de cartera no están explicados notoriamente en la empresa, puesto que no

tienen políticas de cobro ni reprograman las deudas de forma subrayada, por lo que no accede demostrar si la gestión financiera con la que relatan está siendo ordenada y completa para el recobro de cartera de clientes.

Ríos (2019) del Diario Gestión, menciona que la morosidad afecta a las instituciones educativas en su planilla y retrasa en los pagos mensuales al personal docente.

Además, indica que el nivel socioeconómico; nivel alto subió de 6% a 15%, el nivel medio y bajo supera el 60%. Mientras que el 50% de apoderados que pagan puntualmente están cubriendo al 50% de padres que no presentan una conducta financiera responsable; a esto se suma la irresponsabilidad y mala práctica de padres que retiran a sus hijos por las deudas presentadas.

Sosa (2007) en su artículo de investigación de las cuales se usó las técnicas de inteligencia artificial, gestión financiera empresarial, aspectos de la morosidad cree que los directivos o ejecutivos de las sociedades al efectuar la planificación, ejecución y control en la gestión financiera empresarial podrían apoyarse en las nuevos métodos o técnicas. Aportando la planificación, ejecución y control que son herramientas para la gestión financiera.

Heredia Llatas & Torres Vilchez (2018) Para obtener un logro positivo de la morosidad en la rentabilidad es obligatorio notificar las deudas y recuperar con eficacia el crédito, a través de la mejora de análisis de riesgo de los clientes, perfeccionar el proceso de seguimiento, monitoreo y evaluación; instruir a los clientes sobre cultura crediticia y empresarial, extender el sistema de información y notificación para evitar las moras.

Contreras & Ponce (2015) sostiene en su artículo que la liquidación se precisa con la cabida que tiene la organización de cumplir las obligaciones que ha logrado a corto plazo a medida que éstas finiquiten. Se sugiere no solamente a las finanzas totales de la empresa, sino también a su destreza para convertir ciertos activos y pasivos corrientes en efectivo.

Quispe Torres (2020) menciona en el Diario la Ley que todo padre de familia al optar un colegio privado, realiza un contrato en el que se estipulen deberes, el compromiso es el vínculo entre un deudor y un acreedor, tiene propósito intercambiar bienes y servicios. El compromiso de los servicios educativos ofrecidos por el colegio privado, como son el dictado de clases presenciales a través de docentes según el nivel escolar, y la evaluación de lo cursado por los alumnos, la contraprestación de dar por parte de los responsables de pago, como es abonar cada fin de mes la pensión por la prestación servicios de clases presenciales de forma mensual.

Actualmente la gestión financiera, de las instituciones educativas influye en la morosidad ya que presumiblemente no existe un buen proceso para realizar el cobro de los pagos de los padres de familia, lo que pudiera extender el retraso; al mismo tiempo, malogra a la empresa porque sus entradas ya no serán los iguales. A nivel nacional, las empresas que optan por invertir en el sector educación lo crean con el fin de lograr una mayor liquidez y rentabilidad, pero a su vez afrontan dificultades en cuanto a la morosidad de los clientes, en muchos casos no plasman en su momento con sus pagos, resultando un problema.

Esta investigación nos sirve para confirmar la obligación de ejecutar una adecuada gestión financiera referente a las políticas de cobros y emplear a la morosidad, extendiendo su utilidad, lo que a su vez ayudará a reducir la morosidad en la empresa

educativa del sector privado, optimizando de forma continua su proceso de recaudación, comprimir la morosidad de la cartera de clientes y la incidencia de quebrantar con las obligaciones convenidos, laborales, tributarias y financieras que cuenta la empresa.

Así mismo Torres Salguero (2011) hace referencia a las ratios financieras, o también conocidos como razones, indicadores o índices financieros, que calculan la concordancia que existe entre dos cantidades financieras de una empresa, adquirida de los estados financieros, pero principalmente del balance general y el estado de resultados. Tanto el balance como el estado de resultados nos revelan mucha información económica y financiera, sus deudas y utilidades.

## **2. Materiales y Métodos**

El presente fue diseñado bajo un enfoque cuantitativo correlacional al usar magnitudes numéricas para cuantificar de forma empírica los hechos. El diseño de esta investigación es de forma no experimental, debido a que no se manipularon las variables de estudio: Vi. (Gestión Financiera), Vd. (Morosidad).

La Investigación cuantitativa, es un conjunto de procesos organizados de forma secuencial para comprobar ciertas suposiciones, se analizan y se sujetan los resultados obtenidos, utilizando métodos estadísticos de las cuales se extrae una serie de resultados que confirman o niegan las hipótesis Hernández, R; Fernández, C; Baptista (2014)

La investigación correlacional tiene como objetivo conocer la relación o grado de asociación que existe entre dos o más conceptos, categorías y/o variables en un contexto particular Hernández, R; Fernández, C; Baptista (2014).

### **2.1. Participantes**

Se aplicó un cuestionario a un total de 42 individuos, que fungen como administradores y personal docente de la institución educativa Ben Carson Science School E.I.R.L., dentro de un muestreo no probabilístico y exhaustivo para toda la población objeto de estudio.

### **2.2. Instrumentos**

El cuestionario estuvo conformado por 25 preguntas basadas en la escala de Likert, el cual reunió los requisitos de confiabilidad y validez por medio del coeficiente del alfa de Cronbach para ambas variables adquiriendo como resultado 0,872.

### **2.3. Análisis de datos**

La recolección de los datos se efectuó en base de datos de Excel, y con ayuda del software SPSS versión 25. Se realizaron dos tipos de análisis de datos, el descriptivo para poder resumir la información en cuadros, tablas, gráficos o figuras, y el análisis correlacional, con el coeficiente Rho de Spearman, que forma parte de la estadística no paramétrica. Así mismo se usaron los estados financieros de la Institución Ben Carson Science School E.I.R.L.; siendo la unidad de análisis la gestión financiera, para calcular las ratios de liquidez y rentabilidad.

Según Mondragón, (2014) El estudio de correlación de Spearman, es un método estadístico no paramétrico, que proyecta examinar la intensidad de asociación entre dos variables cuantitativas.

## Cuadro 1.

*Variables de estudio*

VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	ESCALA
<b>GESTIÓN FINANCIERA</b>	Rentabilidad	Rentabilidad Económica (ROA)	ORDINAL
		Rentabilidad Financiera (ROE)	
		Margen de utilidad bruta	
		Margen de utilidad neta	
	Liquidez	Efectivo y equivalente de efectivo	
		Liquidez corriente	
		Liquidez absoluta	
		Capital de Trabajo	
<b>MOROSIDAD</b>	Incumplimiento contractual	Reglas institucionales	ORDINAL
		Cronograma de pago	
		Obligación de pago	
		Reprogramación de deuda	
	Cartera morosa	Clasificación de la cartera morosa	
		Índice de morosidad	
		Políticas de cobranza	
		Provisión y castigo de cuentas incobrables	

*Fuente: Elaboración propia a partir de Cáceres (2018).*

### 3. Resultado y Discusión

#### 3.1. Resultado

Buscar cumplir el objetivo de describir la relación de gestión financiera y la morosidad en la empresa educativa del sector privado. Se estudió la gestión financiera presentada por sus dimensiones de rentabilidad, liquidez y su relación con la morosidad de la empresa educativa con respecto al incumplimiento contractual y la cartera morosa. A continuación, se presenta un análisis descriptivo y correlacional de datos hallados, acompañado por figuras de frecuencias y las tablas de correlación bi variada de Rho de Spearman, para explicar el nivel de relación de las variables de estudio, también se presenta un análisis de datos basado en ratios financieras de la gestión de la institución, conocidos como indicadores de liquidez y rentabilidad.

##### 3.1.1. Prueba de hipótesis

H1: Existe una correlación significativa entre la gestión financiera y la morosidad de la empresa educativa del sector privado en tiempos de COVID 19.

Ho: No existe una correlación significativa entre la gestión financiera y la morosidad de la empresa educativa del sector privado en tiempos de COVID 19.

## Cuadro 2.

*Análisis de correlación entre gestión financiera y morosidad*

		<b>Gestión Financiera</b>		<b>Morosidad</b>
<b>Rho de Spearman</b>	Gestión Financiera	Coeficiente de correlación	1,000	0.445**
		Sig. (bilateral)	.	0.003
		N	42	42
	Morosidad	Coeficiente de correlación	0.445**	1,000
		Sig. (bilateral)	0.003	.
		N	42	42

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

*Fuente: Elaboración propia a partir de IBM SPSS Statistics V 25.*

El cuadro 2, muestra el análisis de correlación de las variables Gestión Financiera y la Morosidad por medio de Rho de Spearman de 0,445 revelando lo cual la correlación entre las dos variables es positiva moderada. Por lo demás se observa, que usando el  $\alpha=5\%$  y que al comparar la significancia analizada por el SPSS del balance de p es  $0.003 < 0,05$ ; por ende, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, mostrando que existe una correlación significativa entre la gestión financiera y la morosidad; de lo cual se deduce que ante una correcta implementación de la gestión financiera se reducirá el porcentaje de morosidad.

## Gráfico 1.

*P-P normal de regresión Residuo Estandarizado*



*Fuente: Elaboración propia a partir de IBM SPSS Statistics V 25.*

### 3.1.2. Explicación de correlación entre Gestión financiera y Morosidad

Con un resultado positivo moderado, vemos en la encuesta realizada, el 95.2% de los encuestados, mencionan que es muy importante la implementación de la gestión financiera en la empresa educativa en estudio, ya que los que manejan el tema de la morosidad, solo es la tesorera y el director del colegio, sin intervenir el resto del personal administrativo, evidenciando que no existe un personal de cobranza, esta situación tuvo un efecto más fuerte en el 2020, año de pandemia, en la que bajo el alumnado y se redujo la cuota mensual, para ayudar al padre de familia a cumplir con sus obligaciones, pero fue mucho el impacto, en el que se relacionó muchos aspectos, como la pérdida de trabajo, hizo que la morosidad ascienda a S/32.107.00, a comparación del 2019, no siendo tan lejano, aun así afecta la realidad económica financiera de la empresa educativa, por consiguiente aplicando una gestión financiera que influya con la reducción de la morosidad, incrementara el nivel de ingresos, para que la empresa educativa responda favorablemente con sus obligaciones.

### Cuadro 3.

*Análisis de correlación de Spearman entre gestión Financiera e incumplimiento contractual*

			<b>Gestión financiera</b>	<b>Incumplimiento contractual</b>
Rho de Spearman	Gestión financiera	Coeficiente de correlación	1,000	0,325*
		Sig. (bilateral)	.	0,036
		N	42	42
	Incumplimiento contractual	Coeficiente de correlación	0,325*	1,000
		Sig. (bilateral)	0,036	.
		N	42	42

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

*Fuente:* Elaboración proporcionada a partir de IBM SPSS Statistics V 25.

El cuadro 3, muestra el análisis de correlación de la variable Gestión Financiera y la dimensión incumplimiento contractual con Rho de Spearman de 0,325 demostrando que la semejanza entre las dos variables es positiva baja.

También, se comprueba, que aplicando el  $\alpha=5\%$  y que al medir la significancia analizada por el SPSS da la asimilación que el p valor es  $0.036 < 0,05$ ; por ende, se rechaza la hipótesis nula se conoce la hipótesis alterna, demostrando que existe una relación significativa entre la gestión financiera y el incumplimiento contractual; es decir, que ante una mayor gestión financiera habrá una mejora leve en el nivel de morosidad, validando así los contratos de pago cumpliendo el crédito educativo.

### 3.1.3. Explicación de correlación entre Gestión financiera e incumplimiento contractual

En la encuesta realizada que el 71.4% de los encuestados, menciona que efectivamente el incumplimiento de contrato realizado a padres de familia, afecta la gestión financiera de la institución, el 66.7% menciona que las normas institucionales ayudan a disminuir la morosidad y el 52.4% dice que los cronogramas de pago ayudan a mejorar la liquidez. A pesar de las normas institucionales que presenta la empresa educativa en estudio, casi siempre se presentan la reprogramación de deudas, más que todo cuando inicia el año académico, y no se cumplió con el pago total del año anterior, alargando así el cronograma de pago.

#### Cuadro 4.

*Análisis de correlación de Spearman entre gestión financiera y cartera morosa*

			Gestión Financiera	Cartera morosa
Rho de Spearman	Gestión Financiera	Coeficiente de correlación	1,000	0,469**
		Sig. (bilateral)	.	0,002
		N	42	42
	Cartera morosa	Coeficiente de correlación	0,469**	1,000
		Sig. (bilateral)	0,002	.
		N	42	42

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

*Fuente:* Elaboración proporcionada a partir de IBM SPSS Statistics V 25.

El cuadro 4, muestra el análisis de correlación de las variables Gestión Financiera y la dimensión cartera morosa con un Rho de Spearman de 0,469, mostrando que la similitud entre las dos variables es positiva moderada.

También, se comprueba, que aplicando el  $\alpha=5\%$  y que al comparar la significancia analizada por el SPSS del balance que el p tiene el valor de  $0.002 < 0.05$ ; por ende, se rechaza la hipótesis nula y se reconoce la hipótesis alterna, mostrando que existe una relación significativa entre la gestión financiera y la cartera morosa; es decir, que ante una correcta implementación de la gestión financiera disminuirá la cartera morosa.

### 3.1.4. Explicación de correlación entre Gestión financiera y cartera morosa

Con un resultado positivo moderado, vemos en la encuesta realizada, que el 71.4% de los encuestados menciona que la clasificación de la cartera morosa es una herramienta significativo para disminuir la morosidad, es así que el 69% ve que la morosidad de cuentas por cobrar también obstaculiza la gestión financiera, la generación de cartera morosa es muy constante en los colegios, sobre todo por la poca gestión que realizan en la recuperación de la cartera morosa, viendo que la empresa educativa en estudio no cuenta con un equipo de cobranza, y una clasificación de esta, tampoco vemos un claro índice de morosidad, para tener un claro panorama de la

morosidad, ya que no se cuenta con un sistema digital, más que uno manual, es por ello que cuando los alumnos se retiran y se van con deuda, no podemos hacer un seguimiento al deudor, para después pasarlo a cuentas incobrables.

### 3.1.5. Indicadores de Liquidez, Rentabilidad y Rotación

#### Cuadro 5.

##### *Indicador de Liquidez Corriente*

Indicador de Liquidez	Fórmula	2019 - sin COVID- 19		2020 - con COVID-19	
Liquidez Corriente	Activo corriente	37,903.00	= 2.82	32,500.00	= 5.10
	Pasivo corriente	13,448.00		6,367.05	

*Fuente: Elaboración propia basada en los Estados Financieros de la Institución.*

**Interpretación:** Lo importe de la ratio de liquidez está en torno a 1.50; con los datos del balance se ve que la empresa educativa, en el año 2019, con un resultado de 2.82, tiene sobredimensionado el activo corriente, por lo que no tiene la obligación de transformar una deuda a corto plazo en otra a largo plazo, es más debería trazarse algún tipo de inversión para rentabilizar parte de esos recursos que no están reportando favor alguno. Mientras que el año 2020 se observa que la empresa educativa con un resultado de 5.10, muchísimo más alto que el 2019 con un excedente del 2.28, esto hace suponer que tuvo fondos ociosos, dinero guardado en sus cuentas bancarias, el cual no dan ninguna rentabilidad, ya que si se invirtiera habría más liquidez y rentabilidad.

#### Cuadro 6.

##### *Indicador de Liquidez Absoluta*

Indicador de liquidez	Fórmula	2019 - sin COVID- 19		2020 - con COVID-19	
Liquidez Absoluta	Efect. y Equiv. de Efect.	10,208.00	= 0.76	392.89	= 0.06
	Pasivo corriente	13,448.00		6,367.05	

*Fuente: Elaboración propia basada en los Estados Financieros de la Institución.*

**Interpretación:** Aquí vemos el dinero utilizado para pagar los compromisos, no da importancia a las cuentas por cobrar, ya que es dinero que aún no ha integrado a la empresa, siendo el índice ideal 0.5; la interpretación de estos resultados nos dice que para el 2019 año sin pandemia, existía un excedente de 0.26 soles, a favor de la institución para cubrir las deudas a corto plazo, a una empresa de cualquier rubro no le conviene tener efectivo, debería emplearlo para cumplir contratos a largo plazo o adquirir activos fijos o realizar inversiones. En cambio, en el 2020 año de pandemia nos muestra una disminución de 0.70 soles, una diferencia abismal, mostrando que realmente el COVID 19 afectó la liquidez de la empresa educativa, limitando así el disponible para efectuar con sus contratos a corto plazo.

#### Cuadro 7.

### Indicador de Rotación de Caja y Bancos

Indicador de liquidez	Fórmula	2019 - sin COVID- 19	2020 - con COVID-19
Rotación de caja y bancos	$\frac{\text{Efect. y Equiv. de Efect.} * 360}{\text{Ventas}}$	$\frac{10,208.00 * 360}{346,189.00} = 11$ días	$\frac{392.89 * 360}{104,276.00} = 2$ días

Fuente: Elaboración propia basada en los Estados Financieros de la Institución

**Interpretación:** Este ratio nos brinda una capacidad del efectivo que hay en caja y en bancos para cubrir las ventas, así observamos que, en el año 2019, la empresa contaba con 11 días promedio para cubrir las ventas, pero en el 2020, año de la pandemia, solo contaban con 2 días promedio para las ventas, esto quiere decir que cuando se necesita de efectivo, no tienen mucho disponible a favor.

### Cuadro 8.

#### Indicador de Capital de Trabajo

Indicador de liquidez	Fórmula	2019 - sin COVID- 19	2020 - con COVID-19
Capital de Trabajo	$\frac{\text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{37,903.00 - 13,448.00}{13,448.00} = \text{S/ } 24,455.00$	$\frac{32,500.08 - 6,367.05}{6,367.05} = \text{S/ } 26,133.02$

Fuente: Elaboración propia basada en los Estados Financieros de la Institución.

**Interpretación:** Lo perfecto es que el activo corriente, sea mayor que el pasivo corriente, ya que el excedente puede ser utilizado para la generación de más ganancias, viendo en el 2019 y el 2020 que el activo corriente supera al pasivo corriente en ambos años, lo cual es muy efectivo para la empresa educativa, vemos que el 2019 existe un excedente de S/ 24,455.00 y en el 2020 S/ 26,133,02, que le quedan a la empresa en calidad de fondos permanentes, para atender las necesidades de la empresa.

#### 3.1.6. Explicación de correlación entre morosidad y liquidez

En la encuesta realizada el 83.3% menciona que la morosidad genera falta de liquidez en la empresa, las causas que originaron la morosidad de las pensiones de una empresa educativa del sector privado en época de pandemia del 2020, se contextualiza primero la situación que viene atravesando el país, que tuvo que disminuir la suma de sus pensiones cobradas en el año 2019 de S/230.00 a S/171.00, ante la duda de cuál es la razón principal que lo llevaron a retardar el pago de sus pensiones, el 65% por la baja de los ingresos, ya que en su mayoría son negocios familiares, el 15% por pérdida de labor, el 10% deducción del ingreso familiar y el 10% interrupción perfecta de labores. Razón a que, si el padre de familia piensa que el precio de la pensión debería rebajar más por ser clases virtuales, el 70% mostró estar disconforme, el 20% ni de acuerdo ni en desacuerdo y el 10% de acuerdo.

## Cuadro 9.

### Indicador de Rentabilidad del Activo (ROA)

Indicador de Rentabilidad	Fórmula	2019 - sin COVID-19	2020 - con COVID-19
Rentabilidad del activo (ROA)	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos}} * 100$	$\frac{10,650.00}{37,903.00} * 100 = 28.10$	$\frac{2,157.44}{32,979.49} * 100 = 6.54$

Fuente: Elaboración propia basada en los Estados Financieros de la Institución.

**Interpretación:** Observamos que el 2019 la utilidad neta representa el 28.10% de los activos, de lo cual la empresa usa considerablemente el 28.10% de sus activos en la generación de utilidades, los valores de ROA por encima del 5% son considerados aceptables, en este caso por cada sol invertido, la empresa educativa genera 28.10 centavos de retorno, el cual era considerable, en cambio en el 2020 año de la pandemia, la utilidad neta representa el 6.54% del total de sus activos, indica la empresa apenas uso el 6.54% de sus activos en la generación de utilidades, en este caso por cada sol invertido la empresa recibe solo 6.5 centavos de retorno.

## Cuadro 10.

### Indicador de Rentabilidad del Patrimonio (ROE)

Indicador de Rentabilidad	Fórmula	2019 - sin COVID-19	2020 - con COVID-19
Rentabilidad del Patrimonio (ROE)	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} * 100$	$\frac{10,650.00}{24,455.00} * 100 = 43.55$	$\frac{2,157.44}{26,612.44} * 100 = 8.11$

Fuente: Elaboración propia basada en los Estados Financieros de la Institución.

**Interpretación:** Este ratio nos muestra la rentabilidad financiera de la empresa, ya que mientras más elevado sea el ROE, mejor para los propietarios de la empresa educativa, vemos que el 2019 el regreso sobre el patrimonio de la empresa es 43.55%, pretende decir es que por cada 100 soles invertido en la empresa durante el año, se obtuvo una rentabilidad de 43 soles, mientras que en el año 2020, tuvo una baja en su rendimiento financiero, con un resultado de 8.11%, dado que la pandemia tuvo un impacto fuerte en los colegios, y no se logró obtener una rentabilidad eficiente, por cada 100 soles de inversión, hubo una rentabilidad promedio de 8 soles, una diferencia de 35% entre ambos años, el cual no fue favorable para el 2020 aumentando así el índice de morosidad.

## Cuadro 11.

### Indicador de Margen de Utilidad Bruta

Indicador de Rentabilidad	Fórmula	2019 - sin COVID- 19	2020 - con COVID-19
Margen de Utilidad Bruta	$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}} * 100$	$\frac{167,804.00}{346,189.00} * 100 = 48.47$	$\frac{60,977.73}{104,276.00} * 100 = 58.48$

Fuente: Elaboración propia basada en los Estados Financieros de la Institución

### Cuadro 12.

Indicador de Margen de Utilidad Neta

Indicador de Rentabilidad	Fórmula	2019 - sin COVID- 19	2020 - con COVID-19
Margen de Utilidad Neta	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} * 100$	$\frac{10,650.00}{346,189.00} * 100 = 3.08$	$\frac{2,157.44}{104,276.00} * 100 = 2.07$

Fuente: Elaboración propia basada en los Estados de Situación Financiera.

**Interpretación:** El cuadro 11 y 12 no muestra alguna variación resaltante entre ambos periodos, solo una pequeña disminución en su margen de utilidad con respecto al año anterior. El índice de Margen de utilidad Bruta muestra una ganancia promedio, si se sustrae únicamente el valor de las ventas (que se aplica solo a los bienes de la institución), se evidencian cifras opuestas luego de deducir los gastos de operación, pues el beneficio que muestra el margen de Utilidad Neta, es de solo el 3% aprox. Las causas se evidenciaron en la elevada ejecución del gasto de algunas partidas, el detalle de este se obtuvo en el análisis de los Estados de Resultados que mostró que los gastos más elevados fueron por: Electricidad, honorarios por servicios y remuneraciones de personal; que perjudicaron considerablemente su utilidad sobre las ventas a pesar que algunos de sus ingresos relatan con beneficios tributarios, como es la inscripción de nuevos alumnos.

### Cuadro 13.

Indicador de Rotación de Cuentas por Cobrar

Indicador de Rotación	Fórmula	2019 - sin COVID-19	2020 - con COVID-19
Rotación de Ctas por Cobrar (veces)	$\frac{\text{ventas}}{\text{cuentas por cobrar}}$	$\frac{34,6189}{27695} = 12.5$	$\frac{104,276}{32,107.19} = 3.25$
Rotación por Cobrar (días)	$\frac{\text{cuentas por cobrar}}{\text{ventas}} * 360$	$\frac{27,695}{346,189} * 360 = 29$	$\frac{32,107.19}{10,4276} * 360 = 111$

Fuente: Elaboración propia basada en los Estados Financieros de la Institución.

**Interpretación:** Los documentos en el 2019 rotan 12.50 veces en la empresa, para que se convierta en soles. Mientras mayor movimiento, mayor rapidez en la recuperación de la cartera vencida; en cambio, en el 2020, hubo una disminución a 3.25 veces de rotación de documentos, debido a la pandemia y la cuarentena en la que nos encontramos. Expresando el ratio en días, en el 2019 se recuperó la cartera vencida en un promedio de 29 días, en cambio en el 2020 paso a 111 días promedio para la recuperación de la cartera vencida.

### **3.1.7. Explicación de correlación entre morosidad y rentabilidad**

En la encuesta realizada el 85% menciona la importancia de conocer la rentabilidad económica de la empresa, por ello que se solicitó el análisis financiero de la empresa educativa en estudio, se halló que la morosidad no se relaciona favorablemente con la rentabilidad según sus estados financieros, esto quiere decir que una cartera pesada, perjudica la obtención de ganancias, si no se recupera la morosidad, la rentabilidad financiera no subirá, considerando que no hay una cuenta recaudadora, para facilidad de pago. En conclusión, todo lo que más alta sea la morosidad hay más riesgo que sean pagadas y luego pasar a sancionar, teniendo en cuenta el *Art. 37 del Impuesto a la renta*, para evitar sanciones tributarias.

## **3.2. Discusiones**

Según el objetivo específico de esta investigación se comprueba que existe correlación positiva moderada entre la gestión financiera y la morosidad (Rho de Spearman=0.445) en la empresa educativa del sector privado, basado en el cuadro 3, grafico 1, de la encuesta realizada, haciendo referencia la importante implementación de la gestión financiera en la empresa educativa, para así mejorar los recursos financieros, la rentabilidad y la liquidez, el cual ayudará a disminuir la morosidad, cumpliendo con las políticas de cobranza y disminuyendo la cartera morosa.

La investigación de (Cáceres, 2018) presento la misma situación respecto a la gestión financiera y morosidad, esta tiene una relación (Rho de Spearman=0.666) señalando que el nivel de similitud es positiva moderada entre gestión financiera y morosidad, es decir, que, si se implementan adecuadas estrategias de gestión financiera, mejorarán sus recursos financieros que darán como resultado la disminución del índice de morosidad.

Es por ello que ante un incorrecto manejo de la gestión financiera podría dificultar sus recursos financieros, su rentabilidad y su liquidez en las instituciones educativas privadas del nivel secundario.

Con respecto a la hipótesis 1, la gestión financiera y el incumplimiento contractual, los resultados son similares con los de Hermoza (2017) donde determinó la relación entre gestión financiera y las políticas de cobranza, con un índice de morosidad de 14.47% a 26.76%, de acuerdo al análisis documental producto de un alejamiento de liderazgo en la gestión de cobranza de un aproximación a los padres de familia a fin de pactar el pago de las mismas, así como la inexactitud de políticas de cobranza de arreglo al cuestionario realizado a los padres de familia y al directivo del Colegio, además de los factores externos producto de la crisis.

En la hipótesis 2 específica, la gestión financiera y la cartera morosa, Yana & Quispe (2018) concluye que se está dejando pasar morosos en tramo por mala valoración y a falta del seguimiento oportuno por parte de los comisionados de la administración a

falta del monitoreo de trabajo realizados del personal comisionado. Tampoco hay coordinación entre el tesorero y el gestor de cobranza para la recuperación de dichos créditos. Así mismo este resultado reincide de manera negativa en la rentabilidad de la empresa, porque no ayuda reducir en el índice de la cartera pasada ya que solo ha sido controlado la cartera vencida.

En la investigación de García (2018) se descubrió similitud ya que se muestra lejanías bajas de rentabilidad, al patrimonio 2.69% y sobre los activos 2.65% y que la rentabilidad se sobresaltó por los retiros de los estudiantes, dejando deudas impagas.

Los resultados de Aguilar (2017) siempre van en esa dirección, Se crea informe a la relación positivo entre la morosidad y el Estado de Resultados, los componentes que originan que estos tengan una variación contrariamente acorde si la morosidad sube, los resultados serán negativos.

Estos resultados son coherentes con los resultados de Sánchez & Vittor (2017) ya que no tiene una correlación significativa con la rentabilidad, es decir que si la morosidad es alta, la rentabilidad es baja. Así mismo cuanto más alta sea la morosidad hay más peligro que estas sean canceladas, para que luego pasen a cuentas de castigo.

Estos resultados se diferencian con los resultados de Moron Valle & Huillcahuaman Vargas (2020) quien determinó la relación entre la morosidad y la liquidez (Rho de Spearman= -0.271) muestra que el nivel de correlación es negativa baja, entre la morosidad y la liquidez; aceptando la hipótesis nula, es decir que según su estudio no existe una correlación fuerte entre ambas variables, es por ello que tienen dificultad para solventar gastos y recurren a los prestamos entre colegios asociados, para solucionar su liquidez.

Concluyendo con los resultados de Vasquez Torres (2020) que las fuentes que produjeron la morosidad para el Colegio Privado Católico aprobados a través de una entrevista, fueron producto de la baja de las entradas económicas del negocio familiar con un 40%, el 30% la pérdida del empleo y 20% la baja del ingreso familiar, producto de la grave crisis que enfrenta nuestro país de la pandemia del COVID 19.

#### **4. Conclusiones**

Al realizar la investigación sobre la morosidad y la gestión financiera en tiempos de pandemia, concluir que la gestión financiera cumple un rol importante en la empresa educativa del sector privado en tiempos de COVID 19, ya que se encarga de proyectar, observar, dirigir y administrar los recursos económicos, permitiendo conseguir, mantener y utilizar el flujo de efectivo adecuadamente. Así mismo es necesario enfatizar que para administrar dichos recursos financieros es necesario comprender las causas actuales que conllevan a la morosidad en la empresa educativa del sector privado, la falta de conciencia, sobre endeudamiento, desempleo, enfermedad, desmotivación, pocos accesos a lugares de pago, la costumbre de pagar a fin de año o pagar deuda de años anteriores antes de iniciar el año escolar, es un recurrente de todos los años. La mayoría de los colegios no estaban preparados para una educación virtual y mucho menos hacer frente de una pandemia mundial, si bien sus actividades no pararon estos debían adaptarse a la situación, es ahí donde el problema financiero fue difícil ya que aumentó considerablemente la morosidad.

El desempleo que se generó en las distintas empresas, de alguna forma fueron los causantes de la morosidad en los colegios, muchos responsables financieros se quedaron sin trabajo, los cuales los llevó a tener un incumplimiento de pago involuntario, la ley que protege al consumidor hizo que los colegios no efectuaran sus herramientas más comunes de cobranza, inclusive ahora en tiempos de pandemia, la sensibilidad por este tema tenía que tratarse con cuidado, llevando a que muchas de las estrategias no tengan resultados positivos.

Diversos autores explicaron que es necesario que la empresa educativa establezca políticas de cobranza como una medida preventiva, por otro lado, es necesario que la administración tenga la experiencia necesaria para actuar ante la conducta morosa de una persona, para no juzgar, sino para educar a la persona a ser responsable y consciente.

Es necesario realizar un diagnóstico de la morosidad, y elaborar estrategias que permitan la reducción de la morosidad, también, como abrir cuentas de recaudación y crear una plataforma para realizar pagos de forma online y diseñar planes de cobranza.

También es necesario identificar y establecer los elementos de la gestión financiera y la morosidad ya que es necesario implementar una mejor política de gestión para así contrarrestar la morosidad, disminuir la cartera morosa, y mejorar la liquidez de la empresa educativa del sector privado finalmente, una buena gestión financiera reduce la morosidad en una empresa.

## 5. Referencias

Cáceres, J. (2018). Gestión Financiera y Morosidad en las Instituciones Educativas Privadas de Nivel Secundaria del Distrito de Independencia, 2018.

[http://repositorio.unap.edu.pe/bitstream/handle/UNAP/1891/Casas\\_Ochocho\\_que\\_Joel\\_Rainier.pdf?sequence=1&isAll owed=y%0Ahttp://repositorio.ucv.edu.pe/handle/UCV/35389](http://repositorio.unap.edu.pe/bitstream/handle/UNAP/1891/Casas_Ochocho_que_Joel_Rainier.pdf?sequence=1&isAll owed=y%0Ahttp://repositorio.ucv.edu.pe/handle/UCV/35389)

Contreras, R., & Ponce, F. (2015). Rentabilidad financiera y liquidez corriente de las empresas del sector industrial que negocian en la Bolsa de Valores de Lima, 2011-2014 Financial profitability and current liquidity of companies in the industrial sector that trade on the Lima Stock Exch. Universidad Peruana Unión, 4(42), 83–87. <https://doi.org/https://doi.org/10.17162/riu.v4i2.690>

García Bonilla, Y. (2017). LA GESTIÓN FINANCIERA Y LA INCIDENCIA EN LA RECUPERACIÓN DE LA CARTERA DE CLIENTES DE LA EMPRESA PROCESADORA AGROINDUSTRIAL “MIS FRUTALES” DE LA PARROQUIA SAN LUIS, PROVINCIA DE CHIMBORAZO, PERÍODO 2015 - 2016. In unach - Ecuador (Vol. 4).

Heredia Llatas, F., & Torres Vilchez, H. (2018). Gestión De La Morosidad Para Mejorar La Rentabilidad De La Caja De Ahorro Y Crédito De Jose Leonardo Ortiz – 2018. Revista Tzhoecoen, 11(2), 92–103. <https://doi.org/10.26495/rtzh1911.231309>

Hermoza, C. A. (2017). Facultad de Ciencias Empresariales. Normas Tributarias, 84. [http://repositorio.unap.edu.pe/bitstream/handle/UNAP/1891/Casas\\_Ochocho\\_que\\_Joel\\_Rainier.pdf?sequence=1&isAll owed=y](http://repositorio.unap.edu.pe/bitstream/handle/UNAP/1891/Casas_Ochocho_que_Joel_Rainier.pdf?sequence=1&isAll owed=y)

Hernández, R; Fernández, C; Baptista, M. (2014). Metodología de la investigación (S. A. de C. V. McGraw-Hill / Interamericana Editores (ed.)).

Mondragon, M. (2014). Uso de la correlación de Spearman en un estudio de intervención en fisioterapia. Movimiento Científico, 8(1), 98–104. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=5156978>

Moron Valle, S., & Huillcahuaman Vargas, R. (2020). Morosidad y liquidez en las instituciones educativas Sur Oriental del Perú. In Universidad Peruana Unión. [https://drive.google.com/file/d/1\\_IR8G2\\_xOKhcG-2YVMyc1XXEeJ99GQQ2s/view](https://drive.google.com/file/d/1_IR8G2_xOKhcG-2YVMyc1XXEeJ99GQQ2s/view)

Nava Rosillón, M. A. (2010). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. Revista Venezolana de Gerencia, 14(48). <https://doi.org/10.31876/revista.v14i48.10553>

Quispe Torres, E. E. (2020, April 13). El pago de pensiones de los colegios privados en tiempos de COVID - 19. La Ley - El Angulo Legal de La Noticia. [https://laley.pe/art/9545/el-pago-de-pensiones-de-los-colegios-privados-en-tiempos-del-covid-19?fbclid=IwAR2p79UHzeVdyIQMg2ANjKIXbQmgF7EMSKIk4ETwo1cpbdCR5k1HCvoo7w&cf\\_chl\\_jschl\\_tk=559a673ca66031fd9f37e24d4703502a2a7d7814-1586824777-0-AVNWnG2O1suM6p](https://laley.pe/art/9545/el-pago-de-pensiones-de-los-colegios-privados-en-tiempos-del-covid-19?fbclid=IwAR2p79UHzeVdyIQMg2ANjKIXbQmgF7EMSKIk4ETwo1cpbdCR5k1HCvoo7w&cf_chl_jschl_tk=559a673ca66031fd9f37e24d4703502a2a7d7814-1586824777-0-AVNWnG2O1suM6p)

Rios, M. (2019, February 7). Morosidad en pago de pensiones de colegios privados en NSE C y D supera el 60%. Gestion.

<https://gestion.pe/economia/morosidad-pago-pensiones-colegios-privados-nse-c-d-supera-60-258015-noticia/?ref=gesr>

Sánchez, & Vittor. (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.  
<http://repositorio.upeu.edu.pe/handle/UPEU/1295>  
<http://repositorio.upeu.edu.pe/handle/UPEU/503>  
[http://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/UPEU/1175/Mayumi\\_Tesis\\_Bachiller\\_2017.pdf?sequence=5&isAllowed=y](http://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/UPEU/1175/Mayumi_Tesis_Bachiller_2017.pdf?sequence=5&isAllowed=y)  
<http://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/>

Sosa, M. del C. (2007). Inteligencia artificial en la gestión financiera empresarial. In Pensamiento Y Gestión (Vol. 23). <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=64602307>

Tolentino, D. (2020, October 5). El índice de morosidad en los colegios privados bordea el 80%. Peru 21. <https://peru21.pe/lima/el-indice-demorosidaden-los-colegios-privados-bordea-el-80-covid-19-coronavirus-educacion-noticia/?ref=p21r>

Torres Salguero, M. (2011). Ratios Financieros Conceptos básicos y aplicación. Actualidad Empresarial, 30.

Vasquez Torres, M. S. (2020). La morosidad en la situación económica y financiera de un colegio católico de la ciudad de Trujillo en época de crisis.

Yana, A. y, & Quispe, P. (2018). ANÁLISIS DE LA GESTIÓN DE LA CARTERA MOROSA EN LA RENTABILIDAD DE LA CAJA MUNICIPAL CUSCO, AGENCIA PUNO - BELLAVISTA, 2017 – 2018. Tesis, 105.  
[http://repositorio.unap.edu.pe/bitstream/handle/UNAP/12303/Yana\\_Aydee\\_Quispe\\_Patricia.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.unap.edu.pe/bitstream/handle/UNAP/12303/Yana_Aydee_Quispe_Patricia.pdf?sequence=1&isAllowed=y)