

# Gestión financiera y morosidad en el sector educativo privado en tiempos de COVID-19. Caso: Institución educativa Ben Carson Science School E.I.R.L., Perú

## INFORME DE INVESTIGACIÓN

**Liliana Lizeth Pisco Quispe**<sup>1</sup>

Facultad de Ciencias Empresariales  
Universidad Peruana Unión. Perú.  
<https://orcid.org/0000-0002-3098-1271>  
[lily.pisco7@gmail.com](mailto:lily.pisco7@gmail.com)

**Claraluz Miranda Estofanero**<sup>2</sup>

Facultad de Ciencias Empresariales  
Universidad Peruana Unión. Perú.  
<https://orcid.org/0000-0003-1781-0731>  
[claraluzmirandaestofanero@gmail.com](mailto:claraluzmirandaestofanero@gmail.com)

**Ever Zapana Aquise**<sup>3</sup>

Facultad de Ciencias Empresariales  
Universidad Peruana Unión. Perú.  
<https://orcid.org/0000-0001-6938-3378>  
[everzapana20@gmail.com](mailto:everzapana20@gmail.com)

**Yasmany Said Lupaca Chata**<sup>4</sup>

Facultad de Ciencias Empresariales  
Universidad Peruana Unión. Perú.  
<https://orcid.org/0000-0003-0533-175X>  
[yasmany.lupaca@upeu.edu.pe](mailto:yasmany.lupaca@upeu.edu.pe)

## Resumen

La investigación tiene como propósito relacionar la gestión financiera y el comportamiento de la morosidad en una institución educativa privada, en tiempos de COVID 19. Mediante un diseño de investigación de tipo no experimental, y bajo el enfoque cuantitativo, se aplicó un análisis documental basado en la revisión de los estados financieros de la empresa educativa. La población estuvo compuesta por 42 trabajadores de una empresa educativa del sector privado, a los cuales se les aplicó una encuesta apoyada en un cuestionario de 25 preguntas. Para el análisis de los resultados se utilizó la estadística no paramétrica de Rho de Spearman. Finalmente, se determinó la existencia de una 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 examinar la gestión financiera mediante los indicadores de liquidez y rentabilidad. Se concluye que la disminución del ingreso familiar de la crisis que afronta el país, por la pandemia y la ausencia de políticas de cobranza, 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 la cartera morosa.

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

## Financial management and delinquencies in the private education sector in times of COVID-19. Case: Educational Institution Ben Carson Science School E.I.R.L., Perú

### Abstract

The purpose of the research is to relate financial management and delinquency behavior in a private educational institution, in times of COVID 19. Through a non-experimental research design, and under the quantitative approach, a documentary analysis based on the review of the financial statements of the educational company. The population consisted of 42 workers from an educational company in the private sector, to whom a survey was applied supported by a questionnaire of 25 questions. Spearman's Rho nonparametric statistic was used for the analysis of the results. Finally, the existence of a positive, moderate relationship between financial management and delinquency of the educational company under study was determined. Likewise, the 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 from the crisis the country is facing, due to 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 collection management contributed to increasing the delinquent portfolio.

**Keywords:** delinquent portfolio, financial management, contractual breach, liquidity, delinquency.

<sup>1</sup> Egresado de la Carrera Profesional de Contabilidad y Gestión Tributaria de la Universidad Peruana Unión, Juliaca (Perú).

<sup>2</sup> Egresado de la Carrera Profesional de Contabilidad y Gestión Tributaria de la Universidad Peruana Unión, Juliaca (Perú).

<sup>3</sup> Egresado de la Carrera Profesional de Contabilidad y Gestión Tributaria de la Universidad Peruana Unión, Juliaca (Perú).

<sup>4</sup> Profesor Investigador de la Universidad Peruana Unión, Juliaca (Perú). Magister Scientiae en Contabilidad y Administración egresado de la Universidad Nacional del Altiplano, Puno (Perú).

**Recibido:** 07-04-2021

**Revisado:** 29-05-2021

**Aceptado:** 30-06-2021

Pisco, L. Miranda, C., Zapana, E. y Lupaca, Y. (2021). Gestión financiera y morosidad en el sector educativo privado en tiempos de COVID-19. Caso: Institución educativa Ben Carson Science School E.I.R.L., Perú. *Revista Visión Gerencial*, 20(2), p. 256-267. Recuperado de: <http://erevistas.saber.ula.ve/visiongerencial>

## 1. Introducción

En los últimos años, el incremento de la morosidad ha estado perjudicando la liquidez de las instituciones educativas del sector privado, debido al incumplimiento de pago de las pensiones educativas por parte de los padres de familia. En este sentido, Cáceres (2018), menciona que existe cierta incertidumbre, acerca de que si los padres de familia podrán cumplir o no, con el pago de sus pensiones escolares de cada mes, lo afectaría la gestión financiera de las instituciones educativas privadas al poner en riesgos los recursos que tienen, así como el margen de utilidad bruta o neta, su flujo de caja, liquidez y las estrategias financieras que se diseñan con la presunción de un ingreso mensual que depende de la condición económica de los padres de familia y no de la empresa; lo cual a su vez dificulta y atenta la continuidad de la institución, y sobre todo con el pago de sus obligaciones.

Según la Asociación de Promotores de Instituciones Educativas Privadas, el índice de morosidad bordea, un promedio, entre un 70% y 80%. También, según Tolentino (2020), el índice de morosidad en los colegios privados en Ecuador bordea el 80%, debido al impacto económico a causa de la pandemia del COVID-19, 2.000 instituciones educativas se vieron obligadas a cerrar, y 5.000 docentes fueron despedidos, dejando estragos en el sector educativo privado. Datos del Ministerio de Educación (Minedu) señalan que 110.000 estudiantes de estos centros educativos se trasladaron a colegios públicos, motivado a que las familias fueron duramente afectadas en su nivel económico, lo que ocasionó un retraso en el pago de pensiones escolares. En solo los últimos tres años tras la Ley N° 27665 de protección de la economía familiar sobre el pago de pensiones en centros y programas 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%.

Actualmente la gestión financiera, de las instituciones educativas está influenciada

por la morosidad, ya que presumiblemente al no existir un buen proceso de cobros de pagos de los padres de familia, aumenta la morosidad y perjudica los ingresos de la empresa. Las empresas que optan por invertir en el sector educación lo hacen con el fin de obtener una mayor liquidez y rentabilidad, pero a su vez se enfrentan con problemáticas como la morosidad de los clientes (padres y representantes del alumnado), quienes en muchos casos no cumplen a tiempo con sus pagos, resultando un problema que afecta la eficacia organizacional.

Por lo anterior, la presente investigación trata de hallar la relación existente entre la gestión financiera y la morosidad por parte de los padres de familia en el pago de las matrículas, en el caso de estudio de una empresa educativa del sector privado, denominada **Institución educativa Ben Carson Science School E.I.R.L.** durante la pandemia del COVID-19 causada por la infección del virus SARSCoV-2. Entendiendo que ambas variables se ven afectadas por los procesos de cobranza a los padres de familia, y por la pandemia que ha afectado todos los aspectos de la vida familiar y social.

### 1.1. Antecedentes del estudio

Previo al desarrollo del presente estudio se consultaron algunas investigaciones previas a los fines de contextualizar las variables de estudio y contrastar los resultados obtenidos.

Para García Bonilla (2017), el objetivo de esta investigación fue analizar la incidencia de la gestión financiera en la recuperación de la cartera de clientes, en las misma se evidencia que los factores que inciden en la recuperación de esta cartera no están identificados claramente en la empresa, ya que no manejan políticas de cobranza ni reprograman las deudas de forma escrita, lo cual permite evidenciar que la gestión financiera con la que cuentan no es adecuada y completa para la recuperación de cartera de clientes.

En otra investigación realizada por Ríos (2019), se menciona que la morosidad afecta a las instituciones educativas en su

planilla retrasando los pagos mensuales al personal. Además, indica el nivel de morosidad y el nivel socioeconómico familiar. En este caso las familias de nivel socioeconómico alto subió su morosidad de 6% a 15%, las de nivel medio y bajo superó el 60%; mientras que el 50% de los padres que pagan puntualmente están cubriendo el 50% de padres que no presentan una conducta financiera responsable.

Sosa (2007), en su artículo de investigación, usó la técnica de inteligencia artificial, para abordar la gestión financiera empresarial y los aspectos de la morosidad, allí evidenciaron que los directivos o ejecutivos de las compañías al efectuar la planificación, ejecución y control en la gestión financiera empresarial podrían apoyarse en las nuevas tecnologías o técnicas. Aportando que la planificación, la ejecución y control son herramientas para la gestión financiera.

También Heredia Llatas y Torres Vilchez (2018) en su investigación afirmó que para lograr un impacto positivo de la morosidad, en la rentabilidad, es necesario prevenir las moras y recuperar con eficiencia el crédito, a través del mejoramiento del análisis de riesgo de los clientes, optimizar el proceso de seguimiento, monitoreo y evaluación; capacitar a los clientes en cultura crediticia y empresarial y ampliar el sistema de información y comunicación para prevenir las moras.

En otra investigación Quispe Torres (2020), menciona que todo padre de familia al elegir un colegio privado, hace un contrato en el que se generan obligaciones, la obligación es el vínculo entre un deudor y un acreedor, y tiene por finalidad intercambiar bienes y servicios. La contratación de los servicios educativos brindados por el colegio privado, consisten en el dictado de clases presenciales a través de docentes según el nivel escolar, y la evaluación de lo aprendido por los alumnos. La contraprestación, por parte de los responsables del pago, es la de abonar al finalizar el mes la pensión por el servicio de clases brindado de forma mensual.

## 1.2. Revisión de la literatura

### 1.2.1. Gestión Financiera

Según Nava Rosillón (2010), anteriormente el concepto de gestión financiera se limitaba a la administración de los fondos, y sus funciones estaban a cargo de una persona o del departamento de finanzas, pero con el transcurso del tiempo dicho concepto ha evolucionado en la actualidad, la gestión financiera se ha convertido en un concepto amplio y complejo, que incluye actividades significativas para alcanzar el éxito de una empresa. La gestión financiera se encarga básicamente de la administración de los medios financieros, y para ello debe crear e implementar estrategias efectivas que le permitan obtener los recursos financieros, analizar los aspectos financieros, evaluar las inversiones requeridas, analizar e interpretar la información financiera presentada en los estados financieros y diagnosticar las condiciones económicas y financieras de la empresa.

Van y Wachowicz (2010), afirman que la gestión financiera es la responsable de la adquisición, el financiamiento y la administración de los bienes patrimoniales que posee una empresa, cuya responsabilidad se asigna a una persona conocida como gestor o contralor, el cual es el encargado de administrar financieramente la empresa, llevando un control adecuado de los ingresos y los egresos que concurre en la organización, teniendo como contraparte la maximización de los recursos económicos de la misma (Cibrán, Prado, Crespo y Mite, 2017). Cuya importancia radica en el control de todas las operaciones, en la toma de decisiones, en la consecución de nuevas fuentes de financiación, en conservar la efectividad y eficacia operacional, en la confiabilidad de la información financiera y el cumplimiento de las leyes.

### 1.2.2. Índices financieros

Según Torres Salguero (2011), los ratios financieros, conocidos como razones, indicadores o índices financieros, miden la relación que existe entre dos cifras

financieras de una empresa, obtenida de los estados financieros, pero principalmente del balance general y el estado de resultados. En este sentido afirma que tanto el balance como el estado de resultados revelan mucha información económica y financiera de las instituciones, sus deudas y sus utilidades, de dicha información se pueden calcular relaciones que miden la liquidez, la rentabilidad, entre otras medidas.

### 1.2.3. Liquidez

Contreras y Ponce (2015), sostiene que la liquidez se define como la capacidad que tiene la organización de saldar las obligaciones que ha adquirido a corto plazo a medida que estas se vencen. Se refiere, no solamente a las finanzas totales de la empresa sino también, a su habilidad para convertir ciertos activos y pasivos corrientes en efectivo, midiendo esta variable mediante el ratio de liquidez.

### 1.2.4. Rentabilidad

Flores Jaime (2003), menciona que la rentabilidad hace referencia a los beneficios que se han obtenido o se pueden obtener de una inversión, tanto en el ámbito de las inversiones como en el ámbito empresarial, es un concepto muy importante porque es un buen indicador del desarrollo de una inversión y de la capacidad de la empresa para remunerar los recursos financieros utilizados. Podemos diferenciar entre rentabilidad económica y financiera. La rentabilidad económica hace referencia a un beneficio promedio de la empresa por la totalidad de las inversiones realizadas. La rentabilidad financiera, hace referencia al beneficio que se lleva cada uno de los socios de una empresa, es decir, el beneficio de haber hecho el esfuerzo de invertir en esa empresa.

### 1.2.5. Incumplimiento contractual

En el ámbito, de la gestión de la empresa educativa, Cáceres (2018), menciona que el incumplimiento contractual se centra en el incumplimiento del compromiso de pago puntual que asume el

padre de familia al matricular a su menor hijo(a) en la empresa educativa. Ya que por un lado la empresa educativa privada teóricamente cede un crédito educativo al padre de familia con el fin de que este cumpla mensualmente con cancelar las cuotas de las pensiones acordadas en la inscripción del alumno.

## 2. Métodos

Considerando, que la Investigación cuantitativa es un conjunto de procesos organizados de forma secuencial para comprobar ciertas suposiciones, se analizan y vinculan los resultados obtenidos utilizando métodos estadísticos de los cuales se extrae una serie de resultados que confirman o niegan las hipótesis (Hernández, Fernández y Baptista, 2014), y que la investigación correlacional tiene como finalidad conocer la relación o grado de asociación que existe entre dos o más conceptos, categorías o variables en un contexto particular (Hernández, Fernández y Baptista, 2014). El presente estudio 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 carácter no experimental, debido a que no se manipularon las variables de estudio: Vi. (Gestión Financiera), Vd. (Morosidad). La morosidad se midió por el incumplimiento contractual y la cartera morosa, y a su vez por los indicadores del cuadro N° 1, donde cada uno de estos indicadores se midió a través de una escala para que la variable se comportará como ordinal. La variable gestión financiera se midió a partir de los indicadores financieros mostrados en el cuadro N° 1, en cuanto a liquidez y rentabilidad. Adicionalmente, las variables mencionadas fueron también medidas cualitativamente y aproximadas a una escala ordinal, en un cuestionario diseñado para la recolección de datos (Anexo N° 1).

Como estrategia de recolección de datos, además de consultar los estados financieros de la empresa educativa Ben Carson Science School E.I.R.L., para calcular los ratios mencionados en el Cuadro N° 1, se

aplicó un cuestionario a un total de 42 individuos, que fungen como administradores y personal docente de la institución educativa, utilizando la técnica de muestreo no probabilístico y exhaustivo, que abarcó a todo el personal administrativo y docente (población objeto de estudio). Es propicio mencionar que se consideró al personal docente como parte de la población objeto de estudio debido a que este interactúa directamente con el estudiante y el padre de familia, conociendo así su situación económica y financiera. El cuestionario estuvo conformado por 25 preguntas, basada en la escala de valoración de Likert (Anexo N° 1). Este cuestionario reunió los requisitos de confiabilidad, calculada por medio del coeficiente del *Alfa* de *Cronbach* obteniendo como resultado 0,872.

Los datos recolectados (Cuadro N° 1) se organizaron con ayuda de los softwares Excel y 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, a partir del coeficiente Rho de Spearman, dado que según Mondragon (2014), el análisis de correlación de Spearman, es un método estadístico no paramétrico, que pretende examinar la intensidad de asociación entre dos variables cuantitativas.

También se usaron los estados financieros de la Institución Ben Carson Science School E.I.R.L.; para calcular las ratios de liquidez y rentabilidad, mostradas en el Cuadro N° 1.

**Cuadro N° 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	
<b>MOROSIDAD</b>	Incumplimiento contractual	Capital de Trabajo	ORDINAL
		Normas institucionales	
		Cronograma de pago	
		Obligación de pago	
	Cartera morosa	Reprogramación de deuda	
		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. Resultados

Buscando cumplir con el objetivo de describir la relación entre la gestión financiera y la morosidad en la empresa educativa seleccionada, se estudió la gestión financiera de la empresa presentada en sus dimensiones de rentabilidad y liquidez. A continuación, se presenta un análisis descriptivo y correlacional de los datos hallados, acompañado por figuras de

Según 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. Además, se conoció, que quienes manejan el tema de la morosidad en la institución educativa estudiada son solo la tesorera y el director del colegio, sin intervención del resto del personal administrativo, evidenciando que no existe un personal de cobranza. Esta situación tuvo un efecto más fuerte en el año 2020, durante la pandemia Covid-19, año en el cual bajo la matrícula o la cantidad del alumnado y se redujo la cuota o pago mensual, por parte de la institución para ayudar a los padres de familia a cumplir con sus obligaciones. Aunado a ello, el impacto en la morosidad fue mayor, por muchos aspectos, como la pérdida de trabajo de los padres de familia, lo cual ocasionó que la morosidad

#### 3.1. Indicadores de Liquidez y rentabilidad

Sobre los indicadores financieros de liquidez, considerando que el valor ideal del ratio de liquidez está en torno a 1.50; con los datos del balance general se observa que la empresa educativa, en el año 2019 (Cuadro N° 3) previo a la pandemia Covid-19, obtuvo un resultado de 2.82, lo cual refleja un sobredimensionado del activo corriente. Mientras que, en el año 2020, período de la pandemia COVID-19, es caracterizado por la contracción económica (reducción del alumnado y de matrícula escolares,

frecuencias y las tablas de correlación bivariada de Rho de Spearman. También se presenta un análisis de datos basado en ratios financieros de la institución, conocidos como indicadores de liquidez y rentabilidad. De esta manera se intenta comprobar la hipótesis planteada y explicar el grado de relación de las variables de estudio.

ascendiera a S/32.107,00, en comparación del 2019.

Se halló, que, desde el punto de vista de la morosidad, el desempleo que se generó en los distintos sectores económicos, fueron en gran parte los causantes de la morosidad en los colegios. Muchos responsables financieros (padres y representantes de los educandos) se quedaron sin trabajo, los cuales los llevó a tener un incumplimiento de pago involuntario. Por otra parte, también se conoció que la ley de protección al consumidor hizo que los colegios no accionaran sus herramientas más comunes de cobranza, por el contrario, en tiempos de pandemia, la sensibilidad por este tema tenía que tratarse con cuidado, llevando a que muchas de las estrategias de cobranza no tuvieran resultados positivos.

incumplimiento y retraso de pago por parte de los padres) se observa que la empresa educativa obtuvo un resultado de 5.10, más alto que en el 2019, con un incremento del 2.28. Se deduce que tuvo fondos ociosos, como dinero disponible en sus cuentas bancarias, sin una rentabilidad expedita. La empresa debería plantearse algún tipo de inversión para rentabilizar parte del activo circulante, que sobredimensiona la liquidez, y que no reporta beneficio o rentabilidad adecuada (Cuadro N° 3).

**Cuadro N° 3. Indicador de Liquidez Corriente**

Indicador de Liquidez	Fórmula	Año 2019		Año 2020	
Liquidez Corriente	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	37,903.00	= 2.82	32,500.00	= 5.10
		13,448.00		6,367.05	

Fuente: Elaboración propia basada en los estados financieros de la institución

Respecto a los indicadores de liquidez absoluta, los cuales no consideran las cuentas por cobrar, por ser dinero que aún no ha ingresado a la empresa, y cuyo valor ideal debe ser del 0.5, los resultados indican para el año 2019 (previo a la pandemia), que existe un moderado excedente de 0.26 soles, para cubrir las deudas a corto plazo (pasivo corriente o circulante). Esto refuerza la deducción anterior obtenida de las razones de liquidez (Cuadro N° 3), en la cual se recomendaba, a la empresa, emplear o invertir el excedente de activo corriente, en este caso efectivo, en la búsqueda de mayor rentabilidad. En cambio, en el año 2020, durante la pandemia, el índice de liquidez absoluta muestra una fuerte disminución de 0.70 soles, mostrando que realmente el COVID 19 afectó la liquidez de la empresa educativa, limitando así el disponible para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, y aproximando a la empresa a poner en riesgo su capacidad para cumplir con sus obligaciones corrientes o circulantes.

**Cuadro N° 4. Indicador de Liquidez Absoluta**

Indicador de liquidez	Fórmula	Año 2019		Año 2020	
Liquidez Absoluta	$\frac{\text{Efecto y equivalente de Efectivo}}{\text{Pasivo corriente}}$	10,208.00	= 0.76	392.89	= 0.06
		13,448.00		6,367.05	

Fuente: Elaboración propia basada en los estados financieros de la institución

Sobre los indicadores de rentabilidad (Cuadro N° 5), se observa que en el año 2019 la utilidad neta representa el 28.10% de los activos, es decir que la empresa obtiene una utilidad neta del 28.10% de sus activos o 28.10 Soles de retorno, lo cual se considera como una medida aceptable. Por el contrario, para el año 2020, durante la pandemia, la utilidad neta representó apenas el 6.54% del total de sus activos, es decir la empresa solo generó como utilidad neta el 6.54% de sus activos totales (por cada sol invertido la empresa en activo recibe solo 6.5 Soles de retorno).

**Cuadro 5. Indicador de Rentabilidad del Activo (ROA)**

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

Fuente: Elaboración propia basada en los estados financieros de la institución

En cuando a la rentabilidad sobre el patrimonio –ROE- (Cuadro N° 6), el ratio muestra la rentabilidad financiera de la empresa, por lo que mientras más elevado sea el ROE, es mejor para los propietarios de la empresa educativa. Para el año 2019 el retorno sobre el patrimonio de la empresa es del 43.55%, lo que quiere decir es que, por cada 100 Soles, invertido en la empresa durante el año, se obtuvo una utilidad neta 43 soles, como rendimiento. Para el año 2020, la empresa obtuvo una drástica caída en su rendimiento financiero, con un resultado de 8.11%, es decir, una rentabilidad financiera de 8,11Soles sobre el total del patrimonio invertido, y una reducción del 35%. Vuelve a evidenciarse que la pandemia tuvo un impacto negativo en la institución que impidió obtener una rentabilidad atractiva o satisfactoria para los inversionistas.

**Cuadro N°6. Indicador de Rentabilidad del Patrimonio (ROE)**

Indicador de Rentabilidad	Fórmula	Año 2019	Año 2020
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

Para la comprobación de hipótesis, se practicó una prueba de correlación basada en el coeficiente de Rho de Spearman. Las hipótesis planteadas en la investigación fueron las siguientes:

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

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

El cuadro N° 2 y el gráfico N° 1, muestran el análisis de correlación de las variables gestión financiera y la morosidad con un Rho de Spearman de 0,445, indicando que la correlación entre las dos variables es positiva moderada. Además, se observa, que usando el  $\alpha=5\%$  y que al comparar la significancia analizada por el SPSS da la comparación que el p valor es  $0.003 < 0,05$ ; por ende, se rechaza la hipótesis nula (Ho) y se acepta que existe una relación moderada entre la gestión financiera y la morosidad.

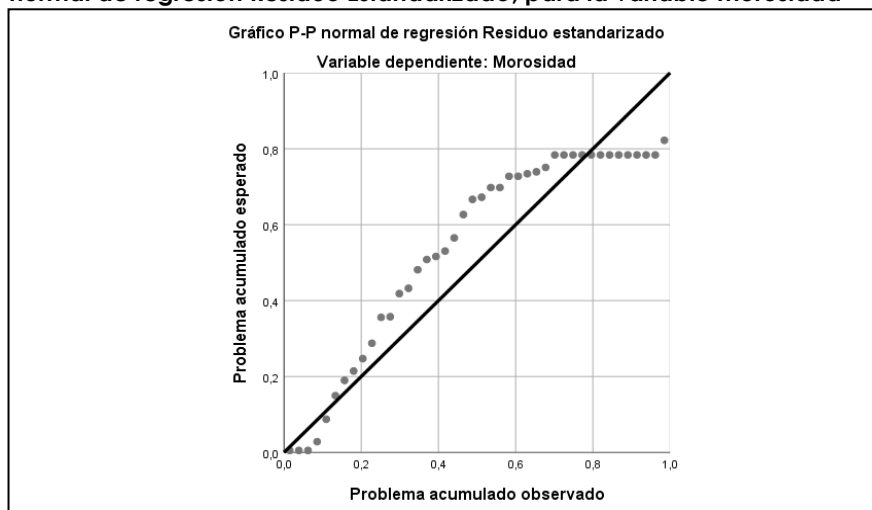
**Cuadro N° 2. Análisis de correlación entre gestión financiera y morosidad**

		Gestión Financiera	Morosidad
Rho de Spearman	Gestión Financiera	Coefficiente de correlación	1,000
		Sig. (bilateral)	0,445**
	Morosidad	N	42
		Coefficiente de correlación	0,445**
		Sig. (bilateral)	0,003
		N	42

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

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

Gráfico N° 1. P-P normal de regresión Residuo Estandarizado, para la variable morosidad



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

#### 4. Discusión de los resultados

Según el objetivo de esta investigación se comprueba que existe una correlación positiva moderada entre la gestión financiera y la morosidad ( $Rho$  de Spearman=0.445) en la empresa educativa del sector privado. Se razona que con la implementación de una adecuada gestión financiera en la empresa educativa, se podrían mejorar los recursos financieros, la rentabilidad y la liquidez, aunado a una disminución de la morosidad, cumpliendo con las políticas de cobranza y la disminución de la cartera morosa.

La investigación de Cáceres (2018) presentó la misma situación respecto a la gestión financiera y morosidad, la cual arrojó una relación ( $Rho$  de Spearman=0.666) señalando que el nivel de correlación es positiva y moderada entre ambas variables. A lo cual, Cáceres (2018) argumentó que, si se implementan adecuadas estrategias de gestión financiera, mejorarán sus recursos financieros que darán como resultado la disminución del índice de morosidad. y que ante un incorrecto manejo de la gestión financiera podría dificultar sus recursos financieros, su rentabilidad y su liquidez en las instituciones.

Los resultados de la presente investigación también son similares con los hallados por Hermoza (2017), quien determinó una relación entre gestión financiera y las políticas de cobranza, con un índice de morosidad de 14.47% a 26.76%, producto de una ausencia de liderazgo en la gestión de cobranza y de un acercamiento a los padres de familia a fin de concertar el pago de las mismas, así como a la falta de políticas de cobranza, además de los factores externos producto de la crisis.

A igual que lo mostrado por Yana y Quispe (2018) en su investigación, se puede afirmar que la falta del seguimiento oportuno por parte de los encargados de la administración de la empresa, la falta del monitoreo de trabajo realizados del personal de cobranza, y la falta de coordinación entre el tesorero y el gestor de cobranza, afecta la recuperación de los créditos, y no ayuda disminuir el índice de la cartera de clientes morosos o en retardo, lo cual incide de manera negativa en la rentabilidad de la empresa.

A partir del estudio realizado por García (2018) quien encontró niveles bajos de rentabilidad, en el patrimonio (2.69%) y sobre los activos (2.65%) producto de los retiros de

los estudiantes, quienes no pagaron sus deudas, se puede recomendar el uso de un informe que demuestre la relación existente entre la morosidad y los resultados financieros alcanzados en la empresa en su Estado de Resultados, donde se muestren los componentes que originan que dichos resultados tengan una variación contrariamente conforme la morosidad aumenta.

## 5. Conclusiones

Considerando 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, se realizó el presente estudio en el cual se concluye una relación moderada entre los indicadores de la morosidad y resultados de la gestión financiera, expresados en liquidez y rentabilidad.

También se evidenció que, producto de la pandemia, la contracción económica que la acompaña, la empresa experimentó un incremento en su morosidad en sus cobros a padres y representantes, expresada en un decrecimiento del efectivo y los índices de liquidez absoluta.

Adicionalmente, se evidenció una disminución de la cantidad de alumnos matriculados, así, como una reducción en las matrículas, lo que muy probablemente condujo a una reducción en la rentabilidad del activo (ROA) y en la rentabilidad del patrimonio.

De los resultados hallados se deduce que es necesario enfatizar en que, para administrar los recursos financieros es necesario comprender las causas que conllevan a la morosidad en la empresa educativa del sector privado; también indagar en causas como la falta de conciencia sobre la insolvencia por parte de los representantes, el desempleo, la

enfermedad, la desmotivación e incertidumbre, los 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.

Otros aspectos a referenciar, son que la mayoría de los colegios, educandos, padres y representantes, no estaban preparados para una educación virtual, para hacer frente a una pandemia, por lo que es probable que la empresa del sector educativo, en estudio, haya hecho esfuerzos improvisados estén siendo reflejados en sus resultados financieros, al igual que en el ambiente familiar, cuyos resultados se reflejan en el aumento considerable de la morosidad.

Diversos autores explicaron que es necesario que la empresa educativa establezca políticas de cobranza como una medida preventiva. Paralelamente, es necesario que la administración actúe ante la conducta morosa con intensión o espíritu educativo hacia una responsabilidad consiente.

En el corto plazo es recomendable realizar un diagnóstico de la morosidad, tomando como objeto de estudio a los padres y representantes, para elaborar estrategias que permitan la reducción de la morosidad; también es importante abrir cuentas de recaudación y crear una plataforma para realizar pagos de forma online, entre otros planes de cobranza y financiamiento, que permitan disminuir la cartera morosa, y mejorar la liquidez de la empresa educativa del sector privado.

## 6. 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\\_Ochochoque\\_Joel\\_Rainier.pdf?sequence=1&isAllowed=y%0Ahttp://repositorio.ucv.edu.pe/handle/UCV/35389](http://repositorio.unap.edu.pe/bitstream/handle/UNAP/1891/Casas_Ochochoque_Joel_Rainier.pdf?sequence=1&isAllowed=y%0Ahttp://repositorio.ucv.edu.pe/handle/UCV/35389)

- Contreras, R., y 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/ri.u.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., y 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>
- Hermeza, C. A. (2017). Facultad de Ciencias Empresariales. *Normas Tributarias*, 84. [http://repositorio.unap.edu.pe/bitstream/handle/UNAP/1891/Casas\\_Ochochoque\\_Joel\\_Rainier.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.unap.edu.pe/bitstream/handle/UNAP/1891/Casas_Ochochoque_Joel_Rainier.pdf?sequence=1&isAllowed=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>
- Morón Valle, S., y 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\\_IR8G2xOKhcG-2YVMyc1XXEeJ99GQQ2s/view](https://drive.google.com/file/d/1_IR8G2xOKhcG-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=IwAR2p79UHzEVdyIQMg2ANjKI XbQmgF7E-MSKIk4ETwo1cpbdCR5k1HCvoo7w&\\_\\_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=IwAR2p79UHzEVdyIQMg2ANjKI XbQmgF7E-MSKIk4ETwo1cpbdCR5k1HCvoo7w&__cf_chl_jschl_tk__=559a673ca66031fd9f37e24d4703502a2a7d7814-1586824777-0-AVNWnG2O1suM6p__)
- Ríos, M. (2019, February 7). Morosidad en pago de pensiones de colegios privados en NSE C y D supera el 60%. *Gestión*. <https://gestion.pe/economia/morosidad-pago-pensiones-colegios-privados-nse-c-d-supera-60-258015-noticia/?ref=gesr>
- Sánchez, y 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%0Ahttp://repositorio.upeu.edu.pe/handle/UPEU/503%0Ahttp://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/UPEU/1175/Mayumi\\_Tesis\\_Bachiller\\_2017.pdf?sequence=5&isAllowed=y%0Ahttp://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/](http://repositorio.upeu.edu.pe/handle/UPEU/1295%0Ahttp://repositorio.upeu.edu.pe/handle/UPEU/503%0Ahttp://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/UPEU/1175/Mayumi_Tesis_Bachiller_2017.pdf?sequence=5&isAllowed=y%0Ahttp://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-de-  
morosidad-en-los-colegios-privados-  
bordea-el-80-covid-19-coronavirus-  
educacion-noticia/?ref=p21r](https://peru21.pe/lima/el-indice-de-morosidad-en-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.

Vásquez 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, 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\\_Quisp  
e\\_Patricia.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.unap.edu.pe/bitstream/handle/UNAP/12303/Yana_Aydee_Quispe_Patricia.pdf?sequence=1&isAllowed=y)