



UNIVERSIDAD
PRIVADA
DEL NORTE

FACULTAD DE NEGOCIOS

Carrera de Contabilidad y Finanzas

“LA MOROSIDAD DE CUENTAS POR COBRAR Y SU EFECTO EN LA LIQUIDEZ DE LAS EMPRESAS. UNA REVISIÓN SISTEMÁTICA”.

Trabajo de investigación para optar al grado de:

Bachiller en Contabilidad y Finanzas

Autores:

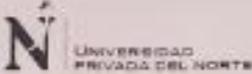
Susy Gonzales Roque
Sofía Isabel Delgado Aguirre

Asesor:

Mg. Lic. Fredy Balwin Macavilca Capcha

Lima - Perú

2018


UNIVERSIDAD
PRIVADA DEL NORTE

ACTA DE EVALUACIÓN DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

El Director/Coordinador Dra. Giulliana del Pilar Cisneros Deza, de la carrera de Contabilidad y Finanzas de la Universidad Privada del Norte, ha procedido a realizar la evaluación del Trabajo de Investigación del (o los) estudiante (s)/egresado (s):

SUSY GONZALES ROQUE
(Nombre completo de estudiante o egresado)

SOFIA ISABEL DELGADO AGUIRRE
(Nombre completo de estudiante o egresado)

Para aspirar al grado de bachiller con el Trabajo de Investigación titulado "LA MOROSIDAD DE LAS CUENTAS POR COBRAR Y SU EFECTO EN LA LIQUIDEZ DE LAS EMPRESAS". UNA REVISIÓN SISTEMÁTICA.

Luego de la revisión, en forma y contenido, del Trabajo de Investigación expresa el siguiente resultado:

Aprobado

Calificativo:

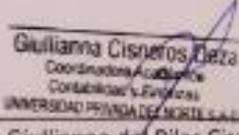
() Excelente: De 20 a 18.

Sobresaliente: De 17 a 15.

() Bueno: De 14 a 13.

Desaprobado

Comas, 18 de Diciembre del 2018
(Lugar) (Día) (mes) (año)


Giulliana Cisneros Deza
Coordinadora Académica
Contabilidad y Finanzas
UNIVERSIDAD PRIVADA DEL NORTE S.A.C.
Dra. Giulliana del Pilar Cisneros Deza
(Nombre completo del Director/Coordinador)
Director/Coordinador de Carrera

COR-F-REC-VAC-05-09 UNIVERSIDAD PRIVADA DEL NORTE S.A.C. Vigencia: 06/05/2018
Pág. 1 de 1 Versión: 01

DEDICATORIA

A nuestras familias, en especial a nuestros padres
que son nuestro mejor modelo a seguir.

AGRADECIMIENTO

A Dios por permitirnos vivir cada día y a nuestra familia
por darnos los ánimos que necesitamos para seguir adelante.
A nuestros profesores que nos inspiran a esforzarnos cada vez
más en nuestro aprendizaje y así lograr nuestros objetivos.

TABLA DE CONTENIDO

DEDICATORIA.....	4
AGRADECIMIENTO	5
TABLA DE CONTENIDO	6
ÍNDICE DE TABLAS	7
ÍNDICE DE FIGURAS.....	7
RESUMEN.....	8
CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN	9
CAPÍTULO II. METODOLOGÍA.....	12
CAPÍTULO III. RESULTADOS	13
CAPÍTULO IV. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES	19
REFERENCIAS.....	20

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1:Nombre de los artículos investigados, autores, año de publicación y buscador donde se ubicó los artículos.....	11
---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1 Artículos investigados ubicados por buscador.....	12
Figura 2 Artículos investigados por países.....	13
Figura 3 Artículos investigados por sector empresarial.....	13

RESUMEN

El presente trabajo de investigación es básicamente una recopilación de datos e información encontrada en artículos sobre el tema que estudiamos: la morosidad de las cuentas por cobrar y su efecto en la liquidez de las empresas. El objetivo es el análisis de hallazgos y métodos que se usan para prevenir la cartera morosa o la disminución de la misma, para que no sea perjudicial para la empresa; el análisis empieza por evaluar las ventas al crédito, con un mayor control en el otorgamiento del mismo, que se cumpla con requerimientos básicos, así también hacer seguimiento en la evolución de los créditos otorgados que permitan su pronta recuperación. Para la obtención de información se usaron los diferentes buscadores como Google académico, Dialnet, Redalyc, Scielo, Eumed, entre otros; las palabras clave fueron morosidad y liquidez. Como resultado de la búsqueda se obtuvieron muchos artículos, a los cuales se realizaron filtros para llegar a estudiar 22 artículos que usarán una metodología, análisis estadísticos, cuya publicación no esté desfasada y tengan sus conclusiones definidas. De acuerdo a los parámetros se buscaron similitudes para llegar a los resultados de nuestra investigación y de los cuales logramos obtener nuestras conclusiones.

PALABRAS CLAVES: Morosidad, riesgo crediticio, liquidez, cuentas por cobrar y cartera morosa.

CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN

Desde los principios de los noventas existe un rápido crecimiento en la parte financiera del país y esto se ve reflejado en que hay mucha facilidad de obtener un crédito ya sea en una entidad financiera o en una tienda comercial para poder adquirir bienes.

Al transcurrir el tiempo, las necesidades de los clientes son más exigentes que épocas anteriores; por ello, uno tiene que brindar mejores servicios con buenas estrategias con un personal capacitado e innovador para obtener buenos resultados.

Debemos de tener en cuenta que en la parte comercial o del mercado de una empresa existe una mayor volatilidad y como consecuencia de ello genera pérdidas considerables y ello nos lleva a tener constantes cambios de estrategias con nuevas técnicas de gestión del riesgo de crédito, para poder disminuir la cartera morosa y obtener mayor liquidez de la empresa.

Esta investigación se basa a un buen manejo de las cuentas por cobrar y el criterio de riesgo de otorgar un crédito para no tener como resultado un riesgo de liquidez en la empresa, ya que en base al total de sus ventas o sus ingresos se pueda cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

El Riesgo Crediticio el cual tiene una estrecha relación con la liquidez y la morosidad por cuanto es de vital importancia establecer decisiones que contribuyan a mantener los índices más adecuados de rotación de clientes (Cortez & Burgos, 2016)

Mediante información documental, encuestas y entrevistas al capital humano que labora en el área de estudio, se podrán identificar y reestructurar los lineamientos de concesión para gestionar los montos, plazos, cuotas y el tiempo de recuperación de la cartera de crédito, describirán también los procesos de recaudación y autorizaciones crediticias determinando las funciones y obligaciones del personal relacionado con el área de cartera (Arroba & Arreaga, 2018).

El objetivo principal de realizar una adecuada gestión del crédito comercial en una empresa es la pronta recaudación de recursos monetarios, sin que dichas estrategias de otorgamiento y cobranza afecten de manera significativa las ventas de la empresa. De esta manera, la gestión de cuentas por cobrar establece los lineamientos para determinar si se otorga un crédito a un cliente y por cuánto se le debe conceder (Lozada & González, 2018).

Con el objetivo de dirigir adecuadamente los créditos a sus clientes las empresas comerciales en la actualidad pueden solicitar información a la Central de Riesgo la cual los remitirá al Burós de Créditos que con la respectiva autorización del principal de la cuenta podrán revisar su historial de referencias crediticias e identificar si es factible realizar la venta a crédito (Cortez & Burgos, 2016).

Por otro lado, en toda entidad crediticia la adecuada vigilancia de los créditos colocados puede ser un determinante importante de la tasa de recuperación. La escasez de los recursos destinados a las tareas de seguimiento es una práctica peligrosa, que puede afectar la capacidad de control y recuperación de los créditos otorgados (Aguilar & Camargo, 2004).

Los resultados de las políticas de crédito no pueden dejarse al azar “a ver cómo se comportan los clientes”. Es necesario crear las condiciones necesarias para que la cartera sea buena, un forma de hacerlo, es calificando a los clientes potenciales antes de asignarles un cupo de crédito, para ello es necesario mirar algunas variables: estados financieros que permitan evaluar la capacidad de pago, base de datos de crédito, monto de la operación, historia con ese cliente, en caso de haber sido cliente tiempo atrás, referencias de proveedores y bancos, etc. (Jaramillo, 2015).

Por lo antes expuesto, podemos decir que es importante una correcta implementación de políticas para otorgar créditos a nuestros clientes, que existan filtros establecidos que se tienen que cumplir de parte de ellos, que se respeten las fechas de vencimientos de las facturas, realizar una gestión de cobranza efectiva que nos ayude a bajar las cuentas morosas, ya que nos sirve para tener mayor liquidez para la empresa, implementar un control interno de las diversas áreas involucradas para que cada periodo baje la cartera de morosos y no tener el riesgo de ser cobranzas incobrables.

CAPÍTULO II. METODOLOGÍA

El objetivo de la revisión sistemática de literaturas científicas realizada fue profundizar en el análisis del tema “La morosidad de las cuentas por cobrar y su efecto en la liquidez de las empresas”. En la búsqueda de información encontramos metodologías que permiten el análisis e implementación de nuevos procesos, técnicas y estrategias para tener un mayor control, incluso para evitar la aparición de documentos que formen parte de la cartera morosa basándose en la calificación de los clientes, requisitos para el otorgamiento o alza de línea de crédito, sistemas de control y seguimiento de los mismos que de no tener conocimiento o la falta de aplicación resulte perjudicial para la liquidez de las empresas.

Para obtener una información más consistente como primer paso iniciamos la búsqueda de artículos científicos que contengan las palabras “morosidad” y “liquidez”, usando como patrón para la búsqueda de publicaciones comprendidas entre el año 2000 y 2018, y que los artículos estén en idioma español en el metabuscador Google académico y revistas como: Scielo, Redalyc, Dialnet, Eumed entre otros. Se obtuvieron como resultado en 6760 artículos.

Criterios de inclusión y exclusión

De la primera búsqueda se incluyeron artículos que aporten métodos en el área administrativa y mayores alcances en la gestión de créditos y cobranzas que nos sirvieran para mayor entendimiento y desarrollo de la investigación. Se excluyeron los artículos que no cumple con los lineamientos de acuerdo a la problemática investigada, no son artículos científicos obteniéndose 60 artículos. Como segunda depuración se excluyó artículos que no tienen estudios realizados, no aplicaron instrumentos o ratios financieros así como algún método de medición de morosidad, así también los que no cuentan con resumen y conclusiones.

CAPÍTULO III. RESULTADOS

Hoy en día se puede apreciar en las empresas una mayor problemática en falta de control a la hora de habilitar un crédito por no realizar filtros adecuados, no aplicar políticas de otorgamiento de crédito, no hay capacitación al personal para un buen manejo de la cartera de créditos. Como consecuencia se necesita que se imponga una política que sea estrictamente aplicada en la liberación de créditos e implementar estrategias de cobranza, esto nos va a ayudar a disminuir la cartera morosa, disminuir los gastos en lo que incurre para la recuperación de la misma y poder obtener mayor liquidez para la empresa. Para consolidar nuestra información se han considerado 22 artículos con temas que van de acuerdo a nuestra investigación sobre “La morosidad de las cuentas por cobrar y su efecto en la liquidez de la empresa”, consideramos cinco artículos cuyo año de publicación fue en el 2018, tres del año 2017, dos del año 2016 y doce entre el 2001 y 2015 respectivamente que detallamos en la Tabla 1.

Nº	NOMBRE DE LA INVESTIGACIÓN	AUTOR Y AÑO DE PUBLICACIÓN	BUSCADOR
1	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA	(Guamán Aguiar, Mendoza Cirino, & Orrala Avelino, 2018)	EUMED
2	COSTOS FINANCIEROS EN LA GESTIÓN DE CARTERA DE CLIENTES	(Arroba & Arreaga, 2018)	EUMED
3	FACTORES DETERMINANTES PARA LA CONCESIÓN DE CRÉDITO POR PARTE DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS A LAS MIPYMES	(Rocca, García, & Gómez, 2018)	SCIELO
4	PROCEDIMIENTO PARA LA OPTIMIZACIÓN DE LAS CUENTAS POR COBRAR EN LAS EMPRESAS CUBANAS.	(Lozada & González, 2018)	GOOGLE ACADÉMICO
5	ANÁLISIS DE RIESGO CREDITICIO, PROPUESTA DEL MODELO CREDIT SCORING	(Ludovic, Aranguiz, & Gallegos, 2018)	GOOGLE ACADÉMICO
6	REESTRUCTURACIÓN DE PROCESOS BASADO EN EL ESTUDIO DE GESTIÓN DE CRÉDITO Y COBRANZAS DE LA EMPRESA LATINA SALUD	(Yáñez, Mejía, & Basantes, 2017)	GOOGLE ACADÉMICO
7	CONVERGENCIAS ENTRE LA RENTABILIDAD Y LA LIQUIDEZ EN EL SECTOR DEL AGRONEGOCIO	(Vazquez, José, José, & Tavares, 2017)	REVISTA JAVERIANA
8	ESTIMACIÓN DE LA PROBABILIDAD DE INCUMPLIMIENTO PARA LAS FIRMAS DEL SECTOR ECONÓMICO INDUSTRIAL Y COMERCIAL EN UNA ENTIDAD FINANCIERA COLOMBIANA ENTRE LOS AÑOS 2009 Y 2014	(Castro, Pérez y Soto, Castro, & Pérez y Soto, 2017)	SCIELO

LIQUIDEZ DE LAS EMPRESAS. UNA REVISIÓN SISTEMÁTICA”.

9	LA GESTIÓN EFECTIVA DEL CAPITAL DE TRABAJO EN LAS EMPRESAS	(Angulo, 2016)	SCIELO
10	LA GESTIÓN DE CARTERA DE CRÉDITO Y EL RIESGO CREDITICIO COMO DETERMINANTE DE MOROSIDAD O LIQUIDEZ DE LAS EMPRESAS COMERCIALES	(Cortez & Burgos, 2016)	GOOGLE ACADÉMICO
11	MOROSIDAD EN EL PAGO DE CRÉDITOS Y RENTABILIDAD DE LA BANCA COMERCIAL EN MÉXICO	(Chavarín, 2015)	SCIELO
12	HERRAMIENTAS PARA ADMINISTRAR EL CAPITAL DE TRABAJO EN EL SECTOR MICROEMPRESARIAL	(Jaramillo, 2015)	SUR ACADEMIA
13	ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO, LIQUIDEZ Y RENTABILIDAD EN EL SECTOR TEXTIL DE CÚCUTA, PERIODO 2008-2011	(Riaño, 2014)	DIALNET
14	INCIDENCIA DE LA MOROSIDAD DE LAS CUENTAS POR COBRAR EN LA RENTABILIDAD Y LA LIQUIDEZ: ESTUDIO DE CASO DE UNA EMPRESA SOCIAL DEL ESTADO PRESTADORA DE SERVICIOS DE SALUD	(Cárdenas & Velasco, 2014)	DIALNET
15	EVALUACIÓN DEL CONTROL INTERNO Y SU INCIDENCIA EN LAS CUENTAS POR COBRAR DE FORO MIRAFLORES	(Cruz, 2013)	FAREM - ESTELÍ
16	ESTIMACIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO EN EMPRESAS DEL SECTOR REAL EN COLOMBIA	(Sepúlveda, Reina, & Gutiérrez, 2012)	SCIELO
17	MEDICIÓN DEL RIESGO DE LIQUIDEZ. UNA APLICACIÓN EN EL SECTOR COOPERATIVO	(Sánchez & Millán, 2012)	REDALYC
18	INDUCTORES DE VALOR EMPRESARIAL Y DECISIONES DE INVERSIÓN. UN ANÁLISIS SECTORIAL	(Bernal & Saavedra, 2012)	REDALYC
19	RIESGO SISTÉMICO Y ESTABILIDAD DEL SISTEMA DE PAGOS DE ALTO VALOR EN COLOMBIA: ANÁLISIS BAJO TOPOLOGÍA DE REDES Y SIMULACIÓN DE PAGOS	(Machado et al., 2011)	SCIELO
20	DETERMINANTES DE LA MOROSIDAD: UN ESTUDIO PANEL PARA EL CASO DE LAS CAJAS MUNICIPALES DE AHORRO Y CRÉDITO DEL PERÚ, 2003-2010	(León, Mantilla, & Cermeño, 2011)	GOOGLE ACADÉMICO
21	LA LIQUIDEZ EMPRESARIAL Y SU RELACIÓN CON EL SISTEMA FINANCIERO	(Gutiérrez, Téllez, & Munilla, 2005)	REDALYC
22	ANÁLISIS DE LA MOROSIDAD EN LAS INSTITUCIONES MICROFINANCIERAS (IMF) EN EL PERÚ	(Aguilar & Camargo, 2004)	REVISTA PUCP

Tabla 1: Nombre de los artículos investigados, autores, año de publicación y buscador donde se ubicó los artículos.

La relación de los artículos investigados según los metabuscadores que nos lo facilitaron se explica en la siguiente figura.

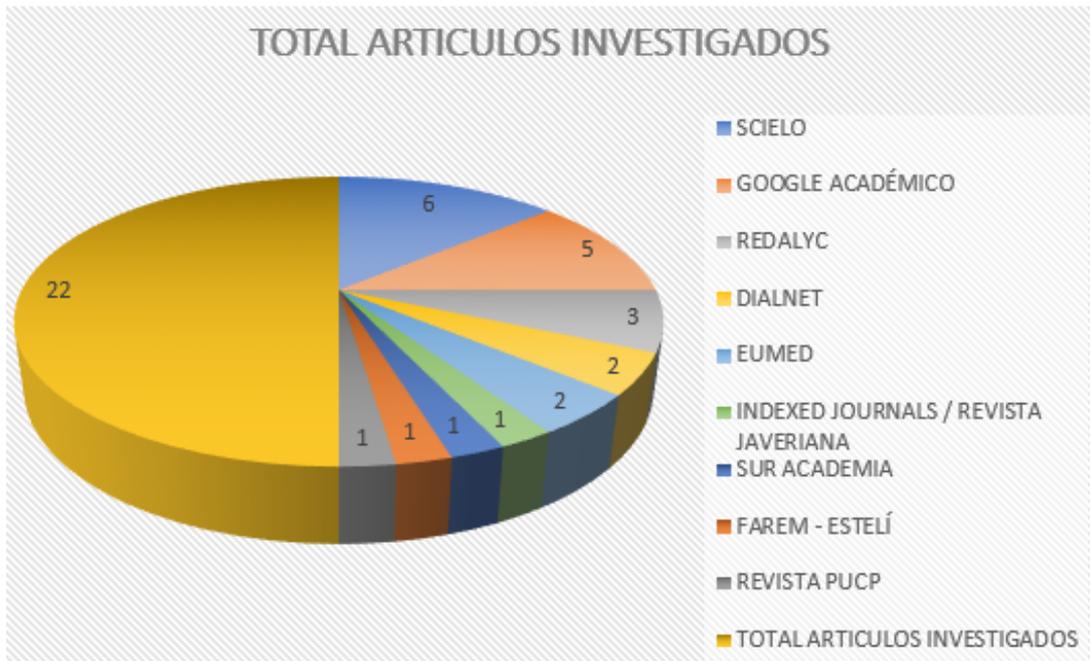


Fig. 1 Artículos investigados ubicados por buscador

Los artículos que estudiamos presentan datos cuya información pertenece a revisiones o investigaciones que se realizaron en América Latina.

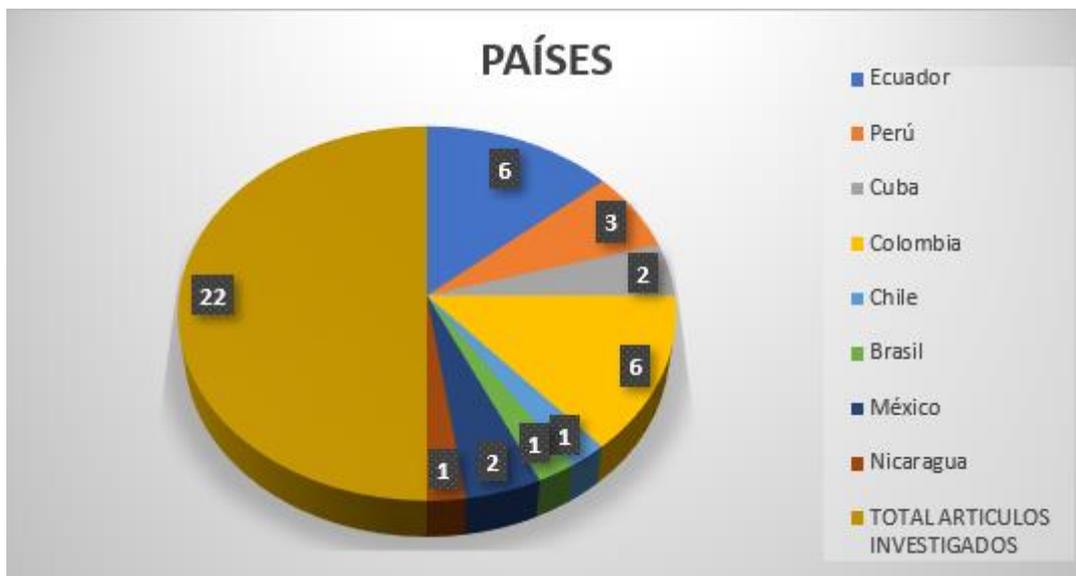


Fig. 2 Artículos investigados por países

Así también de estos artículos que pertenecen al sector empresarial, doce se enfocan en el sector comercial/industrial, nueve al sector financiero/bancario y uno al sector de servicios de salud.



Fig. 3 Artículos investigados por sector empresarial

Las variables estudiadas fueron la morosidad y liquidez en los veintidós artículos escogidos, en los que también se afirma que la cartera morosa se incrementa por falta de políticas establecidas o al incumplimiento de las mismas en cuanto al análisis de los clientes y otorgamiento de créditos, más allá de factores macroeconómicos y microeconómicos. Los estudios estadísticos se basaron en el análisis de indicadores financieros con ratios de liquidez, ROA y ROE, siendo los de más difícil aplicación los procedimientos e implementación de una correcta gestión de otorgamiento de crédito y cobranza.

En la investigación (Aguilar & Camargo, 2004) indican que los factores agregados que tienen mayor importancia en la determinación de la tasa de morosidad se encuentran la tasa de crecimiento pasada de la actividad económica, las restricciones de liquidez y el nivel de endeudamiento de los agentes. Por otro lado, la calidad de la cartera de una

institución crediticia será función directa de la política de colocaciones que esta siga. Además indican que en el Perú se mide tres indicadores: tasa de morosidad, cartera de alto riesgo y cartera pesada.

En la investigación de (Rocca, García, & Gómez, 2018) evaluaron los criterios más valorados por los analistas de riesgos a la hora de otorgar un crédito son: el conocimiento del sector que tiene el empresario, la honestidad e integridad del empresario, la cartera de clientes con la que cuenta la empresa, y calificación del personal de la empresa.

(Lozada & González, 2018) en su investigación refieren al uso del método de Pareto para conocer los clientes principales de la organización y centrar la atención en ellos, la determinación de los patrones de cobro históricos, los cuales permiten realizar un control sistemático sobre la entrada de dinero y el consecuente monitoreo de la situación de caja. Así como el cálculo del valor actual para la selección de alternativas de términos de crédito a ofrecer a los clientes, sobre la base del principio de las finanzas del valor del dinero en el tiempo.

En la investigación (Ludovic, Aranguiz, & Gallegos, 2018) indican que el modelo de credit scoring implicó definir variables claves de evaluación crediticia las cuales fueron propuestas por un grupo de expertos a través de una metodología consultiva, Delphi. Lo anterior, permitió a la empresa disponer de variables cualitativas y cuantitativas para el proceso de evaluación de la calidad de los clientes. Entre las ventajas de este sistema está la simplicidad y capacidad de actualización por parte de la organización redefiniendo o reasignado el peso relativo a las variables claves.

En la revisión sistemática (Méndez, Víquez, & Salas, 2001) aproxima la morosidad crediticia mediante la razón cartera morosa a cartera total, indicador que se considera apropiado y fácil de calcular e interpretar; y el indicador de liquidez aproximando mediante la razón pasivos entre activos de corto plazo, inverso a lo tradicionalmente usado, con este

indicador se establece relación directa entre aumentos en los problemas de liquidez con un aumento de la razón, ósea entre mayor es la razón, mayor es la necesidad de liquidez de un banco en particular del sistema.

En la investigación (Sánchez & Millán, 2012) nos refiere el uso del método de la brecha de liquidez; para ello una vez clasificados los activos, pasivos y posiciones fuera de balance atendiendo a su madurez (vencimiento), se determinará la brecha de la liquidez para cada periodo, al cual será igual a la suma de los activos menos las posiciones deudoras fuera de balance; para este método es de suma importancia el proveer el sistema de indicadores basados en análisis estadísticos de frecuencia de pago y desembolsos.

Otro investigación (Gutiérrez, Téllez, & Munilla, 2005) nos refiere el uso del Árbol de la Realidad Actual (ARA), un instrumento que se utiliza para detectar los problemas de fondo o Causas Raíces. Con la aplicación de la Teoría de las Restricciones (TOC) es un modelo sistémico de gestión y mejora basado en la alineación de los óptimos locales con el global de un sistema, cuyo eje central es el concepto de la restricción. En ellos se utiliza la lógica, con sus relaciones de necesidad, causalidad y generalidad, para canalizar y comunicar la experiencia de los interesados en la mejora.

Tras la revisión de los artículos, encontramos que las causas de la problemática de la existencia de cartera morosa en las empresas se debe a que no existe un adecuado control interno, no existe un área específica de créditos y cobranzas, no existen procedimientos o políticas de cobranza o no se ejecuten de acuerdo a lo dispuesto, que no haya un personal responsable encargado de monitorear las cuentas por cobrar o no se encuentre capacitado para ello, además de que debe estar en constante entrenamiento de acuerdo al avance de la empresa y que no existan filtros de revisión al momento de otorgar créditos.

CAPÍTULO IV. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES

En la mayoría de los artículos investigados indican que tiene relación directa la gestión de créditos y cobranza (implementación de procedimientos y políticas para la concesión del crédito) con la liquidez de la empresa, otros autores indican que es un punto importante pero no el principal pues también incluyen el manejo del efectivo y las inversiones temporales, control de inventarios, y el manejo de los activos no corrientes.

De acuerdo al objetivo de nuestra investigación llegamos a las siguientes conclusiones:

- El sector empresarial donde más se evalúa la gestión de créditos y cobranzas es en el sector financiero bancario. Los criterios más significativos para otorgar un crédito es que el prestamista conozca bien su sector al que se dirige, la integridad y el compromiso que tiene el empresario, la cartera de clientes a quienes se dirige su producto y la calidad del personal que tiene en su empresa.
- Toda empresa debe contar con un área de crédito y cobranzas con personal capacitado que cumpla con políticas establecidas para el otorgamiento de crédito y hacer seguimiento del mismo, puesto que mantener el índice de morosidad controlado es el objetivo fundamental de la gestión de crédito que afecta directamente la liquidez de la empresa.
- La revisión periódica y los análisis mediante indicadores de liquidez nos permiten verificar la capacidad de pago a proveedores a corto plazo, así también realizar el registro contable de la provisión o estimación de cobranza dudosa nos permite depurar la información presentada para un mejor análisis.

REFERENCIAS

- Aguilar, G., & Camargo, G. (2004). Análisis de la morosidad en las instituciones microfinancieras (IMF) en el Perú. Recuperado de <http://repositorio.iep.org.pe/handle/IEP/799>
- Arroba, J., & Arreaga, K. (2018). Costos financieros en la gestión de cartera de clientes. *Observatorio de la Economía Latinoamericana*, (julio). Recuperado de <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/07/costos-cartera-clientes.html>
- Cortez, D. A., & Burgos, J. E. B. (2016). La gestión de cartera de crédito y el riesgo crediticio como determinante de morosidad o liquidez de las empresas comerciales. *Observatorio Economía Latinoamericana. ISSN: 1696-8352*, 1–14.
- Gutiérrez, M. T., Téllez, L., & Munilla, F. (2005). La Liquidez Empresarial y su Relación con el Sistema Financiero. *Ciencias Holguín*, XI(2), 1–10.
- Jaramillo, C. (2015). Herramientas para administrar el capital de trabajo en el Sector Microempresarial, 8.
- Lozada, K. M., & González, M. E. (2018). Procedimiento para la optimización de las cuentas por cobrar en las empresas cubanas. Procedure for the optimization of accounts receivable in Cuban companies. *Anuario Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales*, 1, 103–121.

- Ludovic, A., Aranguiz, M. A., & Gallegos, J. (2017). Análisis de riesgo crediticio, propuesta del modelo credit scoring. *Revista Facultad de Ciencias Económicas: Investigación y Reflexión*, 26(1), 181–207.
- Méndez, O. C., Viquez, R. D., & Salas, E. M. (2001). Sensibilidad de la Razón de Morosidad y Liquidez del Sistema Bancario Nacional ante cambios en el entorno: Un enfoque utilizando datos de panel, 31.
- Rocca, E., García, D., & Gómez, A. D. (2018). Determinants of credit supply to Micro, Small and Medium enterprises by financial institutions. *Tec Empresarial*, 12(1), 19–30. <https://doi.org/10.18845/te.v12i1.3568>
- Sánchez, X., & Millán, J. C. (2012). Medición del riesgo de liquidez. Una aplicación en el sector cooperativo. *Entramado*, 8(1), 90–98.