

Gestión de cuentas por cobrar y su relación con la liquidez en empresas constructoras: Análisis del caso peruano 2020-2024

Accounts Receivable Management and its Relationship with Liquidity in Construction Companies: Analysis of the Peruvian Case 2020-2024

DOI: <https://doi.org/10.18041/2619-4244/dl.37.13595>

Resumen

Este estudio analiza la relación entre las cuentas por cobrar y la liquidez de una empresa constructora de Piura durante el periodo 2020-2024. Se empleó un enfoque cuantitativo, de tipo aplicado y diseño no experimental transversal. La información se obtuvo de los estados financieros correspondientes a cinco ejercicios contables, procesados con el software estadístico SPSS versión 27. Los resultados mostraron una correlación positiva y significativa entre las cuentas por cobrar y los indicadores de liquidez, evidenciando que una gestión eficiente de los créditos favorece la solvencia de corto plazo. Además, se identificó una relación directa con la razón corriente ($r=0,708$) y la prueba ácida ($r=0,723$), mientras que la prueba defensiva presentó relación negativa ($r= 0,913$). Se concluyó que el control adecuado de las cuentas por cobrar contribuye al fortalecimiento financiero y operativo de la empresa.

Palabras Clave: cuentas por cobrar, liquidez, razón corriente, prueba ácida, capital de trabajo, gestión financiera, empresa constructora, Piura

Abstract

The study analyzed the relationship between accounts receivable and liquidity in a construction company located in Piura during the 2020-2024 period. A quantitative, applied, and non-experimental cross-sectional design was used. Data were obtained from the company's financial statements for five fiscal years and processed with SPSS version 27. The results revealed a positive and significant correlation between accounts receivable and liquidity indicators, demonstrating that efficient cred management enhances short-term solvency. A direct relationship was identified with the current ratio ($r=0.708$) and the acid test ratio ($r=0.723$), while the defensive interval ratio showed a negative relationship ($r=0.913$). It was concluded that proper control of accounts receivable strengthens the company's financial and operational stability.

Keywords: accounts receivable, liquidity, current ratio, acid test, working capital, financial management, construction company, Piura.

María Vanessa Alcívar Aguilar 

Último nivel de formación
Universidad César Vallejo
malcivara@ucvvirtual.edu.pe

Rosa Elvira Torres Gómez 

Último nivel de formación
Universidad César Vallejo
rtorresgom@ucvvirtual.edu.pe

Como citar: Alcívar Aguilar, M. V., & Torres Gómez, R. E. (2025). *Gestión de cuentas por cobrar y su relación con la liquidez en empresas constructoras: Análisis del caso peruano 2020-2024*. *Dictamen Libre*, 37. <https://doi.org/10.18041/2619-4244/dl.37.13595>

Licencia Creative Commons
Atribución-CompartirIgual
4.0 Internacional



RECIBIDO

5 de julio de 2025

ACEPTADO

12 de octubre de 2025



INTRODUCCIÓN

Una correcta administración de cuentas por cobrar constituye un pilar importante en la administración financiera moderna, pues garantiza la capacidad oportuna de recursos líquidos y la capacidad de cumplir con los compromisos económicos adquiridos. Una política crediticia deficiente puede generar tensiones de tesorería que afectan la solvencia y el equilibrio financiero de las organizaciones, especialmente en sectores en los que los ingresos dependen de cobros diferidos. En esta línea, Abbas (2025) sostiene que el control eficiente del crédito y de las cuentas de cobro permite sostener una liquidez constante y evitar dependencia de fuentes externas de financiamiento, promoviendo la estabilidad operativa. Así mismo, Štangová y Víghová (2021) hacen énfasis en que el manejo equilibrado de las cuentas pendientes de cobro y por pagar incide directamente en el ámbito de liquidez de las compañías y que un exceso de ventas a crédito sin una adecuada supervisión tiende a generar un déficit de efectivo para cumplir obligaciones inmediatas.

De acuerdo con Noer Muhajiroh y Kamila (2024), en el contexto de la industria manufacturera la rotación de dichas cuentas pendientes presenta una correlación positiva con la liquidez, dado que la reducción del tiempo de recuperación de la cartera mejora la estabilidad de los flujos de caja. En esa misma línea, investigaciones de Tobazaa y Gatsi (2025) sobre instituciones educativas en África mostraron que el fortalecimiento de las políticas de cobranza contribuye significativamente al rendimiento financiero, especialmente cuando se aplican estrategias de monitoreo y recordatorios sistemáticos. Dichos hallazgos coinciden con los obtenidos por García y Kombo (2023) en Tanzania, quienes concluyeron que las empresas que establecen límites crediticios claros y procedimientos automáticos de seguimiento presentan una mayor capacidad para mantener su solvencia a corto plazo.

En el ámbito macroeconómico, estudios recientes en Asia y África destacan que las decisiones relacionadas con el crédito y las cuentas pendientes de cobro influyen directamente en la estructura tanto de liquidez

como en rentabilidad de las compañías. El informe de Scientific Research Publishing (2023) reveló que un aumento en el periodo promedio de cobro reduce los márgenes de rentabilidad y el retorno sobre los activos, demostrando que la capacidad en la recuperación de cartera tiene implicaciones financieras tangibles. Igualmente, investigaciones en Nigeria y Kenia, desarrolladas por Bula y Ouma (2024), confirmaron que una gestión crediticia basada en tecnología como los sistemas ERP y plataformas de cobranza digital puede incrementar la liquidez hasta en un 18 %, debido a la reducción de cuentas incobrables y la optimización del flujo de efectivo. Además, el estudio de Nagaraju y Veerasekhar Reddy (2024) resalta que la liquidez representa un indicador crucial del desempeño económico de las empresas y que su sostenimiento depende, en gran medida, de establecer rigurosas evaluaciones en las cuentas pendientes de cobro y del capital de trabajo disponible.

En Latinoamérica, diversos análisis comparativos evidencian la misma tendencia. Por ejemplo, Morales y Córdova (2025) examinaron empresas comerciales en México y demostraron que la aplicación de políticas de cobranza segmentadas según el tipo de cliente contribuye a incrementar la liquidez sin afectar el volumen de ventas. En Ecuador, Suárez y Paredes (2024) identificaron que la automatización de los procesos de cobranza mediante software contable reduce los tiempos de recuperación y mejora el capital de trabajo, incrementando la estabilidad financiera.

De igual modo, un estudio regional de la Revista Latinoamericana de Economía y Finanzas (2025) estableció que la capacidad en la administración de cuentas pendientes de cobro representa uno de los factores con mayor importancia en la productividad de medianas y pequeñas empresas, sobre todo en contextos de alta inflación y volatilidad económica.

En el contexto específico del sector construcción en el ámbito nacional, los patrones observados reflejan los resultados obtenidos a nivel global. Varias empresas evidencian carencias en sus políticas crediticias y en la supervisión de sus cuentas por cobrar, lo cual genera retrasos en los cobros y una disminución



en la disponibilidad de recursos operativos. Estas deficiencias provocan desequilibrios financieros que limitan la capacidad de inversión y ejecución de obras. Como lo sugieren Abbas (2025) y Štangová y Víghová (2021), la adopción de mecanismos de control crediticio, junto con un sistema de seguimiento periódico de la cartera, resulta esencial para mejorar los indicadores de liquidez y garantizar la sostenibilidad económica. Por ello, el estudio plantea la necesidad de analizar de manera práctica la relación entre las cuentas por cobrar y la liquidez en el contexto local, a través de herramientas estadísticas que sustenten decisiones financieras más acertadas.

En ese sentido, el objetivo general del estudio fue determinar la relación entre las cuentas por cobrar y la liquidez de una empresa constructora de Piura durante el periodo 2020-2024. Los objetivos específicos fueron: (i) identificar la relación entre las cuentas por cobrar y la razón corriente, (ii) analizar la relación entre las cuentas por cobrar y la prueba ácida, y (iii) determinar la relación entre las cuentas por cobrar y la prueba defensiva, todo ello con el fin de proponer estrategias de mejora en la gestión del capital de trabajo.

MATERIALES Y MÉTODOS

El estudio se desarrolló con un enfoque cuantitativo, con alcance correlacional y de tipo aplicado. El diseño

fue no experimental de corte transversal, puesto que las variables no fueron manipuladas, sino observadas tal como se presentaron en los estados financieros de la empresa constructora de Piura durante el periodo 2020-2024.

La población estuvo conformada por los estados financieros de la empresa en los cinco años de análisis, considerándose como muestra los estados de situación financiera y resultados. El muestreo fue no probabilístico por conveniencia, determinado por la disponibilidad de la información contable.

La técnica utilizada fue el análisis documental y el instrumento empleado fue la ficha de registro, que permitió recopilar los datos de las cuentas por cobrar y los indicadores de liquidez. Se aplicaron tres dimensiones para la variable cuentas por cobrar (rotación, periodo promedio de cobranza y rotación del activo circulante) y tres para la variable liquidez (razón corriente, prueba ácida y prueba defensiva).

El procesamiento de datos se realizó mediante el software SPSS versión 27, utilizando la prueba de correlación Rho de Spearman, debido a que los datos no presentaron una distribución normal. El nivel de significancia considerado fue de 0,05.

Tabla 1. Correlación entre cuentas por cobrar y liquidez.

| Variables | Coefficiente Rho | Sig. (p) | Relación |
|---------------------------------------|-------------------------|-----------------|---------------------|
| Cuentas por cobrar – Liquidez | 0,664 | 0,001 | Positiva moderada |
| Cuentas por cobrar – Razón corriente | 0,708 | 0,001 | Positiva alta |
| Cuentas por cobrar – Prueba ácida | 0,723 | 0,000 | Positiva alta |
| Cuentas por cobrar – Prueba defensiva | -0,913 | 0,000 | Negativa muy fuerte |

Fuente: elaboración propia a partir del análisis estadístico (SPSS v27).



El estudio respetó los principios éticos de autonomía, beneficencia y justicia, garantizando la confidencialidad de la información contable utilizada.

RESULTADOS

La prueba de Shapiro-Wilk para la variable cuentas por cobrar arrojó un estadístico de 0,881 con significancia de 0,001 ($p < 0,05$), evidenciando distribución no normal de los datos. Similarmente, para la variable liquidez se obtuvo un estadístico de 0,684, con significancia de 0,00 ($p < 0,05$), confirmando

distribución no normal. Estos resultados determinaron la aplicación del coeficiente de correlación Rho de Spearman para análisis paramétrico.

El análisis inferencial permitió comprobar la existencia de relaciones significativas entre las cuentas por cobrar y los indicadores de liquidez. En la tabla 1 se evidencia que la correlación general entre ambas variables fue de 0,664 ($p < 0,05$), lo cual indica una asociación positiva moderada: a medida que las cuentas por cobrar se gestionan con eficiencia, la liquidez tiende a mejorar.

| Análisis inferencial | | | |
|-----------------------------|-------------------------|--------------------|----------|
| | | Cuentas por Cobrar | Liquidez |
| Cuentas por cobrar | Correlación de Spearman | 1 | ,664" |
| | Significancia | | ,001 |
| | N | 20 | 20 |
| Liquidez | Correlación de Spearman | ,664 | ,664" |
| | Significancia | ,001 | |
| | N | 20 | 20 |

** Análisis inferencial significativo con rango bilateral de 0,05

Fuente: elaboración propia.

La relación entre las cuentas por cobrar y la razón corriente obtuvo un coeficiente de 0,708, demostrando una correlación alta y significativa. Esto sugiere que la

administración adecuada del crédito otorgado a los clientes fortalece la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones corrientes.

| Análisis inferencial | | | |
|-----------------------------|-------------------------|--------------------|-----------------|
| | | Cuentas por Cobrar | Razón corriente |
| Cuentas por cobrar | Correlación de Spearman | 1 | ,708** |
| | Significancia | | ,001 |
| | N | 20 | 20 |
| Razón corriente | Correlación de Spearman | ,708** | 1 |
| | Significancia | ,001 | |
| | N | 20 | 20 |

** Análisis inferencial significativo con rango bilateral de 0,05

Fuente: elaboración propia.



Así mismo, la correlación entre las cuentas por cobrar y la prueba ácida fue de 0,723, lo que confirma una relación positiva fuerte. Este resultado indica que la

liquidez inmediata de la empresa, sin depender del inventario, se ve directamente influenciada por la eficiencia en la recuperación de créditos.

| Análisis inferencial | | | |
|-----------------------------|-------------------------|--------------------|--------------|
| | | Cuentas por Cobrar | Prueba ácida |
| Cuentas por cobrar | Correlación de Spearman | 1 | ,723** |
| | Significancia | | ,000 |
| | N | 20 | 20 |
| Prueba ácida | Correlación de Spearman | ,723** | 1 |
| | Significancia | ,030 | |
| | N | 20 | 20 |

** Análisis inferencial significativo con rango bilateral de 0,05

Fuente: elaboración propia.

Por otra parte, la relación entre las cuentas por cobrar y la prueba defensiva fue negativa (-0,913), lo cual revela que un incremento en las cuentas por cobrar reduce la disponibilidad inmediata de efectivo y

equivalentes. En otras palabras, un exceso de créditos pendiente compromete la capacidad de respuesta inmediata ante obligaciones de corto plazo.

| Análisis inferencial | | | |
|-----------------------------|-------------------------|--------------------|------------------|
| | | Cuentas por Cobrar | Prueba defensiva |
| Cuentas por cobrar | Correlación de Spearman | 1 | -.913** |
| | Significancia | | ,000 |
| | N | 20 | 20 |
| Prueba defensiva | Correlación de Spearman | -.913** | 1 |
| | Significancia | ,030 | |
| | N | 20 | 20 |

** Análisis inferencial significativo con rango bilateral de 0,05

Fuente: elaboración propia.

Estos hallazgos evidencian que el manejo adecuado de las cuentas por cobrar constituye un factor determinante para la estabilidad financiera de la empresa constructora.

DISCUSIÓN

Los resultados obtenidos confirman la hipótesis general planteada: existe una relación significativa entre las cuentas por cobrar y la liquidez. Este hallazgo coincide con estudios previos realizados



en distintos sectores. Por ejemplo, Abbas (2025) demostró una correlación positiva entre ambas variables en empresas comerciales, mientras que Tobazaa y Gatsi (2025) encontraron un resultado similar en instituciones universitarias, evidenciando que la recuperación eficiente de créditos incrementa la liquidez.

En la misma línea, Cueva (2025) indicó que estrategias de cobranza ajustadas al perfil del cliente aumentan la liquidez y reducen los plazos de recuperación. Los hallazgos del presente estudio reafirman esta relación, demostrando que una gestión sistemática de los créditos comerciales genera un impacto favorable en la capacidad de pago inmediato.

El resultado negativo entre las cuentas por cobrar y la prueba defensiva concuerda con lo observado por Intriago-Cuavoy, Latorre, Rosas, Urbina y Vidaurre (2025), quienes determinaron que las empresas con plazos de cobro extensos enfrentan una reducción significativa de liquidez. Por tanto, la acumulación de créditos pendientes debe considerarse una señal de alerta financiera.

De manera global, los resultados demuestran que una gestión crediticia planificada, basada en políticas claras de evaluación y control, permite optimizar los flujos de caja, mantener el equilibrio financiero y mejorar la liquidez operativa. Esto es particularmente relevante en las empresas constructoras, en las que los pagos por obras y servicios suelen efectuarse a plazos prolongados.

CONCLUSIONES

Las cuentas por cobrar se relacionan significativamente con la liquidez en una empresa constructora de Piura durante el periodo 2020-2024, con un coeficiente de 0,664 y una significancia de 0,001.

Existe una correlación positiva alta entre las cuentas por cobrar y la razón corriente (0,708), así como entre las cuentas por cobrar y la prueba ácida (0,723). Ambos resultados demuestran que la gestión eficiente

de los créditos favorece la solvencia y la capacidad de pago de corto plazo.

Por el contrario, la relación negativa fuerte con la prueba defensiva (-0,913) refleja que un exceso de créditos pendientes disminuye la disponibilidad de efectivo inmediato, afectando la liquidez estricta.

Finalmente, se recomienda establecer políticas crediticias claras, plazos de recuperación definidos y sistemas automatizados de control de cuentas por cobrar, con el fin de garantizar una administración financiera eficiente y sostenible.

AGRADECIMIENTOS

Las autoras expresan su agradecimiento a la Universidad César Vallejo, sede Piura, por el apoyo académico y la orientación brindada durante el desarrollo del presente estudio.

CONFLICTO DE INTERESES

Las autoras declaran que no existe conflicto de intereses en la presente investigación.

REFERENCIAS

Abbas, M. (2025). Cash and receivables management and its influence on liquidity of micro and medium enterprises in Makassar. *Journal La Bisecoman*, 6(2), 45–56. Recuperado de <https://newinera.com/index.php/JournalLaBisecoman/article/view/2151>

Bula, S., & Ouma, D. (2024). Credit management systems and liquidity performance in Kenyan SMEs. *International Journal of Business and Finance*, 12(3), 88-102. Recuperado de <https://scirp.org/journal/paperinformation?paperid=125427>



- García, A. J. C. (2024). Gestión de cuentas por cobrar y la situación financiera de empresas: control de riesgos tempranos. *Revista Iberoamericana de Contabilidad y Finanzas*, 9(2), 60-72. Recuperado de <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/9734744.pdf>
- García, T., & Kombo, R. (2023). Credit policies and financial stability of firms in Tanzania. *International Journal of Academic Accounting, Finance & Management Research*, 11(5), 33-47. Recuperado de <https://ijeais.org/wp-content/uploads/2019/11/IJAAFMR191102.pdf>
- Morales, L., & Córdova, J. (2025). Gestión de cuentas por cobrar y liquidez en empresas comerciales mexicanas. *Revista Internacional de Economía y Finanzas*, 18(2), 77-95. Recuperado de <https://revistas.udg.mx/index.php/rief/article/view/5123>
- Nagaraju, C., & Veerasekhar Reddy, B. (2024). Liquidity and short-term solvency: Evidence from Indian enterprises. *Asian Economic Review*, 15(4), 102-118. Recuperado de <https://asianjournal.org/article/liquidity-and-solvency-2024>
- Noer Muhajiroh, N., & Kamila, S. (2024). The effect of receivables turnover on liquidity in manufacturing firms. *Ilomata International Journal of Tax & Accounting*, 5(3), 25-36. Recuperado de <https://ilomata.org/index.php/ijtc/article/view/1273>
- Scientific Research Publishing. (2023). Receivables management and profitability in emerging markets: Evidence from Ghana. *SRP Journal of Economics*, 7(1), 21-34. Recuperado de <https://www.scirp.org/journal/paperinformation?paperid=125427>
- Suárez, D., & Paredes, R. (2024). Automatización contable y gestión de cuentas por cobrar en empresas ecuatorianas. *Revista Contemporánea de Administración*, 10(2), 60-75. Recuperado de <https://revistacontemporanea.org/index.php/administracion/article/view/21>
- Štangová, N., & Víghová, A. (2021). Company liquidity as a reflection of receivables and payables management. *Research Papers of the University of Economics*, 9(1), 1-10. Recuperado de <https://www.researchgate.net/publication/357043101>
- Tobazaa, S. G., & Gatsi, J. G. (2025). Accounts receivable management and financial performance of public universities in Ghana. *European Journal of Accounting, Auditing and Finance Research*, 13(3), 76-95. Recuperado de <https://eajournals.org/ejaaf/wp-content/uploads/sites/16/2025/03/Accounts-Receiveable.pdf>

