29(3): 553-560, 2026

SCIÉNDO

Esta obra está publicada bajo la licencia
CC BY 4.0

Gestión de Cuentas por cobrar y su influencia en la liquidez en una Clínica Privada de Trujillo, 2021–2024

Management of Accounts Receivable and Its Influence on Liquidity in a Private Clinic in Trujillo, 2021–2024

Vera Guevara Virna Gianella [1*]

Universidad Nacional de Trujillo, Escuela de Posgrado, Unidad de Posgrado en Ciencias Económicas, Trujillo, Perú.
Correo: p880205624@unitru.edu.pe

Fecha de recepción: 01 03 2026. Fecha de aceptación: 10 09 2026

RESUMEN

El estudio analizó la influencia de la gestión de cuentas por cobrar en la liquidez de una clínica privada de Trujillo durante el período 2021–2024. Se adoptó un enfoque cuantitativo, de tipo aplicado y nivel explicativo, con diseño no experimental y longitudinal. La población estuvo constituida por los registros financieros y contables del período, considerando 48 observaciones mensuales mediante un criterio censal. Se emplearon las técnicas de análisis documental y análisis financiero, utilizando como instrumentos una ficha de registro documental y una ficha de análisis financiero. Los resultados evidenciaron un deterioro en la eficiencia de cobranza: la rotación de cuentas por cobrar disminuyó de 5,67 veces en 2021 a 3,94 veces en 2024, mientras que el período promedio de cobranza aumentó de 64 a 93 días. Asimismo, la proporción de cuentas por cobrar respecto de las ventas se incrementó de 17,6 % a 25,3 %. La correlación de Spearman mostró una relación negativa fuerte y significativa entre las variables ($\rho = -0{,}812$; $p = 0{,}040$). La regresión lineal evidenció una influencia negativa y significativa ($B = -0{,}370$; $p = 0{,}046$), con $R^2 = 0{,}910$. Se concluye que fortalecer las políticas de crédito y cobranza favorecería la liquidez institucional.

Palabras clave: gestión de créditos; análisis de liquidez; rotación de cartera; políticas de cobranza; clínicas privadas.

ABSTRACT

The study analyzed the influence of accounts receivable management on liquidity in a private clinic in Trujillo during the period 2021–2024. A quantitative approach, applied research type, and explanatory level were adopted, with a non-experimental and longitudinal design. The population consisted of the financial and accounting records for the study period, comprising 48 monthly observations under a census criterion. Documentary analysis and financial analysis were used, employing a documentary registration form and a financial analysis form as instruments. The results evidenced a deterioration in collection efficiency: accounts receivable turnover decreased from 5.67 times in 2021 to 3.94 times in 2024, while the average collection period increased from 64 to 93 days. Likewise, the proportion of accounts receivable relative to sales increased from 17.6% to 25.3%. Spearman's correlation showed a strong and significant negative relationship between the variables ($\rho = -0.812$; $p = 0.040$). Linear regression evidenced a significant negative influence ($B = -0.370$; $p = 0.046$), with $R^2 = 0.910$. It is concluded that strengthening credit and collection policies would contribute to improving institutional liquidity.

Keywords: credit management; liquidity analysis; accounts receivable turnover; collection policies; private clinics.

INTRODUCCIÓN

Las cuentas por cobrar se constituyen en un componente básico para la gestión financiera, debido a su relevancia directa en la liquidez y estabilidad económica de las empresas. En el sector salud, este proceso adquiere particular importancia, puesto que la prestación de servicios médicos implica elevados costos operativos, pagos diferidos y una constante interacción con pacientes y aseguradoras. Una administración ineficiente de las cuentas por cobrar genera retrasos en la recuperación del efectivo, incrementa la morosidad y limita la capacidad institucional para cumplir oportunamente con sus obligaciones financieras. En el contexto práctico, la gestión del crédito y del capital de trabajo tiene una finalidad no solo administrativa, sino que también cumple una función para dar estabilidad financiera a las organizaciones. Zimon y Tarighi (2021) (2021) indica que una gestión crediticia adecuada permite dar sostenibilidad a la rentabilidad sin comprometer la solvencia. Sin embargo, cuando estos procesos presentan deficiencias, pueden generar restricciones en la disponibilidad de efectivo y afectar el desempeño financiero de las organizaciones (Baafi, 2024).

Estos problemas se acentúan en el sector salud, donde la morosidad y las debilidades en los sistemas de cobranza pueden afectar la liquidez institucional. En este contexto, una gestión eficiente de las cuentas por cobrar resulta relevante para preservar la disponibilidad de recursos financieros y la estabilidad de las organizaciones del sector salud (Zimon y Tarighi (2021), 2021). Asimismo, Alradhi y Alanazi (2023) señalan que una adecuada gestión del ciclo de ingresos favorece la eficiencia de los procesos de facturación y cobranza, contribuyendo a una recuperación más oportuna de los recursos. En esta línea, Hu et al. (2022) sostienen que la recuperación oportuna de las cuentas por cobrar favorece la liquidez hospitalaria y la atención de las obligaciones de corto plazo. Estos antecedentes evidencian la importancia de una gestión eficiente de la cartera para preservar la disponibilidad financiera.

En conjunto, estos antecedentes muestran que las deficiencias en la recuperación de cuentas por cobrar pueden generar restricciones financieras y limitar la capacidad de las instituciones de salud para responder oportunamente a sus obligaciones.

En América Latina, la problemática de la liquidez empresarial se encuentra asociada a limitaciones en la gestión administrativa y financiera, especialmente en aquellos procesos vinculados con la recuperación de cuentas por cobrar y la administración del capital de trabajo. Una gestión ineficiente de la cartera puede generar mayores períodos de recuperación, inmovilización de recursos financieros y restricciones en la disponibilidad de efectivo, afectando la capacidad de las organizaciones para cumplir oportunamente con sus obligaciones operativas. En este sentido, Baafi (2024) sostiene que una adecuada gestión del capital de trabajo resulta fundamental para mantener el equilibrio entre liquidez y rentabilidad, mientras que Chamma y Hijazi (2025) destacan que un manejo eficiente de los componentes del capital de trabajo contribuye a fortalecer la capacidad financiera de las organizaciones.

En Perú, esta situación presenta características similares. Diversos estudios nacionales evidencian que las clínicas privadas presentan limitaciones en los procesos de control interno, facturación y seguimiento de las cuentas por cobrar, lo que genera incrementos en la cartera vencida y afecta la liquidez financiera de las organizaciones (Cárdenas Capuano & Carrión Murayari, 2023; Gamarra Cumpa & Orihuela Peña, 2024); también Zegarra Solorzano (2021) determinó que una deficiente | de las cuentas por cobrar afecta negativamente la liquidez empresarial, debido a dificultades en la recuperación de los créditos.

En el contexto regional de La Libertad, estudios realizados en clínicas privadas evidencian dificultades relacionadas con la ausencia de políticas crediticias formalizadas, demoras en los procesos de facturación y limitaciones en el seguimiento de cartera, factores que afectan la eficiencia de recuperación de cuentas por cobrar y generan presiones sobre la liquidez institucional. Gamarra Cumpa y Orihuela Peña (2024) analizaron la gestión de las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de un centro médico de Lima. Los resultados evidenciaron deficiencias en la aplicación de las políticas de crédito y cobranza, concluyendo que una adecuada gestión de las cuentas por cobrar contribuye a mejorar la liquidez. Asimismo, Abad Pintado et al. (2023) determinaron que las cuentas por cobrar, evaluadas mediante las políticas de crédito y cobranza, presentan una influencia positiva y significativa sobre el rendimiento de la inversión, explicando el 54,4 % de su variabilidad. Estos resultados evidencian la importancia de una adecuada gestión de las cuentas por

cobrar para favorecer el desempeño financiero empresarial.

En este ámbito, la Clínica Privada de Trujillo no es ajena a estos hechos y ha registrado aumentos significativos en sus cuentas por cobrar durante el período 2021–2024. Este comportamiento se relaciona con deficiencias en las políticas crediticias, retrasos en los procesos de facturación y un control inadecuado de cobranzas. A pesar de que las ventas se mantuvieron relativamente estables, el crecimiento desproporcionado de la cartera por cobrar generó desequilibrios en la liquidez institucional, evidenciados en una rotación cada vez más lenta y una mayor dependencia de ingresos no realizados. A pesar de que las ventas se mantuvieron relativamente estables, el crecimiento de la cartera generó presiones sobre la liquidez institucional. Al respecto, Chandawarkar et al. (2024) destacan la importancia de una gestión eficiente de la facturación y recuperación de pagos en las instituciones de salud

Frente a esta problemática, surge la siguiente pregunta de investigación: ¿De qué manera la gestión de las cuentas por cobrar influye en la liquidez de la Clínica Privada de Trujillo durante el período 2021–2024?

La gestión de las cuentas por cobrar constituye un componente fundamental de la administración del capital de trabajo, ya que influye directamente en la disponibilidad de efectivo para atender las obligaciones de corto plazo. Una administración eficiente de la cartera de clientes permite mantener el equilibrio entre liquidez y rentabilidad, mientras que una recuperación tardía de los créditos puede generar restricciones financieras y afectar la capacidad operativa de la organización (Brealey et al., 2021).

En cuanto a la justificación de la investigación, esta se realizó desde diversas perspectivas. En relación con las teorías, se aporta con literatura científica de gran relevancia sobre la relación entre la cuentas por cobrar y la liquidez en instituciones de salud privada. Desde el aspecto práctico, estos hallazgos permitieron identificar dificultades en los procesos de cobranza y facturación, contándose con información útil para la toma de decisiones. Desde la perspectiva social, la identificación de la dinámica apropiada sobre la gestión financiera contribuye a avalar la continuidad y brindar servicios de calidad en la clínica. El estudio contribuye al conocimiento financiero del sector salud privado al evidenciar cómo las deficiencias en la cuentas por cobrar pueden generar efectos desfavorables sobre la liquidez institucional. Los hallazgos permiten comprender la importancia de fortalecer las políticas de crédito y cobranza para mejorar la disponibilidad de recursos y la sostenibilidad financiera de las organizaciones.

En concordancia con ello, el objetivo general del estudio fue determinar cómo la gestión de las cuentas por cobrar influye en la liquidez de la Clínica Privada de Trujillo durante el período 2021–2024. Dado el enfoque cuantitativo y el nivel explicativo de la investigación, se formuló la hipótesis general: la gestión de las cuentas por cobrar influye significativamente en la liquidez de la Clínica Privada de Trujillo durante el período 2021–2024.

METODOLOGÍA

El estudio presentó un enfoque cuantitativo y un nivel explicativo, debido a que buscó determinar la influencia de la cuentas por cobrar sobre la liquidez de una clínica privada del distrito de Trujillo durante el período 2021–2024. Para ello, se realizó un análisis integral de información financiera proveniente de los estados financieros, registros contables, reportes de facturación y documentos relacionados con la gestión de cartera, permitiendo profundizar en el comportamiento de las variables dentro de su contexto real. El diseño fue no experimental y longitudinal, debido a que se analizaron los datos correspondientes a varios períodos económicos sin manipulación de las variables.

La población estuvo constituida por los registros financieros y contables generados entre enero de 2021 y diciembre de 2024. Para el análisis se consideraron 48 observaciones mensuales, correspondientes a información relacionada con las cuentas por cobrar, ventas e indicadores de liquidez. Debido a que se dispuso de la totalidad de los registros correspondientes al período establecido, se trabajó mediante un criterio censal, sin recurrir a procedimientos de muestreo.

Para la obtención y organización de la información se emplearon dos técnicas: análisis documental y análisis financiero. El análisis documental permitió examinar los estados financieros, registros contables, reportes de facturación, documentos de cartera y demás información vinculada con las cuentas por cobrar. Como instrumento se utilizó una ficha de registro documental, elaborada para sistematizar los datos financieros

requeridos para el estudio. De manera complementaria, se aplicó el análisis financiero para obtener y examinar los indicadores correspondientes a la cuentas por cobrar y la liquidez. Para este procedimiento se empleó una ficha de análisis financiero, en la que se registraron los valores obtenidos y su evolución durante el período analizado. Ambos instrumentos fueron sometidos a juicio de expertos, con el propósito de verificar su pertinencia y correspondencia con las variables de investigación.

El procesamiento de los datos se efectuó mediante Microsoft Excel e IBM SPSS Statistics versión 27. El análisis se desarrolló siguiendo una secuencia acorde con el alcance explicativo del estudio. En una primera etapa, se examinó descriptivamente el comportamiento de las variables mediante indicadores financieros y sus respectivas variaciones durante 2021–2024. En una segunda etapa, se determinó el grado y sentido de asociación entre las variables mediante el coeficiente de correlación de Spearman. Finalmente, se estimó un modelo de regresión lineal, con la finalidad de establecer la capacidad explicativa de la gestión de las cuentas por cobrar sobre la liquidez. La significancia estadística de los resultados se evaluó considerando un nivel de significancia de 0.05.

En el desarrollo del estudio se observaron los principios de confidencialidad, integridad y uso responsable de la información financiera. Los registros fueron empleados exclusivamente con fines académicos y de investigación, preservándose la información institucional y evitando la exposición de datos que permitieran identificar información financiera sensible de la clínica.

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

Los resultados del estudio se presentaron y discutieron de manera integrada, en correspondencia con los objetivos planteados, utilizando tablas como soporte empírico para el análisis de la influencia de la gestión de las cuentas por cobrar en la liquidez de la Clínica Privada de Trujillo durante el período 2021–2024.

En relación con el objetivo específico 1, orientado a analizar la gestión de las cuentas por cobrar, la Tabla 1 muestra la evolución de las ventas anuales y las cuentas por cobrar. Se observa que, mientras las ventas presentan variaciones moderadas, las cuentas por cobrar registran variaciones importantes, destacando el año 2024 con un crecimiento del 44,1 %, el mayor del período analizado.

Tabla 1
Ventas anuales y cuentas por cobrar de la Clínica Privada de Trujillo (2021–2024)

Año	Ventas anuales (S/.)	Cuentas por cobrar (S/.)	Variación CxC (%)
2021	6,888,631	1,213,471	
2022	6,503,889	1,445,065	19,1
2023	6,205,286	1,210	
2024	6,888,631	1,745	

Nota. Elaboración propia a partir de los estados financieros de la Clínica Privada de Trujillo.

El comportamiento de las cuentas por cobrar, particularmente el incremento registrado en 2024, evidencia una acumulación de cartera que requiere una gestión eficiente de las políticas de crédito y cobranza. Este hallazgo coincide con lo señalado por Alradhi y Alanazi (2023), quienes indican que una gestión inadecuada del ciclo de ingresos en las instituciones de salud ocasiona retrasos en la recuperación de las cuentas por cobrar, incrementa la cartera pendiente y reduce la eficiencia financiera. De manera similar, Zimon y Tarighi (2021) (2021) señala que la ausencia de segmentación de clientes y de seguimiento sistemático incrementa la cartera vencida. Asimismo, Baafi (2024) señala que una gestión inadecuada del capital de trabajo puede generar desequilibrios financieros y afectar el desempeño operativo de las organizaciones.

Complementariamente, la Tabla 2 evidencia un deterioro de la eficiencia de la cobranza, reflejado en la disminución de la rotación de cuentas por cobrar y en el incremento del plazo promedio de cobro.

Tabla 2
Rotación de cuentas por cobrar y plazo promedio de cobro (2021–2024)

Año	Rotación CxC (veces)	Plazo promedio de cobro (días)
2021	5,67	
2022	4,50	
2023	5,12	

2024	3,94	93

Estos resultados son coherentes con Gitman y Zutter (2022), quienes señalan que un mayor período de cobro prolonga el ciclo de conversión del efectivo y puede afectar la disponibilidad financiera de la empresa. En la Clínica Privada de Trujillo se observa unas cuentas por cobrar poco eficiente, caracterizada por un ciclo de cobranza prolongado y una acumulación de cartera que no guarda correspondencia con el nivel de ventas.

Tabla 3

Indicadores de liquidez de la Clínica Privada de Trujillo (2021–2024)

Año	Razón corriente	Prueba ácida
2021	1,29	1,10
2022	1,25	1,07
2023	1,28	1,09
2024	1,30	1,11

Nota. Elaboración propia a partir de los estados financieros de la Clínica Privada de Trujillo.

Respecto al objetivo específico 2, referido al análisis de la liquidez, la Tabla 3 muestra que los indicadores de razón corriente y prueba ácida se mantuvieron por encima de la unidad durante todo el período analizado, aunque con márgenes estrechos.

El incremento observado en 2024 no representa una mejora real del efectivo, sino que es producto del crecimiento del activo corriente, explicado básicamente por las cuentas por cobrar. Este hallazgo concuerda con Helfert (2020), quien señala que la liquidez sustentada en activos de lenta realización constituye solo una situación aparente. Asimismo, Brigham y Ehrhardt (2020) y Padachi (2020) sostienen que una elevada concentración del activo corriente en cuentas por cobrar puede limitar la disponibilidad efectiva de recursos y, en consecuencia, reducir la capacidad de la empresa para atender oportunamente sus obligaciones de corto plazo.

Asimismo, Çinaroglu y Pirgaip (2024) señalan que la eficiencia financiera de las empresas del sector salud se encuentra relacionada con una adecuada gestión de los recursos, lo que contribuye a fortalecer su desempeño financiero y capacidad para mantener una posición financiera sostenible.

La clínica presenta un nivel de liquidez contablemente aceptable; sin embargo, es financieramente vulnerable, debido a su dependencia de cuentas por cobrar de lenta recuperación.

En relación con el objetivo específico 3, orientado a determinar la influencia de las cuentas por cobrar en la liquidez, la Tabla 4 muestra una relación inversa fuerte y estadísticamente significativa entre estas variables.

Tabla 4

Analisis de la influencia de las cuentas por cobrar sobre la liquidez de la Clínica Privada de Trujillo, 2021–2024

Análisis estadístico	Coeficiente	Sig. (p)	Interpretación
Correlación de Spearman	ρ = −0,812	0,040	Relación negativa fuerte y significativa
Regresión lineal	B = −0,370	0,046	Influencia negativa y significativa
Coeficiente de determinación	R^2 = 0,910	—	El modelo explica el 91,0 % de la variabilidad

Nota. La correlación de Spearman se utilizó para evaluar la asociación entre las variables. La regresión lineal permitió estimar la influencia de la gestión de las cuentas por cobrar sobre la liquidez. Se consideró un nivel de significancia de 5 %.

El coeficiente de correlación de Spearman (ρ = −0,812) evidencia una relación negativa fuerte y estadísticamente significativa entre las cuentas por cobrar y la liquidez (p = 0,04 < 0,05). Este resultado indica que, durante el período analizado, los mayores niveles de la gestión de las cuentas por cobrar se asociaron con menores niveles de liquidez. En otras palabras, una mayor acumulación de recursos pendientes de cobro estuvo relacionada con una menor disponibilidad financiera para atender las obligaciones de corto plazo.

Esta situación adquiere especial relevancia cuando la sostenibilidad financiera condiciona la continuidad de los servicios, teniendo en cuenta que una gestión ineficiente de los flujos de ingreso puede afectar la estabilidad operativa y la calidad de la atención ofrecida.

El resultado obtenido en la Clínica Privada de Trujillo guarda relación con estudios desarrollados en otros contextos. En hospitales saudíes, Alradhi y Alanazi (2023) identifican demoras en la recuperación de ingresos que generan presiones sobre el flujo de caja. Por su parte, Chamma y Hijazi (2025) evidencian que una gestión ineficiente del capital de trabajo puede afectar la capacidad operativa inmediata. En conjunto, estos resultados coinciden con Alradhi y Alanazi (2023) y Zimon y Tarighi (2021) (2021), quienes destacan la importancia de una adecuada gestión de las cuentas por cobrar y del ciclo de ingresos para preservar la liquidez en las instituciones de salud.

CONCLUSIONES

Los resultados permiten concluir que la gestión de cuentas por cobrar influye significativamente en la liquidez de la Clínica Privada de Trujillo durante el período 2021–2024. La evidencia mostró un deterioro en la eficiencia de cobranza, expresado en la disminución de la rotación de cuentas por cobrar y el incremento del período promedio de cobro, acompañado de una mayor acumulación de cartera. El modelo de regresión lineal evidenció una influencia negativa y estadísticamente significativa de la gestión de cuentas por cobrar sobre la liquidez ($B = -0,370$; $p = 0,046$), con un $R^2 = 0,910$, lo que indica que el modelo explica el 91,0 % de la variabilidad de la liquidez.

Asimismo, se concluye que, si bien los indicadores de razón corriente y prueba ácida se mantuvieron por encima de la unidad durante el período analizado, la liquidez presentó una situación estrecha, debido a la importante participación de las cuentas por cobrar dentro del activo corriente. Esta situación evidencia que una parte de los recursos destinados a respaldar las obligaciones de corto plazo se encuentra comprometida en activos cuya recuperación depende de la eficiencia de cobranza.

Finalmente, el análisis de Spearman evidenció una relación inversa fuerte y estadísticamente significativa entre la gestión de cuentas por cobrar y la liquidez ($\rho = -0,812$; $p = 0,040$). Complementariamente, la regresión lineal confirmó una influencia negativa y significativa ($B = -0,370$; $p = 0,046$; $R^2 = 0,910$). En consecuencia, una gestión menos eficiente de las cuentas por cobrar, caracterizada por mayor acumulación de cartera y menor velocidad de recuperación, se vincula con una menor disponibilidad financiera. Por ello, resulta pertinente fortalecer las políticas de crédito, seguimiento y cobranza, con énfasis en la evaluación de clientes, control de vencimientos y recuperación oportuna de cartera.

Generalización

Los resultados constituyen evidencia aplicable principalmente a la Clínica Privada de Trujillo durante el período 2021–2024 y pueden servir como referencia para clínicas privadas de servicios de salud con características operativas y financieras similares, especialmente aquellas que presentan ventas con un alto componente de crédito y dependencia de convenios institucionales o aseguradoras. Su generalización a otras instituciones requiere considerar las particularidades financieras, operativas y administrativas de cada organización.

Futuras líneas de investigación

Se recomienda desarrollar estudios comparativos en clínicas privadas de distintos niveles de complejidad, incorporando variables relacionadas con las políticas de crédito, sistemas de cobranza, morosidad, recuperación de cartera y capital de trabajo. Asimismo, se plantea realizar investigaciones longitudinales y comparativas que permitan profundizar en los factores asociados con la liquidez y la gestión financiera de las instituciones del sector salud privado.

Rol de la autora

La autora participó directamente en la concepción y diseño de la investigación, recopilación y organización de la información financiera, procesamiento y análisis de los datos, interpretación de los resultados, redacción del manuscrito y revisión final del artículo.

Fuentes de financiamiento
La investigación fue realizada con financiamiento propio de la autora y no recibió financiamiento externo de instituciones públicas, privadas u organismos nacionales o internacionales.

Conflicto de intereses
La autora declara que no existen conflictos de intereses reales, potenciales o percibidos que puedan haber influido en el diseño de la investigación, la recopilación

y análisis de la información, la interpretación de los resultados o la elaboración de las conclusiones. Asimismo, declara que el estudio fue desarrollado con fines estrictamente académicos y de investigación, sin intereses económicos, institucionales o personales que condicionaran sus resultados.

Integridad científica

Se declara que el presente manuscrito es original e inédito y que no ha sido publicado previamente ni se encuentra sometido simultáneamente a evaluación en otra revista. Asimismo, la autora declara que la investigación fue desarrollada bajo principios de integridad científica, transparencia y responsabilidad, garantizando el adecuado tratamiento y análisis de la información financiera utilizada. Los datos fueron empleados exclusivamente con fines académicos y de investigación, respetando la confidencialidad de la información institucional.

REFERENCIAS

Abad Pintado, J., Vásquez Julón, N., & Villafuerte de la Cruz, A. S. (2023). Cuentas por cobrar y su incidencia en el rendimiento sobre la inversión en la empresa en una MYPE peruana. *SCIÉNDO, 26*(2), 199–203. https://doi.org/10.17268/sciendo.2023.029

Alradhi, M., & Alanazi, A. (2023). *The road ahead and challenges of revenue cycle management in Saudi governmental hospitals*. *Healthcare, 11*(20), 2716. https://doi.org/10.3390/healthcare11202716

Baafi, J. A. (2024). *Why should we pay attention to working capital management? Working capital management and firms' financial performance in Ghana*. *Businesses, 4*(1), 78–95. https://doi.org/10.3390/businesses4010006

Brealey, R. A., Myers, S. C., & Allen, F. (2021). *Principios de finanzas corporativas* (14.ª ed.). McGraw Hill.

Brigham, E. F., & Ehrhardt, M. C. (2020). *Financial management: Theory & practice* (16th ed.). Cengage.

Cárdenas Capuano, F. C., & Carrión Murayari, F. L. (2023). *La gestión de las cuentas por cobrar y la liquidez en las empresas de servicios médicos, Lima 2022* [Tesis de licenciatura, Universidad Privada Norbert Wiener]. Repositorio Institucional. https://hdl.handle.net/20.500.13053/8774

Chamma, H., & Hijazi, B. (2025). *Working capital elements on the liquidity management strategy of retail trading companies*. *Corporate & Business Strategy Review, 6*(3), 263–273. https://doi.org/10.22495/cbsrv6i3siart4

Chandawarkar, R., Nadkarni, P., Barmash, E., Thomas, S., Capek, A., Casey, K., & Carradero, F. (2024). Revenue cycle management: The art and the science. *Plastic and Reconstructive Surgery–Global Open, 12*(7), e5756. https://doi.org/10.1097/GOX.0000000000005756

Çinaroglu, S., & Pirgaip, B. (2024). *Financial efficiency of healthcare companies in an emerging market*. *Managerial and Decision Economics, 45*(7), 3283–3296. https://doi.org/10.1002/mde.4196

Gamarra Cumpa, M. C., & Orihuela Peña, K. D. (2024). *Gestión de las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez del Centro Médico Integramédica Perú S.A.C.* [Tesis de licenciatura]. http://hdl.handle.net/20.500.12872/982

Gitman, L. J., & Zutter, C. J. (2022). *Principios de administración financiera* (15.ª ed.). Pearson.

Helfert, E. A. (2020). *Técnicas de análisis financiero*. McGraw Hill.

Hu, X., Jin, W., Yang, A., Hu, Z., et al. (2022). Management of capital liquidity in public hospitals under the epidemic situation of COVID-19. *Frontiers in Public Health, 10*, 977221. https://doi.org/10.3389/fpubh.2022.977221

Padachi, K. (2020). *Working capital management and firms' performance*. *International Journal of Managerial Finance, 16*(4), 1–18.

Zegarra Solorzano, V. F. (2021). *Cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa y Grupo Industrial SAC, Lima, 2021* [Tesis de licenciatura, Universidad César Vallejo]. Repositorio Institucional UCV. https://hdl.handle.net/20.500.12692/74636

Zimon, G., & Tarighi, H. (2021). Effects of the COVID-19 global crisis on the working capital management policy: Evidence from Poland. *Journal of Risk and Financial*

Management, 14(4), 169. https://doi.org/10.3390/jrfm1404016