

Administración financiera para la competitividad, sostenibilidad e innovación en PYMES ecuatorianas

Financial management for competitiveness, sustainability and innovation in Ecuadorian SMEs

Jessy Gabriela Vega Flor

jgvega@unach.edu.ec

<https://orcid.org/0000-0003-2497-5534>

Universidad Nacional de Chimborazo, Ecuador

Wilman Gustavo Carrillo Pulgar

wcarrillo@unach.edu.ec

<https://orcid.org/0000-0003-2422-1409>

Universidad Nacional de Chimborazo, Ecuador

Sandra Iveth Huilcapi Peñafiel

shuilcapi@unach.edu.ec

<https://orcid.org/0000-0001-6400-093X>

Universidad Nacional de Chimborazo, Ecuador

Gerardo Mauricio Zurita Vaca

gzurita@unach.edu.ec

<https://orcid.org/0009-0001-3436-1707>

Universidad Nacional de Chimborazo, Ecuador

RESUMEN

La administración financiera desempeña un papel fundamental en la toma de decisiones estratégicas y en el éxito empresarial de las PYMES del Ecuador. Al adoptar prácticas de gestión financiera sólidas y adaptadas al contexto local, las PYMES pueden mejorar su capacidad para enfrentar desafíos, aprovechar oportunidades y contribuir al crecimiento económico del país. En este contexto, el presente artículo examina varios aspectos clave de la administración financiera en las PYMES del Ecuador. Se explorará las herramientas y técnicas de administración financiera, así como los desafíos específicos que enfrentan las PYMES en el país en términos de acceso a financiamiento, inversiones a futuro, educación financiera y gestión del riesgo financiero. Además, se analizará cómo una gestión financiera sólida puede influir en la capacidad de las PYMES para innovar, expandirse y competir en el mercado local e internacional, para tal impacto la metodología usada tiene un enfoque cualitativo y el proceso investigativo es detallado explicativo. Como consecuencia de la indagación se puede indicar que las PYMES son primordiales en el desempeño de la economía ecuatoriana, el Ecuador es uno de las naciones de Latinoamérica con más tasa de actividad emprendedora y el área PYMES es la primordial fuente de generación de trabajo. Una de las lecciones más relevantes que se puede extraer de la investigación es el desconocimiento y desinformación de gran parte de los gerentes sobre las herramientas básicas de la Administración Financiera, lo cual limita su capacidad para tomar decisiones responsables, conscientes y competentes en las PYMES ecuatorianas.

Palabras clave: PYMES, administración financiera, sostenibilidad, innovación, decisiones, inversión, riesgos.

ABSTRACT

Financial administration plays a fundamental role in making strategic decisions and in the business success of SMEs in Ecuador. By adopting sound financial management practices adapted to the local context, SMEs can improve their ability to face challenges, take advantage of opportunities and contribute to the country's economic growth. In this context, this article examines several key aspects of financial administration in SMEs in Ecuador. Financial management tools and techniques will be explored, as well as the specific challenges faced by SMEs in the country in terms of access to financing, regulatory compliance, and financial risk management. In addition, it will be analyzed how solid financial management can influence the ability of SMEs to innovate, expand and compete in the local and international market. For this impact, the methodology used has a qualitative approach and the investigative process is detailed and explanatory. As a result of the investigation, it can be indicated that SMEs are essential in the performance of the Ecuadorian economy, Ecuador is one of the nations in Latin America with the highest rate of entrepreneurial activity and the SMEs area is the primary source of job creation. One of the most relevant lessons that can be extracted from the research is the lack of knowledge and misinformation of a large part of the managers about the basic tools of Financial Administration, which limits their ability to make responsible, conscious and competent decisions in Ecuadorian SMEs.

Keywords: SMEs, financial administration, sustainability, innovation, decisions, investment, risks.

INTRODUCCIÓN

La crisis económica sin precedentes generada por la COVID-19 a nivel mundial ha impactado fundamentalmente en la pequeña y mediana empresa. De cada cinco empleos destruidos en 2020, cuatro estaban registrados en organizaciones empresariales con menos de cincuenta personas empleadas, es decir ha afectado negativamente a la economía mundial generando un verdadero desafío para la recuperación de una situación tan compleja dominada por la incertidumbre (1).

En el Ecuador este escenario, ha llevado a tomar conciencia sobre la importancia de la educación financiera, como

herramienta necesaria para la correcta toma de decisiones, dado que las PYMES deben poseer competencias básicas en este tema. (2) Las finanzas también son un complemento importante en los procesos de inclusión financiera y en las medidas de reducción de pobreza (3).

Por otra parte, es relevante fomentar que la educación financiera sirva como medida de inclusión en todos los estratos sociales. Mediante la aplicación correcta de los instrumentos financieros disponibles es posible impactar positivamente en el bienestar de las empresas, especialmente si se refleja en la capacidad de los individuos para formular estrategias que fortalezcan sus conocimientos/habilidades en la toma de decisiones para uso y funcionamiento de sus recursos financieros y no financieros (4).

De la misma forma (5) manifiesta que la educación financiera tiene impacto en el ámbito personal, familiar, del emprendedor, empresarial y en el país dado que dota a la persona de la información necesaria que le permita entender la importancia de los recursos monetarios de su empresa. Es por esto que, para poder alcanzar un alto nivel de educación financiera es importante fortalecer los hábitos financieros basados en una cultura de ahorro, que permita enfrentar situaciones inesperadas; así también es esencial la planificación de recursos, para proyectar las necesidades más urgentes e importantes de acuerdo a las exigencias de inversión, es decir, si se requieren grandes inversiones, se debe preparar un presupuesto y finalmente es crucial la responsabilidad, porque es oportuno tener en cuenta el hecho de adquirir compromisos financieros (6).

Según los autores (7) en su investigación sobre la importancia de la educación financiera en la toma de decisiones de endeudamiento. Estudio de una sucursal de "Mi Banco" en México mencionan que la falta de educación financiera se refleja principalmente en el escaso uso de productos y servicios financieros, en malos hábitos al momento de adquirirlos, en el desconocimiento de sus derechos y obligaciones, así como en la falta de planeación financiera. Lo que impacta de forma negativa en su bienestar y calidad de vida, al mismo tiempo que provoca que las instituciones financieras no alcancen los niveles de competitividad requeridos y que se detenga el desarrollo económico del país. La falta de hábitos de ahorro, poca cultura de previsión, planeación de ingresos y gastos, provoca que la población tome decisiones económicas riesgosas que implican aprender de sus errores.

Por su parte los autores (8) en su artículo denominado importancia de las finanzas personales en la salud financiera: una reflexión teórica señala que el bajo nivel de educación financiera se ha relacionado con el abuso del crédito, así como el llevar una vida que va más allá de lo que les permitiría vivir a los individuos. Es por eso que el manejo de las finanzas ayuda a mejorar el entorno financiero de las personas ya sea en el hogar u otros aspectos personales de la vida que tienen que ver con la administración del dinero donde se incluyen herramientas como presupuestos, ahorro e inversiones, todo esto para ayudar a alcanzar las metas personales.

Según la encuesta de inclusión financiera realizada por (9), a 4.442 personas a nivel nacional, solo 165 recibieron alguna vez charlas o material sobre educación financiera. La mayoría de quienes tomaron capacitación en esta área fueron hombres con el 76%. Además, en la encuesta manifestaron que nueve de cada diez personas en el país jamás recibieron capacitaciones sobre educación financiera.

En este sentido, en la investigación elaborada por (10) llegaron a la conclusión que la educación financiera es un proceso de adquisición de conocimientos, actitudes, destrezas, valores, hábitos y costumbres en el manejo de las finanzas para lograr un adecuado manejo de instrumentos financieros básicos. La cual cobra importancia en épocas de inestabilidad e incertidumbre como la crisis económica y financiera desatada por el coronavirus que apenas empezó impactó directamente en los niveles de empleo, mermo la actividad productiva, comercial y económica de los estados, familias, personas y pone de manifiesto la necesidad de una cultura del ahorro.

Por ello, la falta de educación financiera en el país es un problema grave, en virtud que refleja fuertes realidades, primeramente, se nota que no existe una cultura de ahorro en los ecuatorianos, ya que gastan más de lo que tienen, así mismo que los hogares no planifican sus gastos ni llevan un presupuesto personal o familiar (11).

Por consiguiente, en la investigación (12) manifiestan que la cultura financiera tiene que ver con ideas, percepciones, reacciones, prácticas y normas que compartimos frente al mundo del dinero y las instituciones que en él intervienen. Sin embargo, la cultura es un resultado y la enseñanza un proceso de aprendizaje. Por ello el interés que oriento al desarrollo del presente artículo surge de la necesidad de ayudar a las PYMES, a tomar decisiones que se ajusten a prioridades; orienten al ahorro, a planificar el presupuesto y a pensar en un futuro.

También, existe un estudio realizado (13) con el tema Impacto socioeconómico del manejo de las finanzas de la población de la Trinidad – Estelí, en el segundo semestre del año 2017, donde analizaron el impacto de las finanzas, llegando a la conclusión que la población de la Trinidad se encuentra impactada positivamente, en vista que sí implementan herramientas necesarias para lograr el buen manejo de sus finanzas como la elaboración de metas financieras, el ahorro, la inversión y la elaboración de presupuestos que le permiten estabilidad financiera.

Por otro lado, (14) en su estudio sobre la planificación de las finanzas en el Ecuador indican que el motivo por el cual la población ecuatoriana no se interesa por sus finanzas personales es por qué en el país no se cuenta con una cultura de ahorro o de proyección a largo plazo, no se tiene claro en que invertir y cuáles serían los beneficios o el panorama de si se cuenta con un capital para el futuro.

Esta problemática se evidencia en las PYMES, debido al desconocimiento sobre el manejo de las finanzas, lo que conlleva a tomar decisiones inadecuadas cuando se trata de administrar los recursos económicos. Usualmente las personas a parte de no tener cultura financiera, se ven influenciadas por aspectos familiares, sociales, económicos y laborales; los cuales dominan drásticamente al instante de tomar decisiones. (15)

La gestión financiera es un componente estratégico importante de las empresas y sirve para maximizar el rendimiento del capital de trabajo. Según (19) al hablar de gestión financiera se está haciendo referencia a la acción ejecutada desde el área administrativa de una empresa con la intención de planificar, dirigir, organizar y supervisar de manera ordenada y programada las actividades económicas de una organización, lo cual es independiente del tamaño y rama económica de la misma. Al respecto, (20) afirman que la gestión financiera debe partir de la aplicación de principios de gestión ajustados a las diversas técnicas, procedimientos y teorías contables para garantizar el fiel manejo de los recursos de una determinada organización empresarial. Lo anterior, está relacionado con el área administrativa y contable que desempeña una función significativa en la gestión en cuanto al manejo de las directrices presupuestarias de una empresa, de la cual depende la adquisición y manejo de fondos que permitan el desarrollo armónico de la organización y su crecimiento.

Partiendo de lo anterior, la importancia de la gestión financiera según (21) radica en la capacidad de sentar las bases para el desarrollo de principios administrativos sólidos, mismos que determinan el éxito de una organización. Es así como, en primer lugar, la gestión financiera es el área encargada de la elaboración de estrategias empresariales que determinen los objetivos financieros necesarios para que la organización logre su desempeño en el corto, mediano y largo plazo de una manera eficiente.

En segundo lugar, permite a los gerentes y encargados del manejo empresarial tomar la información necesaria para identificar los escenarios posibles que pudieran afectar la organización; es decir, la gestión financiera es el punto de partida para la toma de decisiones, desde donde se decide la manera más viable para cumplir los planes corporativos. En tercer lugar, la gestión financiera se encarga de controlar y asegurar que cada espacio y componente empresarial trabaje en unidad, dentro de un esquema presupuestario y estrategia viable. Para (22), es necesario identificar cada uno de las funciones y comprometerse con las obligaciones para garantizar el éxito, lo que es un factor fundamental para lograr el propósito final: el progreso, crecimiento y permanencia en el tiempo.

Ahora bien, sobre las herramientas de gestión financiera, (23) señalan que son variadas y diversas las técnicas que desde esta área se elaboran y que están destinadas a lograr una mejor comprensión de la realidad de la empresa en términos financieros. Según recalcan esos autores, son la contabilidad y los análisis financieros los principales mecanismos que la gestión financiera emplea para mostrar los resultados de la gestión y desde donde se desprenden otros elementos que muestran perspectivas más específicas o amplias, con los diferentes estatus y tendencias financieras de vital interés para las organizaciones. El Presente artículo se realizó con el objetivo de diagnosticar el nivel de conocimientos en la importancia de las herramientas de la Administración Financiera en la toma de decisiones con enfoque en las PYMES del Ecuador a 50 gerentes de diferentes PYMES de distintos sectores económicos.

MATERIALES Y MÉTODOS

Diseño de investigación

El presente estudio es de tipo descriptivo, con un enfoque Cualitativo-cuantitativo; para diagnosticar el nivel de Importancia de la Administración Financiera en la toma de decisiones con un enfoque en las pymes del ecuador, se utilizó el Método Inductivo, puesto que se consideró elementos particulares para poder inferir sobre las habilidades financieras, causas y efectos de poseer educación financiera en las PYMES y en base a ello se obtuvo una serie de conclusiones.

Además, se utilizó el Método Analítico, el mismo que permitió analizar e interpretar en conjunto de datos obtenidos a través de la encuesta, y en base a ello se determinaron herramientas direccionadas. Así mismo se aplicó el Método Sintético para el resumen, la introducción y para sintetizar los resultados obtenidos y plasmarlos en el artículo.

Para obtener la información se tomó como base los datos del Ministerio de Producción, Comercio Exterior, Inversiones y Pesca, la encuesta se aplicó al total de los gerentes. Se recolecto información de fuentes primarias se aplicó la técnica de la investigación denominada encuesta, la misma que se hizo a través de un formulario de Google Forms, el cual consto de 30 preguntas, la información capturada fue procesada a través del uso del programa de Excel.

Para el presente estudio, con criterio metodológico a la Administración Financiera se le dividió en Análisis Financiero

y Control Financiero, y se indagó el uso de las siguientes herramientas financieras: Análisis vertical, Análisis horizontal, Rentabilidad, Endeudamiento, Liquidez, Estado de situación financiera, Flujo de caja, Presupuesto, Planificación financiera, Gestión de riesgos financieros, Auditoría financiera y Control de costos.

RESULTADOS

La finalidad de la encuesta fue recabar toda la información referente al conocimiento y aplicación de las herramientas financieras, como instrumento para determinar su importancia y el impacto en la toma de decisiones en las PYMES ecuatorianas, a toda la población de estudio, a continuación, se presentan los resultados:

El 90% de los encuestados indica que el Análisis financiero es un componente esencial de Administración Financiera, es un proceso de evaluación de la viabilidad, estabilidad y rentabilidad de la empresa q se basa en la interpretación de Liquidez, Endeudamiento, Rentabilidad.

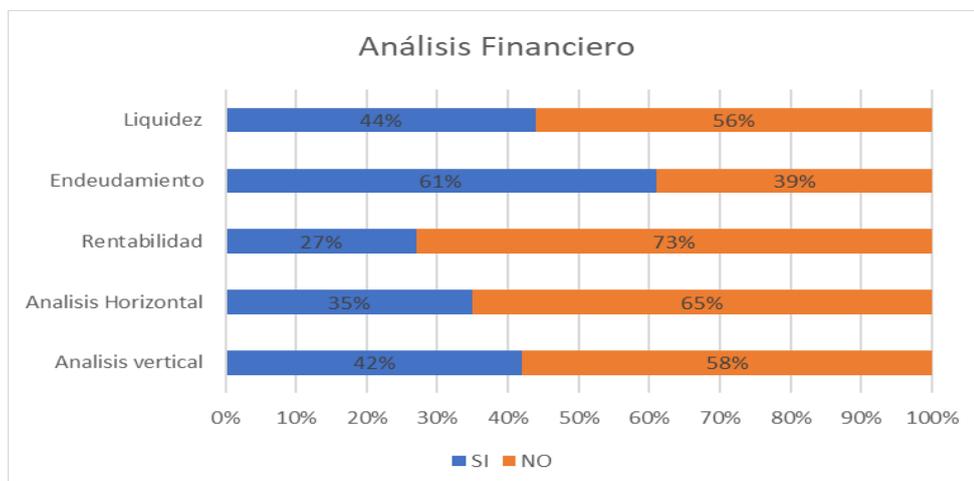
Figura 1. Importancia del Análisis Financiero.



Fuente: elaboración propia con datos de la investigación (2024)

Análisis horizontal y Análisis vertical. Este análisis proporciona información clave para las PYMES en la toma de decisiones. Siendo la herramienta de Endeudamiento la más aplicada con un 61% y la herramienta de Rentabilidad la menos aplicada con un 27% a nivel de las PYMES evaluadas.

Figura 2. Uso de herramientas financieras.



Fuente: elaboración propia con datos de la investigación (2024)

En cuanto a Liquidez un 44% de los gerentes de las PYMES indican que tienen dinero en efectivo o en cuentas de fácil acceso para cubrir gastos imprevistos o emergencias, es decir, que puede responder a oportunidades de inversión rápida, gestionar los bajones en las ventas o ingresos, y cumplir con sus obligaciones financieras a corto plazo, evitando el riesgo de insolvencia y un 56% no lo tienen.

El 61% de los gerentes de las PYMES señalan que conocen el costo de la deuda, la estructura de capital, capacidad de endeudamiento, riesgos e indicadores de endeudamiento, de esta manera evitan situaciones financieras insostenibles mientras el 39% no lo hacen y podría llevar a la quiebra o insolvencia.

La Rentabilidad es un indicador fundamental del rendimiento financiero que no solo se concentra en un retorno de su capital si no también en la supervivencia y el crecimiento a largo plazo la empresa y apenas un 27% aplica esta herramienta para la toma de decisiones.

El 35% de los gerentes de las PYMES realizan el análisis horizontal o conocido también como análisis de tendencia, es decir, que les permite observar cómo se ha comportado ciertos aspectos de la salud financiera de la empresa a lo largo del tiempo, identificando tendencias, crecimiento o posibles áreas de preocupación.

El 42% de los gerentes evalúa la estructura de los estados financieros, es decir, analizan la composición y las tendencias dentro de un solo período contable.

Mientras que el 87% de los encuestados considera que Control Financiero es un proceso dinámico que requiere una revisión y ajuste continuos para responder a los cambios en el entorno de negocios, condiciones de mercado y objetivos de la empresa; involucra las siguientes herramientas Control de costos, Auditorías financieras, Gestión de riesgos financieros, Planificación financiera, Presupuesto, Flujo de caja, Estado de resultados y Estados de Situación financiera.

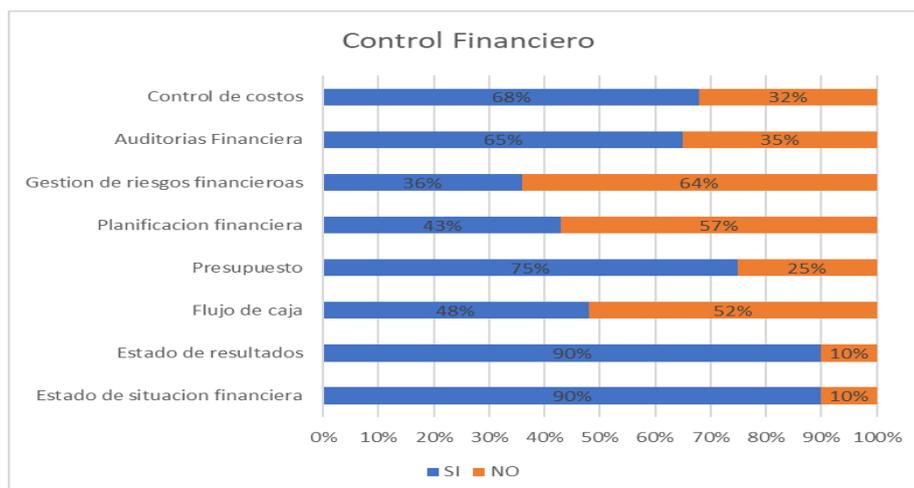
Figura 3. Importancia del Control Financiero.



Fuente: elaboración propia con datos de la investigación (2024).

Siendo las herramientas de Estado de resultados y Estados de Situación financiera la más utilizada por las PYMES con un 90% cada una y la herramienta de Gestión de riesgos financieros la menos utilizada con un 36%.

Figura 4. Uso de herramientas financieras.



Fuente: elaboración propia con datos de la investigación (2024).

El 68% de las PYMES maximiza su rentabilidad mediante la monitorización y regulación de sus gastos al realizar un adecuado control de costos asegurando a su empresa un próspero entorno competitivo actual. El 65% de las PYMES utilizan las Auditorías financieras para identificar áreas de mejora en los procesos financieros y de control interno de la empresa contribuyendo a su eficiencia y eficacia operativa.

La Planificación financiera es un proceso continuo y dinámico que requiere compromiso y adaptabilidad y el 43% de PYMES toma decisiones informadas sobre la asignación de recursos, gestión de riesgos, inversiones, ahorros y gastos con el

fin de asegurar la estabilidad y el crecimiento financiero sostenible.

El 75% de las PYMES estima los ingresos y gastos de la empresa mediante el Presupuesto permitiendo anticipar recursos disponibles y necesidades de gasto.

El 48% de las PYMES utiliza el informe financiero de Flujo de caja o también conocido como flujo de efectivo para mostrar las entradas y salidas de efectivo y equivalentes de efectivo de la empresa durante un período específico.

El 90% de las PYMES utiliza el Estado de Resultados como herramienta esencial para la gestión financiera y la toma de decisiones estratégicas, proporcionando una visión detallada de como los ingresos se transforman en utilidades netas.

El 90% de las PYMES refleja la posición financiera de la empresa en un momento específico, muestra los activos, pasivos y el patrimonio neto mediante el Estado de Situación Financiera o conocido también como Balance General.

CONCLUSIONES Y DISCUSIÓN

El 90% de los encuestados acepta que el análisis financiero facilitará amplia información para tomar mejores decisiones efectivas en las PYMES. Este resultado es similar al 91% presentado, aunque en otra dimensión espacial y temporal, por Irrazabal, V. (16). Aplicación del análisis de los estados financieros y su incidencia para la toma de decisiones efectivas en una empresa de transportes urbano de Lima Metropolitana. (Tesis de Maestría). Universidad Ricardo Palma. Lima. Y el 93% presentado por Domingo, H. (17) Análisis financiero y económico para la toma de decisiones efectivas en sociedades anónimas. Ambos resultados son altos y favorecen el modelo de investigación desarrollado y facilitan la determinación de la inferencia del análisis financiero y económico en la toma de decisiones efectivas de la administración financiera en la toma de decisiones con enfoque en las PYMES.

El 87% de los encuestados acepta que la toma de decisiones efectivas que comprende el conjunto de herramientas para el Control financiero en la toma de decisiones. Este resultado es similar al 90% presentado, aunque en otra dimensión espacial y temporal, por Quispe, C. (18). Influencia de los Estados Financieros en la Toma de Decisiones efectivas Estratégicas de las Empresas de Distribución Eléctrica del Perú. (Tesis Doctoral). Universidad Nacional del Centro del Perú. Huancayo, Perú. Ambos resultados son altos y favorecen el modelo de investigación desarrollado y facilitan la determinación de la inferencia del análisis financiero y económico en la toma de decisiones efectivas de la administración financiera con enfoque en las PYMES.

El 88,5% de los Gerentes de las PYMES considera que las herramientas de la Administración Financiera proporcionan datos y análisis críticos que permiten tomar decisiones informadas. Esto incluye desde la Planificación estratégica a largo plazo hasta decisiones operativas a corto plazo, la capacidad de prever escenarios financieros y evaluar opciones con precisión es esencial para el éxito empresarial de las PYMES ecuatorianas.

A penas 36% de los encuestados reconoce que la identificación y Gestión de Riesgos financieros es una función crítica de la Administración Financiera, que le permite a las PYMES evaluar los riesgos asociados con diferentes decisiones de inversión y financiación, ayudándolas a mitigar posibles pérdidas y a navegar por mercados volátiles con mayor seguridad. Algo similar ocurre con las herramientas de Análisis horizontal y Análisis vertical 35% y 42% respectivamente, en donde la mayoría de Gerentes no visualiza la importancia de realizar pronósticos precisos y desarrollar planes financieros estratégicos, asegurando la disponibilidad de recursos para futuras expansiones, proyectos de inversión y operaciones cotidianas.

El 90% de los Gerentes coinciden que las herramientas Estado de situación financiera y Estado de resultados facilitan la generación de informes claros y detallados para un entorno empresarial dinámico, la adaptabilidad rápida a cambios en el mercado o en sus propias operaciones, manteniendo su competitividad y capacidad de innovación.

REFERENCIAS

1. Zuñiga, L. , Restrepo, L. , Osorio, R., Buendia, J. , & Muñoz, H. (2020). La Economía Global en tiempo de crisis del covid-19. *Espacios*, 41(42), 381–387. <https://doi.org/10.48082/espacios-a20v41n42p33>
2. Barcia, F, Guarnizo, S, Ordóñez, S, Villacreses, D, (2018) Herramientas financieras para la toma de decisiones, Editorial Grupo Compás, Guayaquil Ecuador, 117 pag.
3. Estrada, A., Moya, S., & Rivera, S. (2017). Propuesta de cuestionario para medir el nivel de conocimiento sobre las finanzas personales de jóvenes universitarios. *Global Business Administration Journal*, 1(2), 56–64. <https://bit.ly/3yWxis8>
4. Mungaray, A. (2021). Educación financiera y su efecto en el ingreso en México. 52, 55–78. <https://doi.org/https://doi.org/10.22201/iiec.20078951e.2021.205.69709>
5. Vallejo, S. (2019). Manual de educación financiera para emprendedores. <https://bit.ly/3sT8M7c>

6. Portilla, J., Huaman, A., Linares, D., & Herrera, F. (2021). Incidencia de la educación financiera de socios en la gestión financiera de una Cooperativa de Ahorro y Crédito. *Ciencia Latina*, 5. Obtenido de https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v5i1.251
7. Rivera, B., & Bernal, D. (2018). La importancia de la educación financiera en la toma de decisiones de endeudamiento. Estudio de una sucursal de "Mi Banco" en México. *Revista Perspectivas*, 41, 117–144. <https://bit.ly/3EjGiar>
8. Tejeda, A., García, A., & Martínez, M. (2021). Importancia de las finanzas personales en la salud financiera: una reflexión teórica. *Revista INFAD de Psicología. International Journal of Developmental and Educational Psychology*, 2(1),303–314. <https://doi.org/10.17060/ijodaep.2021.n1.v2.2109>
9. Banco Central del Ecuador. (2018). Encuesta de Inclusión Financiera. Obtenido de <https://bit.ly/31zq3HV>. Disponible en: <https://estudioeconomicos.bce.fin.ec/index.php/RevistaCE/article/view/217>
10. Cevallos, V., Valverde, P., Orna, L., & Cargua, E. (2020). La educación financiera y su incidencia en la capacidad de gestión de los comerciantes de la empresa pública municipal Mercado de Productores Agrícolas San Pedro de Riobamba (EP-EMMPA). *Visionario Digital*, 4(2), 5–21. <https://doi.org/10.33262/visionariodigital.v4i2.1201>
11. Maldonado, P. (2019). Pésima nota en educación financiera. *El Comercio*, 1. Obtenido de <https://bit.ly/3q7CO6S>
12. Arias, L. (2021). Análisis de las finanzas personales de la Población Económicamente Activa del Centro de Negocios del D.M.Q. en función de ingresos, gastos y ahorros [Trabajo de titulación previo a la obtención del título de Licenciada en Finanzas Y Auditoría. Universidad de las Fuerzas Armadas]. <https://bit.ly/3LNKYd0>
13. Blandón, B., Raudez, L., & Alonso, S. (2017). Impacto socioeconómico del manejo de las finanzas personales de la población de la Trinidad –Estelí, en el segundo semestre del año 2017 (Vol. 4, Issue 1) [Egresada de la carrera de Licenciatura en Economía, Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, Managua]. <https://bit.ly/3v6bl6n>.
14. Galeas, L., Revelo, P., & Vicente, M. (2018). La planificación de las finanzas personales en el Ecuador durante el 2018. <https://bit.ly/3LFkwvP>
15. Cevallos, V., Valverde, P., Orna, L., & Cargua, E. (2020). La educación financiera y su incidencia en la capacidad de gestión de los comerciantes de la empresa pública municipal Mercado de Productores Agrícolas San Pedro de Riobamba (EP-EMMPA). *Visionario Digital*, 4(2), 5–21. <https://doi.org/10.33262/visionariodigital.v4i2.1201>
16. Irrazabal, V. (2018). Aplicación del análisis de los estados financieros y su incidencia para la toma de decisiones efectivas en una empresa de transportes urbano de Lima Metropolitana. (Tesis de Maestría). Universidad Ricardo Palma. Lima <https://hdl.handle.net/20.500.14138/1464>.
17. Domingo Hernández-Celis, Fernando Grimaldo Inocente Jacobo, Milagros Sandoval Ypanaqué, & Julia Paola Hernández-Celis-Vallejos. (2022). Contabilidad financiera y toma de decisiones empresariales. *Tecnohumanismo*, 2(3), 1–16. <https://doi.org/10.53673/th.v2i3.112>
18. Quispe, C. (2017a). Influencia de los Estados Financieros en la Toma de Decisiones efectivas Estratégicas de las Empresas de Distribución Eléctrica del Perú. [Tesis Doctoral, Universidad Nacional del Centro del Perú]. Repositorio institucional: <http://repositorio.uncp.edu.pe/bitstream/handle/uncp/4127/quispe%20anccasi.pdf?sequence=1&isallowed=y>
19. Battisti, E., Alfiero, S., Quaglia, R. & Yahiaoui, D. (2022). Desempeño financiero y start-ups globales: el impacto de las prácticas de gestión del conocimiento. *Revista de Gestión Internacional*, 28(4), 100 - 193. Obtenido de: <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pmc/articles/PMC9186428/>
20. Ahood, A. & Haitham, N. (2021). Main Functions of Financial Management. *Sustainability Management and Marketing*, 16(8), 123-161. Obtenido de: https://www.researchgate.net/publication/354654640_Main_Functions_of_Financial_Management.
21. Balasubramanian, S., Al-Ahbab, S. & Sreejith, S. (2020). Procesos y desempeño de la gestión del conocimiento: el impacto de la propiedad de las organizaciones del sector público. *Revista Internacional de Gestión del Sector Público*, 33(1), 1-21. doi:10.1108/IJPSM-05-2019-0131.
22. Al Breiki, M. & Nobanee, H. (2019). The Role of Financial Management in Promoting Sustainable Business Practices and Development. *SSRN Electronic Journal*, 10(2), 1234-1316. doi: <https://doi.org/10.2139/ssrn.3472404>.
23. Lelyk, L., Olikhovskiy, V., Mahas, N. & Olikhovska, M. (2022). Un análisis integrado de la seguridad de la economía empresarial. *Cartas de Ciencia de Decisiones*, 11(3), 299-310. doi: 10.5267/j.dsl.2022.2.003.