

LA GESTIÓN FINANCIERA Y SU INFLUENCIA EN LA RECUPERACIÓN CREDITICIA DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CÁMARA DE COMERCIO DEL ECUADOR

FINANCIAL MANAGEMENT AND ITS INFLUENCE ON THE CREDIT RECOVERY OF THE SAVINGS AND CREDIT COOPERATIVE CHAMBER OF COMMERCE OF ECUADOR

José Vera Zambrano

Escuela Superior Politécnica Agropecuaria de Manabí “Manuel Félix López”, Ecuador

jose.vera.41@espam.edu.ec

<https://orcid.org/0009-0001-8077-1002>

Susy Toala Mendoza

Escuela Superior Politécnica Agropecuaria de Manabí Manuel Félix López, Ecuador

susy.toala@espam.edu.ec

<https://orcid.org/0000-0002-6570-8574>

Recibido: 16 de mayo de 2025

Aprobado: 20 de junio de 2025

RESUMEN

Este estudio evalúa la influencia de la gestión financiera en la recuperación de créditos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio del cantón Bolívar Ltda., durante los años 2021-2023, la investigación es de tipo descriptiva no experimental, utilizó un enfoque cuantitativo para el análisis de indicadores financieros como liquidez, endeudamiento y rentabilidad, además de que desarrolló una encuesta validada mediante método Delphi a una población de 8 empleados del área de crédito y cobranza. En el marco de los resultados se evidenció que existe una correlación positiva moderada entre la gestión financiera y la recuperación de créditos, además de que los indicadores financieros muestran estabilidad, pero aun así existen aspectos que deben mejorar, como la creciente morosidad y la falta de conocimiento de los socios sobre las políticas crediticias. En conclusión, la gestión financiera de la cooperativa presenta fortalezas en sus niveles liquidez - rentabilidad, mientras se resalta que la recuperación de créditos requiere estrategias más estrictas y una comunicación eficaz con los socios para garantizar su sostenibilidad a largo plazo.

Palabras clave: Gestión financiera; recuperación de créditos, cooperativas

©Esta obra está bajo una Licencia Creative Commons Atribución-NoComercial-CompartirIgual 4.0 Internacional (CC BY-NC-SA 4.0). Los lectores pueden leer, descargar, copiar, distribuir, imprimir, transformar y construir sobre el material, siempre y cuando otorguen el crédito apropiado y no utilicen el material con fines comerciales.



ABSTRACT

This study evaluates the influence of financial management on the credit recovery of the Savings and Credit Cooperative “Cámara de Comercio del cantón Bolívar Ltda.” during the years 2021-2023. The research is descriptive and non-experimental in nature and employed a quantitative approach to analyze financial indicators such as liquidity, indebtedness, and profitability. Additionally, a survey validated through the Delphi method was conducted with a population of 8 employees from the credit and collections department. The results revealed a moderate positive correlation between financial management and credit recovery. Although financial indicators show stability, there are still aspects that require improvement, such as the increasing delinquency rate and the lack of member awareness regarding credit policies. In conclusion, the cooperative’s financial management demonstrates strengths in its liquidity and profitability levels, while emphasizing that credit recovery requires stricter strategies and effective communication with members to ensure long-term sustainability.

Keywords: *financial management; credit recovery; cooperatives*

INTRODUCCIÓN

La gestión financiera es un componente imprescindible para el funcionamiento de las cooperativas de ahorro y crédito en el Ecuador. Este estudio se desarrolla en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio del cantón Bolívar Ltda., durante el periodo 2021-2023, con el propósito de analizar la influencia de la gestión financiera en la recuperación de créditos. Según Simancas (2024) existe una correlación directa entre la gestión financiera y el rendimiento de los portafolios de crédito en las instituciones cooperativas, además de que se comprobó que un adecuado uso de indicadores financieros como la liquidez, la rentabilidad y el nivel de endeudamiento contribuye a la sostenibilidad financiera.

La carencia de información idónea por parte de los socios respecto a las políticas crediticias, junto con una gestión ineficiente en los mecanismos de recuperación, repercute de manera desfavorable en la calidad de la cartera vencida (Mendoza y Bravo, 2022).

El problema central radica en que, pese a la estabilidad financiera reportada por la cooperativa durante el periodo analizado, se ha observado un incremento progresivo en los índices de morosidad, lo que plantea interrogantes sobre la eficacia de su gestión

financiera para enfrentar este desafío. En este contexto, el estudio busca determinar en qué medida la gestión financiera influye en la recuperación de créditos en la cooperativa. Para ello, se plantea como objetivo principal evaluar la influencia de la gestión financiera en la recuperación de créditos durante el periodo 2021-2023.

MÉTODO

Este artículo científico considera como objeto de estudio a la COAC, Cámara de Comercio del cantón Bolívar, ubicada en la ciudad de Calceta. La investigación es de tipo descriptivo con diseño no experimental, según Acosta (2023) no se manipulan las variables independientes, se observan los fenómenos tal como ocurren de manera natural. En este sentido, se aplicará un análisis profundo relacionado a la gestión financiera y su interrelación con la recuperación de los créditos de la cartera vencida.

En relación con la delimitación del universo de estudio, la población estuvo conformada por los 8 empleados que integran el área de créditos y gestión de cobranzas de la Cámara de Comercio del cantón Bolívar ubicada en la ciudad de Calceta. Debido a que se trató de un grupo reducido, se trabajó con la totalidad de la población, por lo que, no fue necesario aplicar técnicas de muestreo. Este proceso

metodológico se justificó en función a la baja densidad poblacional del grupo objetivo, sin embargo, fue posible acceder a todos los miembros de forma directa, los cuales están involucrados en los procesos de recuperación de la cartera vencida y la gestión financiera.

Se integró datos numéricos y descriptivos de los estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio en Calceta, para esto se empleó métodos analítico-sintético, que facilitaron descomponer un todo en sus partes para estudiarlas, y la síntesis, que integró estas partes para extender el todo en su conjunto (Blácido et al., 2022). Esto permitió descomponer los estados financieros y describir su evolución e incluso detallar el comportamiento de los datos obtenidos en los instrumentos. La revisión bibliográfica como un proceso de recopilación, evaluación y análisis de la literatura existente (Ruíz y Estrada, 2021), permitió la construcción de una base teórica para la investigación, en total se trabajó con 26 investigaciones aproximadamente.

Las técnicas aplicadas consistieron en la revisión sistemática de informes financieros para la determinación del estado de las variables objeto de estudio, y la aplicación de encuestas dirigida a los colaboradores del área de crédito y gestión de cobranza, el cuestionario se validó mediante el método de expertos (Delphi) que permitió aprovechar el conocimiento y la experiencia de especialistas en el área para la evaluación y aseguramiento de la pertinencia, claridad y relevancia de los ítems (Cañizares y Suárez, 2022; Saltos et al., 2021).

Estos elementos conformaron un solo cuestionario estructurado, evaluado mediante una escala de Likert, el análisis estadístico fue procesado en el software Minitab 21.4.0. Dentro de este programa se elaboró la tabulación de los datos y se efectuó las pruebas de normalidad con Shapiro Wilk debido a que la muestra es menor a 50. Los datos son de naturaleza no paramétrica, por ende, se correlacionó con base al coeficiente de Spearman.

RESULTADOS

Se realizó una revisión sistemática de la literatura científica relacionada con los indicadores de gestión financiera aplicados en diferentes contextos empresariales. Mediante este proceso fue posible identificar estudios previos que abordaron la temática desde diversas perspectivas, considerando indicadores como la rentabilidad, liquidez, productividad y endeudamiento, cabe destacar que se seleccionó las ratios que más mostraron coincidencias entre 3 o más autores.

Tabla 1. Revisión sistemática de los indicadores financieros

Categoría de indicadores	Indicadores analizados	Autores (Año)
Liquidez	Razones de liquidez, razón actual, prueba ácida	Rojas et al. (2023); Tipán y Abril (2024); Alawadi y Rashid (2023)
Endeudamiento	Endeudamiento total, endeudamiento patrimonial	Tipán y Abril (2024); Ducuara y Ramírez (2021); Zambrano et al. (2021)
Rentabilidad	Margen de utilidad neta, rentabilidad, utilidad neta, retorno sobre activos (ROA), retorno sobre el patrimonio (ROE)	Barrera et al. (2020); Rojas et al. (2023); Tipán y Abril (2024); Alawadi y Rashid (2023)
Productividad	Productividad, EBITDA	Rojas et al. (2023); Alawadi y Rashid (2023)
Rotación	Rotación de activos, rotación	Rojas et al. (2023); Peña et al. (2023)
Crecimiento	Tasa de crecimiento de ingresos	Peña et al. (2023); Barrera et al. (2020)
Estructura de Capital	Estructura de capital	Barrera et al. (2020)

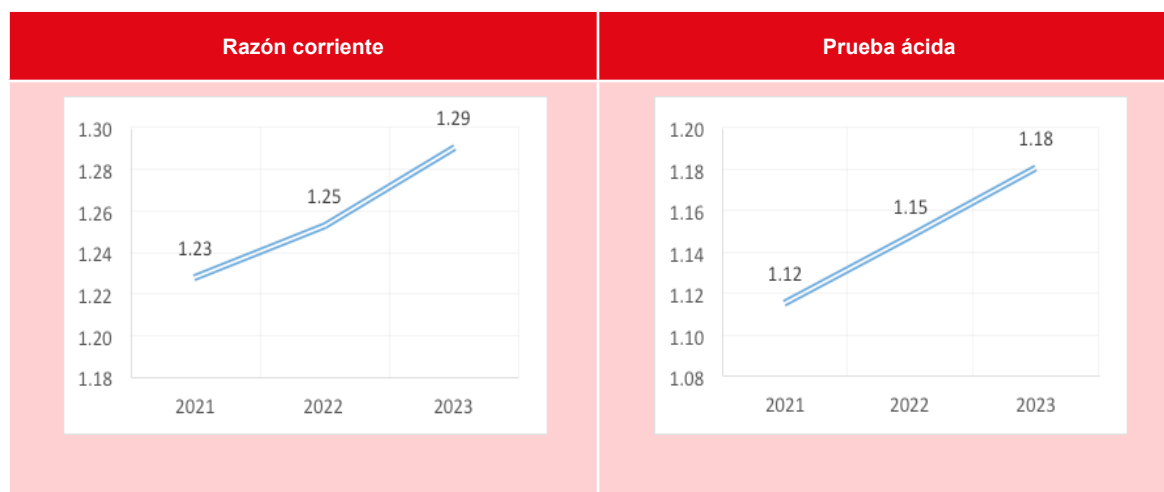
En relación a los indicadores de liquidez de la cooperativa se evidencia en la Figura 1 que, durante los periodos de estudio analizados, la razón corriente presenta datos superiores a uno

(1) por ende durante estos años la institución fue capaz de cubrirse sus obligaciones a corto plazo con activos corrientes, además de que la línea de tendencia refleja que durante el año 2021-2023 crece proporcionalmente, llegando incluso a disponer de un dólar con veintinueve centavos para responder a estas obligaciones. Esta tendencia se mantiene después de aplicar la prueba ácida, es decir, la institución sigue presentando la capacidad de responder a sus deudas a corto plazo incluso excluyendo los inventarios.

Esto es coincidente con lo planteado por Loo et al. (2023), quienes aseveran que indicadores como la razón corriente y la prueba ácida

permiten identificar riesgos asociados a la liquidez de las instituciones, generando una visión relacionada a la capacidad de las empresas para el cumplimiento de sus obligaciones a corto plazo. En otro aspecto, García et al. (2019) enfatizan que una gestión financiera adecuada requiere de mantener estos indicadores en rangos aceptables, e implementar estrategias que optimicen la rotación de activos y reduzcan pasivos a corto plazo para fortalecer la flexibilidad financiera. En este sentido, los datos reflejan una estabilidad que, si bien es positiva, existe la necesidad de adoptar medidas que potencien la capacidad de respuesta de la cooperativa frente a posibles escenarios adversos.

Figura 1. Indicadores de liquidez



Fuente: autor de la investigación

Se evidenció en la Figura 2 que el nivel de endeudamiento experimentó una reducción de 0,75 a 0,73, es decir hasta el último periodo comprendido el 73% de los activos de la cooperativa se financiaron mediante fuentes de acreedores externos, esto quiere decir que existen una fuerte dependencia hacia los acreedores, aunque de acuerdo a los datos esta condición ha decrecido desde el 2021.

En relación al endeudamiento patrimonial existe una tendencia descendente, puesto

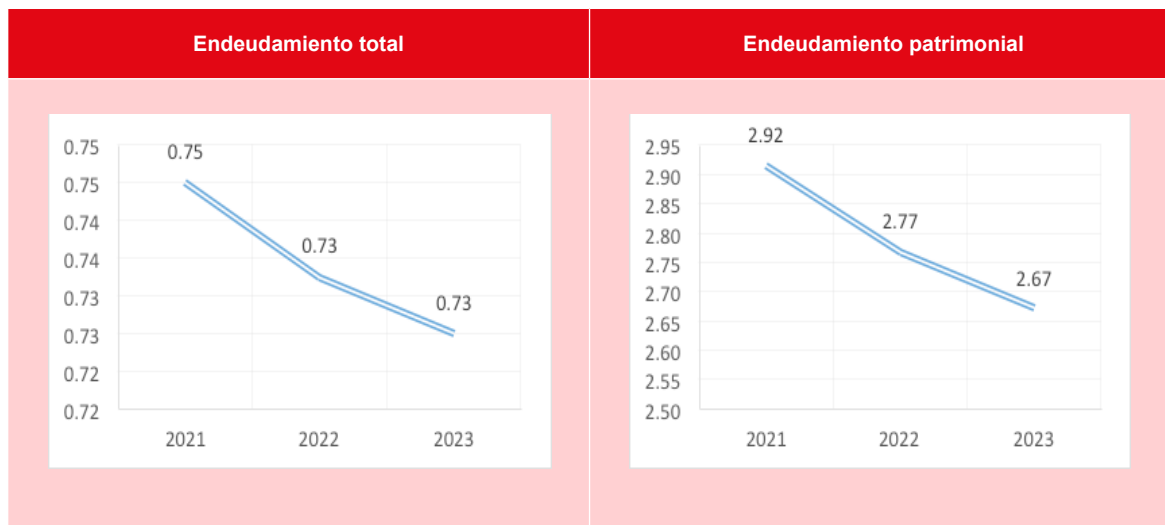
que en el 2021 se observaron valores de 2,92 hasta 2,67 en 2023, es decir que, por cada dólar de patrimonio, la institución tenía más de \$2 en deuda, sin embargo, esto fue decreciendo en los años estudiados, por ende, esto guarda relación incluso con el indicador de endeudamiento total, debido a que el comportamiento de los datos indica en ambos casos que la cooperativa, en el transcurso del tiempo está disminuyendo su “deuda”.

El retorno sobre activos en la Figura 3 aumentó de 7% en 2021 a 9% en 2022 y alcanzó el 13% en

2023, en este sentido, esto resalta la creciente eficiencia en la utilización de los activos para generar ingresos. Del mismo modo, el retorno sobre el patrimonio incrementó de manera notable, pasando de 28 % en 2021 a 33 %

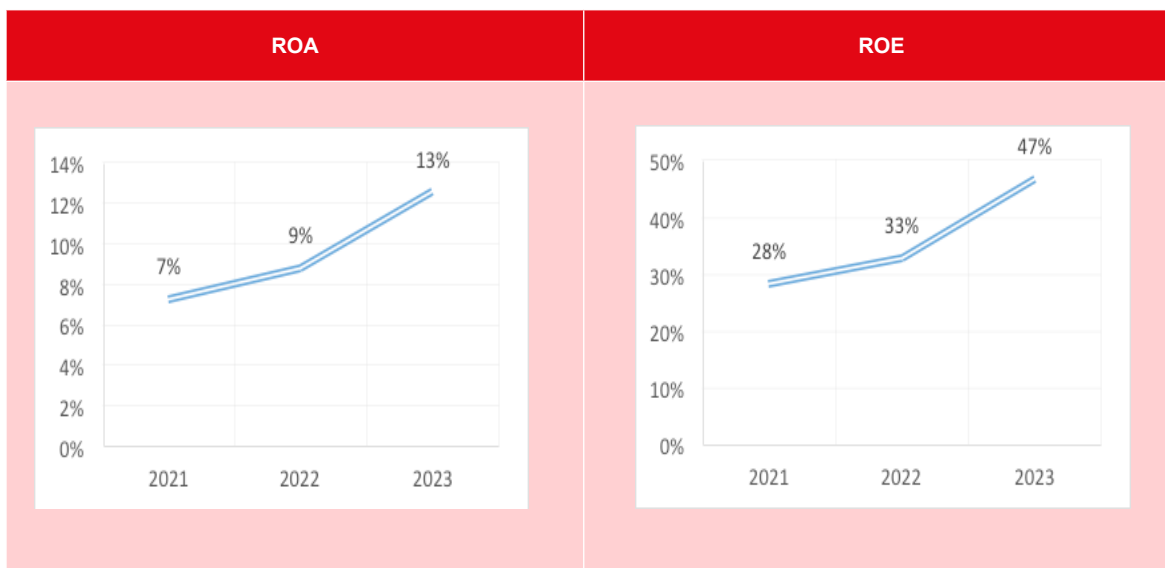
en 2022 y cerrando en un 47 % en 2023, el comportamiento de los datos da indicios de que la cooperativa maximizó el valor para los socios debido a un alto rendimiento sobre los recursos aportados por ellos.

Figura 2. Indicadores de endeudamiento



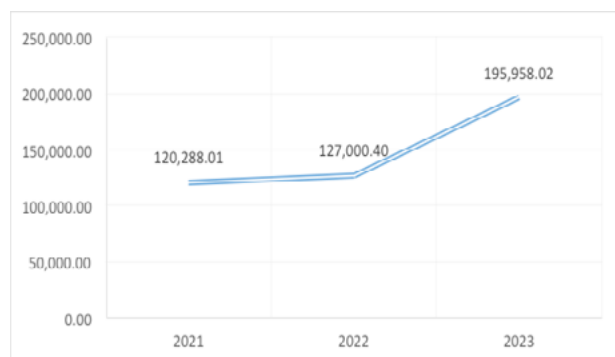
Fuente: autor de la investigación

Figura 3. Indicadores de rentabilidad



Fuente: autor de la investigación

Figura 4. Cartera vencida



Fuente: autor de la investigación

Posteriormente se efectuó una búsqueda sistemática de literatura científica con el objetivo de construir un instrumento de medición basado en evidencia empírica y

consenso académico. Mediante meta-análisis se depuró las dimensiones indicadoras que no contaban con al menos dos fuentes coincidentes.

Tabla 2. Revisión sistemática de la gestión financiera y la recuperación de créditos

Variable	Dimensión	Indicadores seleccionados	Autores coincidentes
Gestión financiera	Planificación estratégica	Cumplimiento del presupuesto, tasa de crecimiento de ingresos	García et al. (2019); Zumba et al. (2023); Loor et al. (2023)
	Análisis de indicadores	Liquidez, endeudamiento, rentabilidad	García et al. (2019); Zumba et al. (2023)
	Control financiero	Eficiencia en la cobranza, cumplimiento de metas financieras	García et al. (2019); Loor et al. (2023)
	Evaluación y mejora continua	Retención de clientes, productividad del capital humano	Abarca et al. (2022); Zumba et al. (2023)
Recuperación de créditos	Capacidad	Relación ingreso-deuda, percepción del riesgo de liquidez	Armijos et al. (2022); Cedeño et al. (2021)
	Capital	Activos líquidos, tasa de ahorro	Armijos et al. (2022); Cedeño et al. (2021)
	Colateral	Bienes prendarios	Armijos et al. (2022); Munsibay et al. (2021); Reyna et al. (2021)
	Carácter y condiciones	Buró de crédito, entorno económico	Reyna et al. (2021); Cedeño et al. (2021)

Tabla 3. Nivel de competencia

Nivel de competencia		
Alto	Medio	Bajo
$0.80 \leq K \leq 1$	$0.7 \leq K \leq 0.8$	$0,5 \leq K \leq 07$

Fuente: Burguet et al. (2019)

Donde la clasificación “alto” considera que el participante es apto para la validación del instrumento, “medio” es el nivel en el que se asume que el experto es aceptable para la

validación del instrumento, mientras que “bajo”, es la clasificación para los expertos que no pueden participar o no son afín para conformar el panel de experto como lo especifica la Tabla 2.

Tabla 4. Equipo de expertos seleccionados

Expertos	Kc	Ka	$K=0,5 (k_c+k_a)$	Valoración
1	0.85	0.82	0,85	Alta
2	0.92	0.88	0,98	Alta
3	0.87	0.89	0,88	Alta
4	0.86	0.84	0,84	Alta
5	0.93	0.91	0,95	Alta
6	0.88	0.86	0,86	Alta
7	0.91	0.89	0,92	Alta

Fuente: autor de la investigación

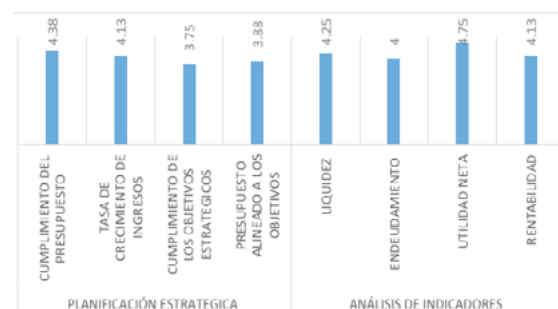
En este sentido el panel estuvo conformado por 7 expertos que cumplen con la escala de Torres y Zelada (2021) presentando niveles superiores a 0.80 debido a que estos muestran niveles óptimos en el coeficiente de conocimiento (Kc) y el coeficiente de argumentación (Ka). El grupo de expertos evaluó el cuestionario compuesto por 38 ítems y descartó tres de ellos (3, 10 y 24) debido a que no alcanzaron el nivel mínimo de concordancia establecido, reflejando una falta de consenso suficiente. En este sentido los datos de la investigación están distribuidos de la siguiente manera:

En primer lugar, en la Figura 5, referente a la dimensión planificación estratégica, se observó que los sujetos de estudio perciben un adecuado cumplimiento de los recursos asignados en las operaciones, esto respecto al cumplimiento del presupuesto (4,38). Referente a la tasa de crecimiento de los ingresos, se evidenció que esta es capaz de cubrir adecuadamente los costos operativos (4,13). No obstante, se identificó que en ocasiones los objetivos estratégicos no siempre se alcanzan de manera efectiva (3,75). En cuanto a la relación entre el presupuesto y los objetivos estratégicos, se percibe que una alineación adecuada, pero con evidentes aspectos por mejorar (3,88).

En relación a la dimensión de análisis de indicadores de la Figura 5, se observó que los encuestados consideran que la cooperativa mantiene un nivel adecuado de liquidez para

cumplir con sus obligaciones financieras a corto plazo (4,25). En cuanto al endeudamiento, se considera que el nivel de endeudamiento está en proporción adecuada con los activos y el patrimonio de la organización (4,00). Además, se percibió que la utilidad neta es suficiente para garantizar la estabilidad financiera de la institución (4,75). Aspectos como la rentabilidad están en niveles adecuada para las operaciones de la cooperativa (4,13).

Figura 5. Gestión financiera: Planificación estratégica - Análisis de indicadores



Fuente: autor de la investigación

En el ámbito de procesos de control financiero como lo presenta la Figura 6 los sujetos de estudio perciben que los pagos a proveedores y empleados se realizan de manera eficiente (4,00). No obstante, respecto al índice de desviación presupuestaria, se considera que se requiere un mejor control en este aspecto (3,75), del mismo modo, en la evaluación y mejora continua, se observó que la tasa

de retención de clientes es percibida como adecuada, pero con márgenes de mejora (3,66). En cuanto al capital humano se considera que es altamente productivo en relación al cumplimiento de los objetivos de la empresa (5,00). Respecto a la tasa de conversión en ventas, los sujetos de estudio manifiestan que la institución es medianamente adecuada para captar nuevos clientes (3,88).

Figura 6. Gestión financiera: Procesos de control financiero - Evaluación y mejora continua



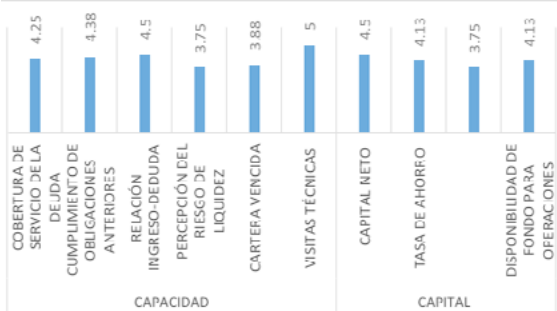
Fuente: autor de la investigación

En la variable recuperación de créditos la dimensión capacidad evidenció en la Figura 7 que la cooperativa dispone de una cobertura adecuada para el servicio de su deuda (4,25) y que ha cumplido de manera satisfactoria con sus obligaciones financieras anteriores (4,38). Además de que, se percibe una relación favorable entre los ingresos y las deudas de la cooperativa (4,50). EL riesgo de liquidez es moderado (3,75). En cambio, la cartera vencida está bajo control, pero debido a su puntuación se sugiere que existen márgenes de mejora (3,88).

Por otro lado, las visitas técnicas se posicionan como una herramienta efectiva para las actividades de recuperación de créditos (5,00). El capital de la cooperativa, específicamente el neto cubre o es suficiente para respaldar las operaciones (4,50), además se observó en la Figura 7 que la tasa de ahorro es adecuada para sostener las operaciones de crédito (4,13). Se determinó que los empleados manejan un nivel aceptable respecto al conocimiento del capital

operativo (3,75), no obstante, este factor puede mejorar aún más mediante programas de formación continua. La disponibilidad de fondos para operaciones es percibida como adecuada (4,13).

Figura 7. Recuperación de créditos: Capacidad - Capital



Fuente: autor de la investigación

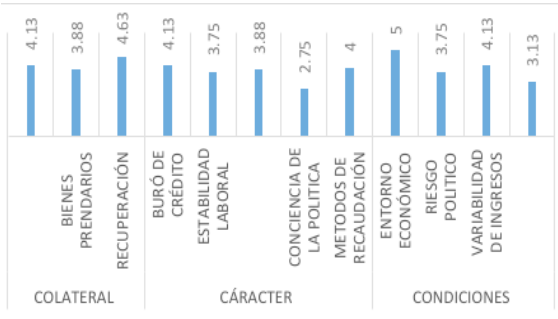
En la dimensión colateral de la Figura 8, los sujetos de estudio perciben que la relación entre las garantías y las deudas es adecuada (4,13) y que los bienes prendarios ofrecen una garantía razonable para los créditos (3,88), por ende, la recuperación de los créditos otorgados es alta (4,63). En cuanto al carácter, la evaluación del historial crediticio en el buró de crédito se efectúa de forma adecuada para la concesión de créditos (4,13), incluso para el análisis crediticio se considera la estabilidad laboral de los clientes, aunque este aspecto no suele generarse con frecuencia (3,75).

Esto es atribuible a que las políticas de recuperación de crédito son medianamente efectivas (3,88), sin embargo, se observa deficiencias relacionadas a que los socios no tienen conciencia de la política de recuperación de créditos (2,75). No obstante, los métodos de recaudación utilizados por la cooperativa son efectivos (4,00).

En relación con la dimensión condición, se identificó en la Figura 8 un fuerte impacto del entorno económico en la recuperación de los créditos (5,00). Por otro lado, los cambios políticos recientes y la variabilidad de ingresos

son percibidos como factores que afectan de manera moderada la estabilidad financiera de la cooperativa y la capacidad de pago de los clientes (3,75 - 4,13). En cuanto a la frecuencia de comunicación sobre el estado del capital operativo se percibe como baja (3,13).

Figura 8. Recuperación de créditos: Colateral - Carácter - Condiciones



Fuente: autor de la investigación

Los resultados de ambas pruebas de normalidad de la tabla 3 rechazan la hipótesis nula de normalidad (p-valor mayor a 0,005) para las dos variables analizadas, denotando que los datos no son normales, por ende, no son

paramétricos, esto implica que el coeficiente de correlación más idóneo para el desarrollo de la relación entre las variables, es el coeficiente de Spearman.

Tabla 5. Pruebas de normalidad

	Kolmogorov-Smirnova			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Gestión financiera	,314	8	,020	,753	8	,009
Recuperación de créditos	,290	8	,046	,816	8	,042

Fuente: autor de la investigación

Los resultados de la Tabla 4 muestran la correlación entre las variables “Gestión financiera” y “Recuperación de créditos” utilizando el coeficiente de Spearman. El coeficiente de correlación es 0,614, lo que indica una correlación positiva moderada entre ambas variables. En síntesis, estos datos indican que a medida que aumenta la gestión financiera en la COAC Cámara de Comercio, las condiciones en la recuperación de crédito aumentarán proporcionalmente.

Tabla 6. Coeficiente de correlación

			Gestión financiera	Recuperación de créditos
Rho de Spearman	Gestión financiera	Coeficiente de correlación	1,000	,614
		Sig. (bilateral)	.	,105
		N	8	8
	Recuperación de créditos	Coeficiente de correlación	,614	1,000
		Sig. (bilateral)	,105	.
		N	8	8

Fuente: autor de la investigación

DISCUSIÓN

Se evidenció una correlación positiva moderada entre gestión financiera y la recuperación de créditos esto demuestra que las decisiones administrativas orientas a la planificación, ejecución y control presupuestario de los recursos financiero impactan en la eficiencia

de los procesos de cobro y disminución de morosidad. Esto coincide con el criterio de Munsibay et al. (2021) quienes argumentan que una gestión financiera eficiente optimiza los recursos disponibles, mejora la recuperación de créditos vencidos y previene el sobre endeudamiento de los socios. Tipán y Abril (2024) aseguran que cuando las instituciones

manejan prudentemente los niveles de endeudamiento de los asociados, mejora la capacidad operativa, mitigando en cierta medida el riesgo financiero.

Es evidente que manejar adecuadamente los recursos financieros es un aspecto imprescindible para disminuir los riesgos de morosidad, sin embargo, aporta del mismo modo a mejorar los niveles de rentabilidad. En el caso de la cooperativa en cuanto al ROA-ROE están en un rango óptimo esto quiere decir que la institución es eficiente respecto al uso del capital invertido. En este sentido, según Párraga et al. (2021) la gestión financiera actúa como un mecanismo articulador entre las distintas áreas de la cooperativa, permitiendo que las decisiones respalden los objetivos institucionales y como toda institución generar márgenes de rentabilidad es parte prioritaria para el crecimiento de la misma. Es por tal motivo que, Zambrano et al. (2021) argumenta que, para fortalecer la confianza institucional y la competitividad del sector, implica optimizar la rentabilidad en cada uno de sus enfoques.

En el marco del estudio se identificó un aumento progresivo de la cartera vencida, el cual es fenómeno descrito por Reyna et al. (2021), como el deterioro de la liquidez y acto de perjudicar negativamente la rentabilidad. Existen políticas internas de control crediticio de acuerdo a los participantes (8 empleados del área de crédito y cobranza), sin embargo, muchos socios deudores desconocen estas normativas, por es limitado el alcance o oficio de estas políticas.

Esto quiere decir que existen deficiencias en la comunicación y requiere abordarse desde la educación financiera y el fortalecimiento de los canales de información interna, puesto que apunta a un factor no estructural pero determinante en la recuperación de cartera: la conciencia del socio sobre sus compromisos y obligaciones. Las visitas técnicas como estrategias de recuperación de crédito muestran ser eficaces dentro de la cooperativa,

esto debido a que, según Loor y Intriago (2024) estas actividades permiten mejorar el cumplimiento de pagos, y fortalecer la relación con los socios. En este caso las visitas son una garantía colateral que desempeña un papel importante en la mitigación del riesgo crediticio, aspecto ampliamente discutido por Luna et al. (2022), quienes recomiendan capacitar al personal como estrategia clave para mejorar la gestión del capital operativo.

Es congruente aseverar que los resultados de este estudio son coherentes con la literatura actual y refuerzan postulados sobre la importancia de la gestión financiera estratégica. Para futuras investigaciones se podría ampliar el tamaño muestral e incorporar otras cooperativas de la región para comparar enfoques de gestión y niveles de morosidad.

BIBLIOGRAFÍA

- Abarca, Y., Barreto, U., Barreto, O., y Díaz, J. (2022). Fidelización y retención de clientes en una empresa líder de telecomunicaciones en Perú. *Revista Venezolana de Gerencia*, 27(98), 729-743. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8890655>
- Acosta, S. (2023). Los enfoques de investigación en las Ciencias Sociales. *Revista Latinoamericana Ogmios*, 3(8), 82-95. <https://doi.org/10.53595/rlo.v3.i8.084>
- Alawadi, H., y Rashid, N. (2023). Financial Indicators and Earnings Management: A Comprehensive Panel Data Analysis of Jordan's Non-Financial Companies. *International Journal of Academic Research in Accounting Finance and Management Sciences*, 13(2), 300-313. <http://dx.doi.org/10.6007/IJARAFMS/v13-i2/17154>
- Armijos, J., Narváez, C., Ormaza, J., y Erazo, J. C. (2020). Herramientas de gestión financiera para las MIPYMES y organizaciones de la economía popular y solidaria. *Revista científica dominio de las ciencias*, IV(1), 466-497. <http://dx.doi.org/10.23857/dc.v6i1.1156>

- Barrera, J., Parada, S., y Serrano, L. (2020). Análisis empírico de correlación entre el indicador de estructura de capital y el indicador de margen de utilidad neta en PYMEs. *Revista De Métodos Cuantitativos para la Economía y la Empresa*, 29, 99-115. <https://doi.org/10.46661/revmetodoscuanteconempresa.3520>
- Blácido, I., Guerra, E., Reyes, N., Corimayhua, O., y Urbina, M. (2022). Métodos científicos y su aplicación en la investigación pedagógica. *Dilemas Contemporáneos*, 2. <https://doi.org/10.46377/dilemas.v9i2.3106>
- Burguet, N., Troche, Y., & Baeza, A. (2019). Enfoque de buenas prácticas de producción basada en riesgos desde la etapa de desarrollo. *Revista CENIC. Ciencias Biológicas*, 50(2). <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=181263501003>
- Cañizares, E., y Suárez, K. (2022). El Método Delphi Cualitativo y su Rigor Científico: Una revisión argumentativa. *Sociedad & Tecnología*, 5(3), 530-540. <https://doi.org/10.51247/st.v5i3.261>
- Cedeño, R., López, A., y Zambrano, R. (2021). Las cuentas por cobrar y el impacto financiero en la empresa. *Revista Científica de Educación Superior y Gobernanza Interuniversitaria Aula 24*, 2(4). <https://publicacionescd.uleam.edu.ec/index.php/aula-24/article/view/443>
- García, E., Mapén, F., y Díaz, G. (2019). Marco analítico de la gestión financiera en las pequeñas y medianas empresas: problemas y perspectivas de diagnóstico. *Ciencia Unemi*, 12(31), 128-135. <https://openurl.ebsco.com/EPDB%3Agcd%3A5%3A16994629/detailv2?sid=ebsco%3Aplink%3Ascholar&id=ebsco%3Agcd%3A139009135&crl=c>
- Ducua, J., y Ramírez, J. (2021). Análisis de indicadores de endeudamiento y solvencia en la convergencia a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Colombia. *Conocimiento Global*, 6(2), 89-102. <https://doi.org/10.70165/global.v6i2.192>
- Lloor, H., Santistevan, J., Ureta, M., y Mera, R. (2023). Análisis de indicadores de desempeño financiero de la empresa ecuatoriana de balanceados Coprobalan S. A. *Revista San Gregorio*, 1(54), 128-146. <https://revista.sangregorio.edu.ec/index.php/REVISTASANGREGORIO/article/view/2454>
- Lloor, T., y Intriago, C. (2024). COVID-19 y su influencia en la recuperación de cartera vencida de cajas comunales del Banco Pichincha. *Revista Científica Arbitrada De Investigación En Comunicación, Marketing y Empresa REICOMUNICAR*, 7(13 Ed. esp.), 107-123. <https://reicomunicar.org/index.php/reicomunicar/article/view/282>
- Luna, C., Nuñez, W., y Tulcanaza, A. (2022). Determinantes macroeconómicos de la tasa de morosidad en préstamos hipotecarios en el Banco del Instituto de Seguridad Social, Periodo 2011-2021. *INNOVA Research Journal*, 7(3), 177-193. <https://doi.org/10.33890/innova.v7.n3.2022.2093>
- Mendoza, M., y Bravo, V. (2022). Estrategias funcionales para mejorar los índices de morosidad en las carteras de crédito. Caso Cooperativa de Ahorro y Crédito Comercio Ltda. *Polo del Conocimiento*, 7(8), 1845. <https://www.polodelconocimiento.com/ojs/index.php/es/article/view/4490>
- Munsibay, M., Caverro, L., Orderique, J., y Zárate, J. (2021). Modelo de recuperación de créditos castigados y la generación de utilidades en el sistema bancario peruano 2017 al 2020. *INNOVA Research Journal*, 6(3.2), 118-140. <https://doi.org/10.33890/innova.v6.n3.2.2021.1872>
- Párraga, S., Pinargote, N., García, C., y Zamora, J. (2021). Indicadores de gestión financiera en pequeñas y medianas empresas en Iberoamérica: una revisión sistemática. *Dilemas contemporáneos: educación política y valores*, 26. <https://doi.org/10.46377/dilemas.v8i.2610>

- Peña, H., Dos Santos, E., Sampaio, I., Silva, N., Chaves, M., Bahia, P., Borges, F., Lisboa, E., Souza, L., Toma, M., y Amaral, M. (2023). Multivariate analysis and the establishment of new common financial performance indicators in publicly traded companies: Análise multivariada e o estabelecimento de novos indicadores comuns de desempenho financeiro em empresas de capital aberto. *Conciliium*, 23(6), 324-341. <https://doi.org/10.53660/CLM-1170-23D43B>
- Reyna, B., Valqui, B., y Oblitas, M. (2021). La gestión financiera y su influencia en la recuperación de los créditos de la cooperativa de ahorro y crédito santo cristo de Bagazán sede Chachapoyas - 2020. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 5(6), 10742-10760. https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v5i6.1118
- Rojas, P., Gómez, E., y Gil, M. (2023). Indicadores financieros para el control de gestión en organizaciones. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía*, 8(1), 135-149. <https://doi.org/10.35381/r.k.v8i1.2613>
- Ruiz, F., y Estrada, R. (2021). Revisión Bibliográfica: La Metodología del Aprendizaje basado en la Investigación. *Ciencia Latina Revista Multidisciplinar*, 5(1), 1079-1093. https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v5i1.312
- Saltos, M., Benavides, C., y Benavides, J. (2021). Adopción factores influyentes en el principio de celeridad del proceso. Análisis y alternativas sobre la base del método Delphi y método general de solución de problema. *Conrado*, 17(79). http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1990-86442021000200234
- Simancas, I. (2024). La gestión de cartera como pilar de sostenibilidad financiera: un camino para el crecimiento y la resiliencia a largo plazo. *Revista Científica Anfibios*, 7(1), 37-49. <https://doi.org/10.37979/afb.2024v7n1.146>
- Tipán, A., y Abril, J. (2024). Modelo de gestión financiera para toma de decisiones en microempresas de Ambato-Tungurahua. *Res Non Verba Revista Científica*, 14(2), 34-55. <https://doi.org/10.21855/resnonverba.v14i2.919>
- Torres, A., y Zelada, M. (2021). Validación de instrumentos para el desarrollo de habilidades profesionales en el periodo preoperatorio mediato. *MEDISAN*, 25(4). http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1029-30192021000400838
- Zambrano, F., Sánchez, M., y Correa, S. (2021). Análisis de rentabilidad, endeudamiento y liquidez de microempresas en Ecuador. Retos. *Revista de Ciencias de Administración y Economía*, 11(22). <https://doi.org/10.17163/ret.n22.2021.03>
- Zumba, M., Jácome, J y Bermúdez, C. (2023). Modelo de gestión financiera y toma de decisiones en las medianas empresas, análisis de estudios previos. *Compendium: Cuadernos de Economía y Administración*, 10(1), 21-32. <http://www.revistas.espol.edu.ec/index.php/compendium/article/view/1176/991>