



**PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR
ESCUELA CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y ECONÓMICAS**

**TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR PREVIO A LA OBTENCIÓN
DEL TÍTULO DE
LICENCIADO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**GESTIÓN FINANCIERA EMPRESARIAL: ANÁLISIS SISTEMÁTICO DE
TENDENCIAS DE INVESTIGACIÓN 2015-2025**

MERSON ANDRÉS ORTEGA BURGOS

TUTOR: SANDRA NADYEDJA LANDAZURI ESPINOSA

IBARRA – ECUADOR

JULIO, 2024

Anexo 1

Certificación de Informe de Investigación anti plagio (Turnitin)

Ibarra, 7 de julio de 2026

Yo, PhD Sandra Landázuri en mi calidad de tutor CERTIFICO, que el estudiante Sr. Merson Andrés Ortega Burgos con cédula de identidad N° 0450185467 de la carrera de Contabilidad y Auditoría ha presentado el **artículo (científico o académico) titulado Gestión Financiera Empresarial: Análisis sistemático de tendencia de investigación 2015 - 2025**, que se desprende del desarrollo de su Anteproyecto de nombre “Gestión financiera empresarial: análisis bibliométrico de tendencias de investigación 2015 - 2025. Artículo que ha sido sometido al sistema TURNITIN presentando un porcentaje de similitud del 3% y >20% en IA, tal como se muestran en las capturas de pantalla.

Particular que pongo en su conocimiento, para los fines pertinentes.

turnitin

Ir a Nueva Vista

MERSON ANDRÉS ORTEGA BURGOS

1 of 1

Resumen del partido

3%

1	ideas.repec.org	1%	>
2	malque.pub	1%	>
3	revistas.uide.edu.ec	1%	>
4	repositorio.unal.edu.co	1%	>

ESCUOLA DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y ECONÓMICAS

TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE
LICENCIADO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

GESTIÓN FINANCIERA EMPRESARIAL: ANÁLISIS SISTEMÁTICO DE TENDENCIAS DE
INVESTIGACIÓN 2015-2025

MERSON ANDRES ORTEGA BURGOS

Página: 1 de 24 Número de palabras: 8255

Informe solo de texto Resolución alta

turnitin

MERSON ANDRÉS ORTEGA BURGOS

LICENCIADO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

GESTIÓN FINANCIERA EMPRESARIAL: ANÁLISIS SISTEMÁTICO DE TENDENCIAS DE INVESTIGACIÓN 2015-2025

MERSON ANDRES ORTEGA BURGOS

TUTOR: SANDRA NADYEDJA LANDAZURI ESPINOSA

Page 1 of 24 8255 words 246%

*% detected as AI ⓘ

ⓘ *Low scores have a higher likelihood of false positives.

FAQs

Resources Guides

Hide Disclaimer

Our AI writing assessment is designed to help educators identify text that might be prepared by a generative AI tool. Our AI writing assessment may not always be accurate; it may misidentify writing that is likely human generated as AI generated and likely AI generated as human generated so it should not be used as the sole basis for adverse actions against a student. It takes further scrutiny and human judgment in conjunction with an organization's application of its specific academic policies to determine whether any academic misconduct has occurred.

a

Atentamente,



Validar únicamente en FirmaEC.
Firmado electrónicamente por:
**SANDRA NADYEDJA
LANDAZURI ESPINOZA**

Nombre: Sandra Landázuri
DOCENTE TUTOR

PÁGINA DE APROBACIÓN DEL TRIBUNAL

El tribunal examinador, aprueba el presente trabajo en nombre de la Pontificia Universidad Católica del Ecuador Ibarra:

**Sandra
Landázuri**
(f):
Firmado digitalmente
por Sandra Landázuri
Fecha: 2026.07.16
16:02:31 -05'00'

Dra. Sandra Landázuri, PHD

C.C.: 0400898276

**Jimena
Torres**
(f):
Firmado digitalmente
por Jimena
Torres

Msc. Jimena Elizabeth Torres Farinango

C.C.: 1002204566

**Esthela
Alfonsina
Andrade
Ortega**
(f):
Firmado digitalmente por
Esthela Alfonsina
Andrade Ortega
Fecha: 2026.07.17
08:34:13 -05'00'

Ph.D. Andrade Ortega Esthela Alfonsina

C.C.: 1002158648

ACTA DE CESIÓN DE DERECHOS

Yo, *Merson Andrés Ortega Burgos*, declaro conocer y aceptar la disposición del Art. 165 del Código Orgánico de Economía Social de los Conocimientos, Creatividad e Innovación, que manifiesta textualmente: “Se reconoce facultad de los autores y demás titulares de derechos de disponer de sus derechos o autorizar las utilizations de sus obras o prestaciones a título gratuito y oneroso, según las condiciones que determinen. Esta facultad podrá ejercerse mediante licencias libres, abiertas y otros modelos alternativos de licenciamiento o la renuncia”.

Ibarra, 7 de julio de 2026

(f): Merson Andrés Ortega Burgos
Firmado digitalmente por
Merson Andrés Ortega
Burgos
Fecha: 2026.07.07 20:36:14
-05'00'

Merson Andrés Ortega Burgos

C.C.: 0450185467

AUTORIA

Yo, *Merson Andrés Ortega Burgos*, portador de la cédula de ciudadanía N° 0450185467, declaro que el presente trabajo de investigación es de total responsabilidad del autor y eximo expresamente a la Pontificia Universidad Católica del Ecuador Ibarra de posibles reclamos o acciones legales.

Merson Andrés
Ortega Burgos
(f):.....

Firmado digitalmente por Merson
Andrés Ortega Burgos
Fecha: 2026.07.07 20:36:54 -05'00'

Merson Andrés Ortega Burgos

C.C.: 0450185467

DEDICATORIA Y AGRADECIMIENTOS

A mi madre, por ser mi primer y más grande pilar, por su amor inagotable y por enseñarme el valor de la perseverancia; todo lo que soy empezó con tu apoyo. Y a mi hermana, la persona más importante de mi vida, por no soltar mi mano jamás, por caminar a mi lado en cada desafío y ser mi cómplice incondicional. Ambas son mi luz, mi mayor fuerza y mi refugio constante. Este logro lleva sus nombres.

Quiero expresar mi más profundo agradecimiento a todas las personas que me han acompañado a lo largo de este viaje y que han hecho posible llegar a la meta. En primer lugar, a mi familia. A mi madre, a mi hermana y a mi padre por su apoyo constante. En especial, a mi padre, por su esfuerzo incansable y su sacrificio para cubrir TrabajoTrabajolos gastos de mi educación; gracias por darme la oportunidad de forjar mi futuro. A mis padrinos, por brindarme su confianza y creer siempre en mí, apoyándome en cada etapa de mi vida. A mi primo, con quien tuve la dicha de crecer y a quien quiero y valoro verdaderamente como a un hermano. A mi tío, que gracias a su ejemplo y templanza se ha convertido en una persona a la que aprecio y admiro demasiado. A toda mi familia en general, por estar siempre ahí, brindándome su respaldo incondicional.

En el ámbito académico, mi gratitud se dirige a todos los docentes y tutores que me guiaron a lo largo de mi carrera, compartiendo generosamente su conocimiento y experiencia. Extiendo mi agradecimiento a las personas que me guiaron, tanto en la dirección de investigación como durante mi tiempo en el IESS, ya que sus enseñanzas fueron fundamentales para formar mi carácter y visión como futuro profesional. A mis amigos, por estar siempre a mi lado apoyándome, animándome en los momentos de estrés y ayudándome a sacar la mejor versión de mí. A mis compañeros de clase, que pasaron de compartir simplemente un aula a convertirse en grandes amigos con quienes desafiamos la presión de cada semestre y de los cuales salimos victoriosos juntos. Finalmente, y de la manera más importante, quiero expresar mi inmensa gratitud a mi asesora. Sin su apoyo incondicional, su paciencia y su invaluable guía, la culminación de este trabajo simplemente no habría sido posible.

A todos ustedes, un Dios le pague. Este logro no es solo mío, es de todos.

ÍNDICE DE CONTENIDOS

Contenido

PÁGINA DE APROBACIÓN DEL TRIBUNAL..... ii

ACTA DE CESIÓN DE DERECHOS iii

AUTORIA..... iv

DEDICATORIA Y AGRADECIMIENTOS..... v

ÍNDICE DE CONTENIDOS vi

ÍNDICE DE TABLASvii

ÍNDICE DE FIGURASvii

RESUMEN.....viii

ABSTRACTviii

CONTENIDOS O CUERPO DEL TEXTO x

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES..... 20

BIBLIOGRAFÍA 21

ANEXOS..... 23

ÍNDICE DE TABLAS

Table 1 Corpus documental de 66 artículos incluidos en la metodología 4

Table 2 Estrategia de búsqueda documental..... 10

Table 3 Criterios de inclusión y exclusión 11

Table 4 Proceso de depuración documental..... 12

Table 5 Evaluación de calidad metodológica del corpus 13

Table 6 Confiabilidad de la codificación..... 13

Table 7 Distribución del corpus final por año 14

Table 8 Características metodológicas del corpus 15

Table 9 Acciones financieras identificadas en el corpus 16

Table 10 Relaciones codificadas entre acciones financieras e impactos organizacionales 17

ÍNDICE DE FIGURAS

Figure 1 Diagrama PRISMA 2020 del proceso de selección documental..... 4

Figure 2 Red semántica de acciones e impactos de la gestión financiera 18

RESUMEN

La gestión financiera empresarial se ha convertido en una práctica estratégica para sostener la liquidez, la rentabilidad, la estructura de capital y la continuidad organizacional en contextos de incertidumbre. El objetivo del artículo fue analizar la producción científica reciente sobre gestión financiera empresarial, identificando las acciones financieras más recurrentes, las características metodológicas del corpus y los impactos asociados a liquidez, rentabilidad, capital, riesgo, competitividad, resiliencia y sostenibilidad. Se desarrolló una revisión sistemática de la literatura mediante una adaptación del protocolo PRISMA 2020. La búsqueda se organizó en bases académicas y repositorios indexados a partir de palabras clave relacionadas con financial management, liquidity, profitability, capital structure, working capital, firm value y sustainability; luego, los registros seleccionados fueron codificados y analizados en ATLAS.ti. La base inicial integró 206 registros; luego de eliminar duplicados y aplicar criterios de inclusión y exclusión, el corpus final quedó conformado por 66 artículos publicados entre 2015 y 2025. La calidad fue medida con la matriz JBI; la codificación fue a través del índice kappa de Cohen. Los resultados muestran un predominio de estudios cuantitativos donde hubo mayor concentración de este tipo en 2024 y 2025, así como una centralidad de la estructura de capital, la liquidez y el capital de trabajo. La gestión financiera no debe entenderse como decisiones aisladas, ya que su relevancia radica en qué forma organiza los recursos de la empresa, cómo decide ante el riesgo, la rentabilidad y la continuidad del negocio. Por ello, resulta más apropiado un estudio con un sistema de decisiones interrelacionadas.

Palabras clave: gestión financiera; rentabilidad; liquidez; estructura de capital; revisión sistemática; análisis temático.

ABSTRACT

Business financial management has become a strategic practice for helping companies sustain their financial performance and remain stable in uncertain contexts. This article analyzes recent scientific production on business financial management, with attention to the most recurrent financial actions, the methodological features of the corpus and the main organizational impacts identified in the literature. To achieve this purpose, a systematic literature review was conducted through an adapted PRISMA 2020 protocol. The search was organized in academic databases and indexed repositories using keywords related to financial management, liquidity, profitability, capital structure, working capital, firm value, and sustainability; the selected records were subsequently coded and analyzed in ATLAS.ti. The initial database included 206 records; after removing duplicates and applying inclusion and exclusion criteria, the final corpus consisted of 66 articles published between 2015 and 2025. Methodological quality was assessed using the JBI checklist and coding reliability was validated through Cohen's Kappa index. The results show a predominance of quantitative studies, with a greater concentration of this type in 2024 and 2025, as well as a central focus on capital structure, liquidity, and working capital. Financial management should not be understood as isolated decisions, since its relevance lies in how it organizes the company's resources, how it makes decisions regarding risk, profitability, and business continuity. Therefore, a study with a system of interrelated decisions is more appropriate

Keywords: financial management; profitability; liquidity; capital structure; systematic review; thematic analysis.

CONTENIDOS O CUERPO DEL TEXTO

Gestión financiera empresarial: análisis sistemático de tendencias de investigación 2015-2025

Business financial management: systematic analysis of research trends 2015-2025

RESUMEN

La gestión financiera empresarial se ha convertido en una práctica estratégica para sostener la liquidez, la rentabilidad, la estructura de capital y la continuidad organizacional en contextos de incertidumbre. El objetivo del artículo fue analizar la producción científica reciente sobre gestión financiera empresarial, identificando las acciones financieras más recurrentes, las características metodológicas del corpus y los impactos asociados a liquidez, rentabilidad, capital, riesgo, competitividad, resiliencia y sostenibilidad. Se desarrolló una revisión sistemática de la literatura mediante una adaptación del protocolo PRISMA 2020. La búsqueda se organizó en bases académicas y repositorios indexados a partir de palabras clave relacionadas con financial management, liquidity, profitability, capital structure, working capital, firm value y sustainability; luego, los registros seleccionados fueron codificados y analizados en ATLAS.ti. La base inicial integró 206 registros; luego de eliminar duplicados y aplicar criterios de inclusión y exclusión, el corpus final quedó conformado por 66 artículos publicados entre 2015 y 2025. La calidad fue medida con la matriz JBI; la codificación fue a través del índice kappa de Cohen. Los resultados muestran un predominio de estudios cuantitativos donde hubo mayor concentración de este tipo en 2024 y 2025, así como una centralidad de la estructura de capital, la liquidez y el capital de trabajo. La gestión financiera no debe entenderse como decisiones aisladas, ya que su relevancia radica en qué forma organiza los recursos de la empresa, cómo decide ante el riesgo, la rentabilidad y la continuidad del negocio. Por ello, resulta más apropiado un estudio con un sistema de decisiones interrelacionadas.

Palabras clave: gestión financiera; rentabilidad; liquidez; estructura de capital; revisión sistemática; análisis temático.

ABSTRACT

Business financial management has become a strategic practice for helping companies sustain their financial performance and remain stable in uncertain contexts. This article analyzes recent scientific production on business financial management, with attention to the most recurrent financial actions, the methodological features of the corpus and the main organizational impacts identified in the literature. To achieve this purpose, a systematic literature review was conducted through an adapted PRISMA 2020 protocol. The search was organized in academic databases and indexed repositories using keywords related to financial management, liquidity, profitability, capital structure, working capital, firm value, and sustainability; the selected records were subsequently coded and analyzed in ATLAS.ti. The initial database included 206 records; after removing duplicates and applying inclusion and exclusion criteria, the final corpus consisted of 66 articles published between 2015 and 2025. Methodological quality was assessed using the JBI checklist and coding reliability was validated through Cohen's Kappa index. The results show a predominance of quantitative studies, with a greater concentration of this type in 2024 and 2025, as well as a central focus on capital structure, liquidity, and working capital. Financial management should not be understood as isolated decisions, since its relevance lies in how it organizes the company's resources, how it makes decisions regarding risk, profitability, and business continuity. Therefore, a study with a system of interrelated decisions is more appropriate.

Keywords: financial management; profitability; liquidity; capital structure; systematic review; thematic analysis.

Introducción

No es solo una revisión de cuentas ni la mera lectura de balances, es utilizar esa información para decidir mejor y cuidar así la estabilidad del negocio. Esta función ha cobrado fuerza, porque las empresas están bajo una presión competitiva mayor, con menos margen de error y un entorno cambiante, con tecnologías que han cambiado la manera en que crean valor. Por eso, la función de la gestión financiera ha ganado un sitio fundamental en la estrategia empresarial y en el funcionamiento organizacional. (Gómez et al., 2013; Valenzuela & Torres, 2008).

Los indicadores financieros no deben ser leídos como unos datos sueltos, sino que también permiten identificar cómo está funcionando la empresa y hasta qué punto se quiere estar preparado para responder a las condiciones del entorno. Desde este punto de vista, el análisis de la gestión financiera implica no solo mirar las cifras de resultados económicos, sino también observar cómo toma decisiones la organización y cómo gestiona sus recursos. (Párraga et al., 2021; Zumba et al., 2023).

Tanto en empresas pequeñas como en medianas y grandes, una gestión financiera errónea puede influir en las operaciones del día a día y dejar estancado el crecimiento. Cuando no existe una planificación clara y objetiva o un control suficiente, el negocio pierde capacidad para responder a sus obligaciones económicas y poder mantenerse en el mercado. Los estudios que se realizaron en empresas ecuatorianas e iberoamericanas muestran la relación entre rentabilidad, el control interno y la calidad de las

decisiones se relacionan con la estabilidad de las empresas. (Armijos et al., 2020; Duque et al., 2020; Yaguache & Hennings, 2021).

Las investigaciones observadas nos muestran que tras este campo que se ha ampliado hasta el punto de que hoy la gestión financiera no solo se estudia con los resultados económicos, sino también en la relación que hay con la tecnología, y la forma en la que incorpora o no la sostenibilidad, así como la capacidad de adaptar una empresa a un ambiente que cambia rápidamente. Lo cual nos permite entender que las decisiones financieras no se toman de forma individual, sino dentro de un entorno mucho más amplio, donde cada decisión puede cambiar la continuidad y posiblemente también el valor de la organización.

El problema que orienta este artículo nace de un salto metodológico y analítico. Aunque sí existen estudios relevantes, los resultados normalmente aparecen de forma fragmentaria. Diversos estudios analizan una sola variable, pero no en todos los casos se explica cómo las acciones financieras acaban ligadas a impactos organizacionales más amplios. Por tanto, se requiere una revisión que ordene el campo, identifique patrones de producción científica y relacione las prácticas financieras con sus efectos empresariales (Donthu et al., 2021; Khan et al., 2022).

El objetivo general del artículo es analizar la producción científica reciente sobre gestión financiera empresarial, identificando las acciones financieras más recurrentes, las características metodológicas del corpus y los impactos

asociados a liquidez, rentabilidad, capital, riesgo, competitividad, resiliencia y sostenibilidad. La pregunta que guía el estudio es la siguiente: ¿Cuáles son las tendencias, gaps y direcciones futuras en la investigación sobre gestión financiera empresarial durante la última década?

El aporte del artículo consiste en integrar tres niveles de análisis. En primer lugar, se describe el proceso de identificación, cribado y selección de artículos mediante criterios explícitos. En segundo lugar, se caracteriza el corpus final por año, metodología, matriz de calidad y dimensiones temáticas. En tercer lugar, se interpretan las relaciones entre acciones e impactos a partir de la codificación axial, la tabla de coocurrencias y la red semántica.

Marco teórico

La gestión financiera en las empresas se puede entender como la forma en que una organización gestiona los recursos y cómo esta toma decisiones para poder seguir con su funcionamiento. Esta perspectiva contrasta con la idea de que se entiende que lo financiero es únicamente el registro contable. De hecho, la información financiera ayuda a decidir, anticiparse a problemas y a responder mejor a las condiciones del entorno. Por este motivo, su análisis tiene que relacionarse con la estrategia y el desempeño de la organización (García et al., 2019; Gómez et al., 2013).

Uno de los temas más presentes en el corpus lo constituye la gestión de la liquidez y el capital de trabajo. Los trabajos revisados dejan claro que la empresa no solo ha de generar rentabilidad, sino que además tiene que ser capaz de cumplir con

sus obligaciones y mantener su operatividad diaria. En otras palabras, si esto se descuida, puede empezar a aparecer problemas con los pagos, retrasos o hasta interrupciones, a pesar de que el negocio pueda mostrar buenos resultados contables. (Baafi, 2024; Omondi & Waweru, 2025).

Un eje fundamental que se suma a lo ya visto es cómo se relaciona con la forma en la que las organizaciones pueden financiar sus actividades. En la literatura revisada se estudia cómo el uso de deuda y recursos propios puede impactar en el valor de la empresa, el riesgo y la flexibilidad financiera. Una gestión equilibrada puede favorecer la inversión y mejorar el rendimiento, sin embargo, el uso de endeudamiento inadecuado y mal gestionado reduce el margen de maniobra. De ahí, el debate no se centra solo en usar o no la deuda, sino también en saber en qué condiciones esta decisión puede ayudar realmente a crear valor (Kukeli et al., 2025; Umar et al., 2024).

La digitalización financiera también aparece como un tema muy importante dentro de la literatura más reciente. Las herramientas técnicas permiten registrar más rápido la información y ayudan a que haya menos errores a la hora de hacer el seguimiento de los indicadores, pero, la tecnología no mejora la gestión por sí sola. Para que tenga sentido, las empresas deben tener capacidades internas, criterios claros y personas que entiendan la información. De esta manera, la digitalización debe entenderse como una herramienta estratégica y no solo como una

simple modernización técnica (Bonilla, 2024; Cuba & Cárdenas, 2024; Marino et al., 2024).

La sostenibilidad amplía aún más el ámbito de la gestión financiera. La toma de decisiones empresariales ya no se analiza únicamente a partir de la rentabilidad, sino también de la capacidad que tiene para sostener su valor en el tiempo, tal como lo son la reputación, la adaptación ante el cambio, la permanencia de la organización, por este motivo la reciente literatura empieza a asociar la flexibilidad financiera con la resiliencia y el rendimiento sostenible (Guerrero et al., 2024; Schoenherr & Van Hoek, 2024; Zhou et al., 2025).

Los antecedentes nos demuestran que existe una clara tendencia: la gestión financiera ha pasado de ser simplemente contabilidad a adentrarse en la relación con la estrategia, la tecnología, la sostenibilidad y la capacidad de respuesta. Aun así, continúa existiendo una dispersión conceptual, ya que muchos estudios analizan indicadores concretos sin mostrar la forma en la que se asocian las decisiones financieras con sus efectos y consecuencias en la organización. Esta brecha justifica una revisión sistemática que articule el campo y permita establecer patrones, vacíos y futuras líneas de investigación.

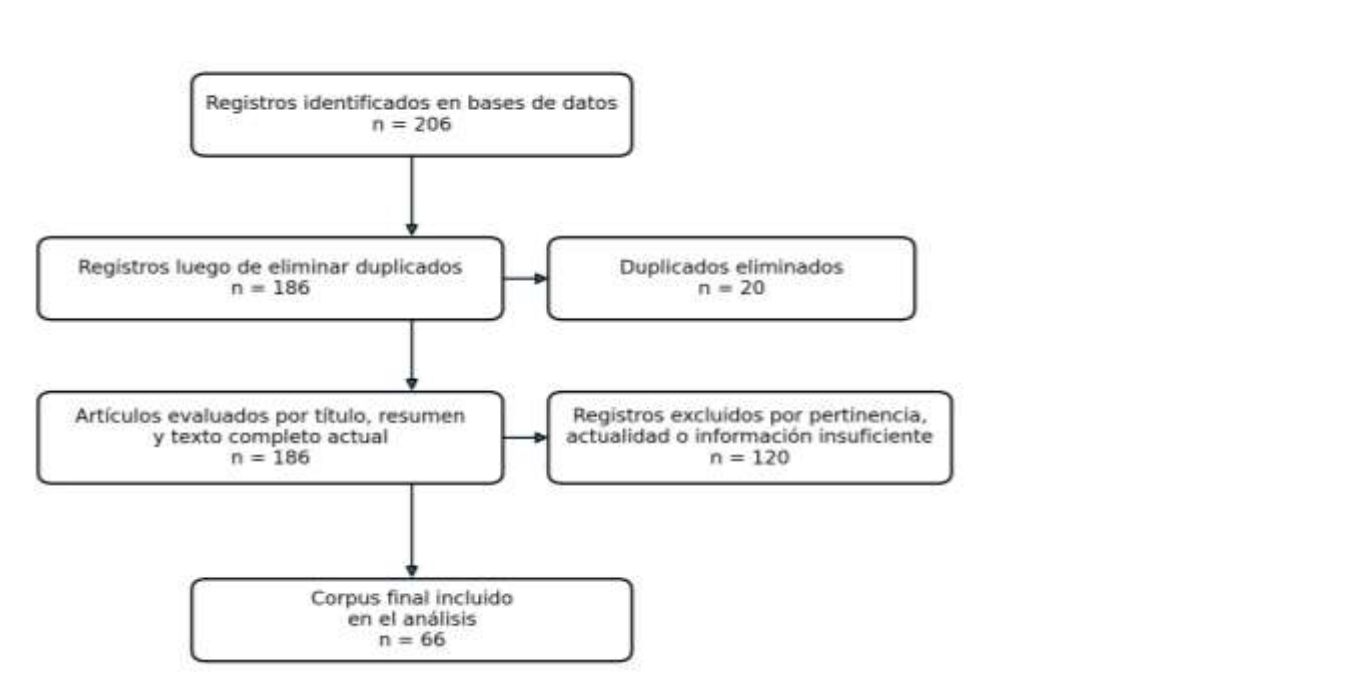
Metodología

La investigación adoptó un diseño de revisión sistemática de la literatura con análisis temático.

Esto pasa debido a la necesidad de identificar, depurar, organizar y procesar los estudios científicos recientes sobre la gestión financiera empresarial. Dado esto, la revisión permitió articular dos niveles para el análisis: uno con un nivel documental, que gira en torno a la depuración de la base, y el segundo, un nivel interpretativo, que se vuelve orientador para la construcción de categorías, coocurrencias y relaciones semánticas. El procedimiento se llevó a cabo siguiendo una adaptación de las directrices PRISMA 2020 para garantizar la transparencia en la identificación, el cribado, la elegibilidad y la inclusión. Como se observa en la Figura 1, el proceso permitió pasar de 206 registros iniciales a un corpus final de 66 artículos.

La depuración documental dejó un corpus final de sesenta y seis artículos científicos relacionados con la gestión financiera empresarial y sus principales dimensiones de análisis. Como se presenta en la Tabla 1, estos estudios se organizaron por año, título, autoría y método empleado. Esta tabla nos permite mostrar con claridad qué documentos forman parte de la revisión y cómo se sostiene cada base utilizada para el análisis metodológico y para la interpretación de los resultados.

Figure 1 Diagrama PRISMA 2020 del proceso de selección documental



Fuente. Elaboración propia con base en la depuración documental del corpus.

Table 1 Corpus documental de 66 artículos incluidos en la metodología

N.º	Año	Título	Autor/es	Método
1	2025	Are the firms’ capital structure and performance related? Evidence from GCC economies	Vira Fernanda; Yanti; Emillia Sastrasasmita	Regresión de datos panel
2	2025	Bank intervention and firms’ earnings management: evidence from debt covenant violations	Angelos-Stavros Stavropoulos; Stella Zounta	Estadística descriptiva, correlación de Pearson y ANOVA
3	2025	Board gender diversity and cash holding: the effect of family ties	Ni Putu Gita Mahayani et al.	Análisis estadístico
4	2025	Can fintech make corporate investments more efficient? A study on financing constraints and agency conflicts	Tingqian Pu	Estudio empírico
5	2025	CAPITAL STRUCTURE AND PROFITABILITY INFLUENCING FIRM VALUE MODERATED BY FIRM SIZE	Agim Kukeli; Benjamin Widner; Fitim Deari; Gevorg Sargsyan; Nicoleta Barbuta-Misu	Modelos no lineales
6	2025	Cash Conversion Cycle and Profitability: Evidence from Greek Service Firms	Leihong Yuan et al.	Panel empírico
7	2025	Cash Holding and Firm Value in the Presence of Managerial Optimism	Daniy Astitri Dudi et al.	MRA

8	2025	Cash holdings and corporate financialization: Evidence from listed Latin American firms	Firnandes; Suhardi; Adriana	Estudio cuantitativo
9	2025	Cash holdings and firm performance relationship: Do firm-specific factors matter?	Lilis Sulastri et al.	OLS
10	2025	Cash holdings and firm value: Evidence for increasing marginal returns	I Gusti Agung Ari Saputra; Putu Sri Arta Jaya Kusuma	Estudio cuantitativo
11	2025	Corporate Cash Holdings and Exposure to Macroeconomic Conditions	Agnes Lovika Br. Purba et al.	PLS-SEM
12	2025	DETERMINATION OF FIRM VALUE: THE ROLE OF FINANCIAL FLEXIBILITY, FIRM SIZE, AND CAPITAL STRUCTURE IN FOOD AND BEVERAGE ISSUERS LISTED ON THE INDONESIA STOCK EXCHANGE (IDX)	Rismawaty Hutagaol et al.	MRA y regresión múltiple
13	2025	Differential Value of Cash Holdings According to Ownership–Control Disparity	Selvia Putri Patricia; Sofia Prima Dewi	Enfoque cuantitativo
14	2025	Digital Finance and Corporate Cash-Holding Strategy: Organizational Heterogeneity and Strategic Transmission Channels	Jaeseong Lim; Bong Keun Jeong	PCA; machine learning; SHAP
15	2025	Do corporate governance, capital structure predict financial performance and firm value?	Philip T. Fliers	Análisis empírico con sensibilidades inversión-valor agregado
16	2025	Does Trade Credit Financing Affect Firm Performance? Evidence from an Emerging Market	Lilis Farida Situmorang et al.	Estudio cuantitativo
17	2025	Effects of working capital management on firm performance: Evidence from the EFQM certified firms	Amanda Nur Ayisah et al.	Regresión panel y path analysis
18	2025	Effects of Working Capital Management on Small-Sized Businesses in Competitive Environments with Economic Policy Uncertainty	Ni Putu Lilis Febriyanti; Henny Triyana Hasibuan	Diseño asociativo cuantitativo
19	2025	Exploring the impact of digital technology adoption on cash holdings: financing constraints as a moderator	John L. Campbell et al.	Estimación empírica
20	2025	Financial flexibility, firm performance, and financial distress: A comparative study of China and the U.S. during pandemics	Keming Li	Estudio empírico

21	2024	Financial Literacy of Entrepreneurs and Companies' Performance	Yichu Huang; Lei Chen; Frank Hong Liu	Estudio empírico
22	2024	Firm climate change risk and financial flexibility: Drivers of ESG performance and firm value	Gema del C. Fleitas-Castillo et al.	Estudio empírico
23	2024	Firm Profitability and Economic Crises: The Non-Linear Role of the Cash Conversion Cycle	Hyunjung Choi	Estudio empírico
24	2024	Green cash flow: how ESG performance shapes corporate cash holding strategies	Juan Alejandro Gallegos Mardones; Hugo Alejandro Moraga-Flores; Vanessa Paulina Briones Soto	Estudio de caso con análisis cuantitativo
25	2024	Impact of working capital management on profitability of private commercial banks in Ethiopia	Autores no visibles íntegramente	Estudio comparativo
26	2024	Investigating the Effects of Capital Structure and Corporate Governance on Firm Performance: An Analysis of the Sugar Industry	Román Culebro-Martínez; Elena Moreno-García; Sergio Hernández-Mejía	Regresión logística
27	2024	Liquidity, Capital Structure, and Firm Value: The Moderating Role of Profitability in Indonesia's Transportation and Logistics Sector	Belay Mengstie; Tafa Mosisa; Toleshi Mosisa	Diseño cuantitativo con datos de panel
28	2024	Net operating working capital and firm value: A cross-country analysis	Zhefan Piao et al.	Análisis empírico
29	2024	Network working capital management, supply chain concentration, and corporate performance of focal companies	Jacek Jaworski; Leszek Czerwonka	Análisis cuantitativo
30	2024	Ownership structure and corporate cash holdings in Jordan: the role of government ownership	Yilmaz I.	Estudio empírico
31	2024	Stock liquidity and corporate trade credit strategies: evidence from China	Dinda Dwi Kurniawati; Tri Ratnawati; Ulfi Pristiana	Análisis cuantitativo
32	2024	The connection between Capital structure and performance: Does firm size matter?	Budhi Pamungkas Gautama et al.	Enfoque cuantitativo
33	2024	The Determinants of Corporate Cash Holdings: Novel Evidence from Emerging Countries	Alnuari Gian Aprillio; Nur Isna Inayati	Regresión múltiple
34	2024	The Effect of Capital Structure on Company Financial Performance	Autores no visibles íntegramente	Estudio empírico
35	2024	The Effect of Capital Structure on Firm Value: A Study of Companies Listed on the Vietnamese Stock Market	Autores no visibles íntegramente	Estudio empírico

36	2024	The effect of capital structure, liquidity, activity ratio, and profitability on the value of pharmaceutical companies	Christoph Sommer	Estudio cross-country
37	2024	THE EFFECT OF CAPITAL STRUCTURE, LIQUIDITY, AND PROFITABILITY ON FIRM VALUE: EVIDENCE FROM CONSUMER NON-CYCLICALS COMPANIES LISTED ON THE INDONESIA STOCK EXCHANGE	No encontrado íntegramente en snippet público	Regresión lineal múltiple
38	2024	The Effect Of Capital Structure, Profitability and Liquidity on Firm Value With Dividend Policy As A Moderating Variable	Desy Nurul Mawaddah et al.	Estudio cuantitativo
39	2024	The Effect of Cash Holdings on Financial Performance: Evidence from Middle Eastern and North African Countries	Xiaojuan Sheng; Yuxiang An	Modelos econométricos no lineales
40	2024	The Effect of Liquidity, Activitiy and Capital Structure on Profitability, Financial Distress and Firm Value in Building Construction and Property and Real Estate Companies Listed on The Indonesia Stock Exchange	Farman Ali; Hassan Ahmad; Imran Ali	OLS, efectos fijos y errores robustos
41	2023	The Effect of Liquidity, Profitability, and Capital Structure on Firm Value with Firm Size as a Variable	Ruohan Sun; Bing Zhang	Estudio empírico
42	2023	The Effect of Profitability and Liquidity on Firm Value with Capital Structure as a Moderating Variable	Maximilian H. Theissen et al.	Re-examinación empírica
43	2023	The Effect of Profitability, Liquidity, and Capital Structure on Firm Value With Mediation of GCG	Xiaojie Qu; Bao Zhu	Estudio empírico
44	2023	The Effect of Profitability, Liquidity, and Firm Size on Firm Value with Capital Structure as a Moderating Variable	Shahbaz et al.	Bootstrap quantile regression; FGLS; GMM; FE
45	2023	The Effect Of Profitability, Liquidity, Capital Structure And Investment Decision On Company Value	Ahmad Alkhataybeh et al.	GMM
46	2023	THE EFFECT OF PROFITABILITY, LIQUIDITY, COMPANY SIZE, AND SALES GROWTH ON CAPITAL STRUCTURE IN CONSUMER NON-CYCLICALS COMPANIES LISTED ON THE INDONESIA STOCK EXCHANGE 2021-2023 PERIOD	Marwan Mohammad Mansour et al.	Estudio empírico

47	2023	The effects of banking market structure on corporate cash holdings and the value of cash	Arafah Esa Yuswandani et al.	Enfoque cuantitativo
48	2023	The Impact of Cash Holding Decisions on Firm Performance in the IT Industry	Kristianto Bidaya et al.	Regresión lineal múltiple
49	2022	The Impact of Investment Efficiency on Firm Value and Moderating Role of Institutional Ownership and Board Independence	Joel Rabinovich; Rodrigo Pérez Artica	Panel econométrico
50	2022	The Impact of Long-Term Finance on Job Quality, Investments and Firm Performance: Cross-Country Evidence	YoungHa Ki; Ramesh Adhikari	Estudio empírico
51	2022	The impact of market power and financial flexibility on corporate investment policy	Dian Ferriswara; Nur Sayidah; Edwin Agus Buniarto	PLS-SEM
52	2022	The Impact of Working Capital Management on Corporate Performance in Small–Medium Enterprises in the Visegrad Group	Abdullah Al Mahmud et al.	OLS; FE; RE; Heckman 2SLS
53	2022	The Impact Of Working Capital Management On Profitability In Micro And Small Processed Food Enterprises In Indonesia	AS Akmal Shahzad et al.	Análisis empírico
54	2022	The Influence of Firm Size, Capital Structure, Liquidity, Profitability, And Asset Structure on Firm Value	Shahzad; Liu; Luo	Estudio empírico
55	2022	The Influence of Profitability and Liquidity on Firm Value with Capital Structure as an Intervening Variable	Mahdi Salehi et al.	Estudio empírico
56	2022	THE INFLUENCE OF PROFITABILITY RATIO, LIQUIDITY, CAPITAL STRUCTURE AND FIRM SIZE ON COMPANY VALUE IN BANKING COMPANIES LISTED ON THE BEI FOR THE 2018-2022 PERIOD	Jaroslav Mazanec	Modelación cuantitativa
57	2022	The influence of profitability, liquidity, and capital structure on firm value	Hung Phan Tran Minh et al.	Análisis empírico no lineal
58	2022	The nonlinear impact of financial flexibility on corporate sustainability: Empirical evidence from the Chinese manufacturing industry	Autores no visibles íntegramente	Estudio empírico
59	2021	The non-linear impact of financial leverage on cash holdings: Empirical evidence from Vietnam	Ashfaq Habib et al.	Estudio empírico

60	2021	The Relationship Between Capital Structure and Profitability with Firm Value	Muhammad Yousaf; Petr Bris; David McMillan	Estudio empírico
61	2021	The role of cash holdings during financial crises	Ali Gungoraydinoglu; Özde Öztekin	Estudio internacional
62	2021	U.S. multinationals' foreign cash holdings: an empirical estimate and the impact of the tax cuts and jobs act of 2017 on the value of foreign cash	Juan Gallegos Mardones	Análisis empírico de panel
63	2021	Unlocking the Power of Cash Reserves: How Managerial Ability Shapes Firm Performance	Anggita Langgeng Wijaya; Mayang Resqita Ayu Nadya	Regresión múltiple
64	2020	Valuation Driven Innovation	Jiang Yun et al.	Panel empírico
65	2020	Working capital management and business performance: evidence from Latin American companies	Sonia Baños-Caballero; Pedro J. García-Teruel; Pedro Martínez-Solano	Análisis cross-country
66	2020	Working Capital Management and Cash Holdings: Evidence from LQ45 Companies in Indonesia	Nini Nini; Dina Patrisia; Agus Nurofik	Análisis cuantitativo

Fuente. Elaboración propia con base en el Excel del corpus de 66 artículos.

El alcance fue descriptivo-analítico. La dimensión descriptiva permitió caracterizar el corpus por año de publicación, método, matriz de calidad y temática financiera. La dimensión analítica permitió interpretar la relación entre acciones de gestión financiera e impactos organizacionales mediante codificación en ATLAS.ti, tabla de coocurrencias y red semántica. Esta combinación es pertinente para la investigación porque permite pasar del conteo de publicaciones a una lectura estructurada de tendencias, relaciones conceptuales y vacíos de investigación.

La búsqueda se realizó en bases académicas y repositorios indexados con cobertura en ciencias económicas, administración, contabilidad y finanzas. Se priorizaron Scopus, Web of Science, SciELO, Redalyc y Google Scholar como motores complementarios para rastreo de acceso

abierto. La búsqueda se organizó entre octubre de 2025 y febrero de 2026, con actualización de verificación en marzo de 2026. Este procedimiento facilitó la combinación de una cobertura internacional y de la recuperación de literatura regional sobre la temática de gestión financiera empresarial.

La búsqueda documental se elaboró en español y en inglés mediante las palabras clave y los códigos temáticos relacionados con el objeto de estudio. Utilizando términos como financial management, firm performance, business financial management, profitability, liquidity, firm value, working capital management, capital structure, financial flexibility, sustainability, gestión financiera, rentabilidad, gestión financiera empresarial y liquidez, la estrategia se aplicó a los títulos, resúmenes y palabras clave si la base consultada nos lo permitía.

A fin de organizar de manera transparente cómo se llevó a cabo el procedimiento de búsqueda documental, se sistematizaron los principales elementos que se aplicaron para la identificación de estudios. Como se presenta en la Tabla 2, y la estrategia incluyó las bases consultadas, el periodo de la búsqueda, el periodo de la

publicación, los idiomas considerados, los campos revisados y los términos de las palabras clave. A través de esta organización, se logró delimitar el alcance de la revisión y mantener coherencia entre el objetivo del artículo, los criterios de búsqueda y la posterior selección del corpus documental.

Table 2 Estrategia de búsqueda documental

Elemento	Descripción aplicada
Bases consultadas	Scopus, Web of Science, SciELO, Redalyc y Google Scholar como rastreo complementario.
Periodo de búsqueda	Octubre de 2025 a febrero de 2026, con verificación final en marzo de 2026.
Periodo de publicación	2015-2025, por corresponder al debate reciente sobre gestión financiera, digitalización, liquidez y sostenibilidad.
Idiomas	Español e inglés.
Campos revisados	Título, resumen, palabras clave, metodología, variables, resultados y conclusiones.
Palabras clave principales	financial management; firm performance; liquidity; firm value; working capital management; profitability; capital structure; firm value; gestión financiera; rentabilidad; liquidez.

Fuente. Elaboración propia con base en la matriz documental y el proceso de revisión.

Con el objetivo de evitar errores en el proceso de selección de documentos, la identificación de los criterios de elegibilidad tuvo lugar en la etapa anterior de cribado, considerando todos los artículos académicos directamente relacionados con la gestión financiera empresarial o con elementos sustantivos como la liquidez, el capital de trabajo, la estructura de capital, la rentabilidad, el financiamiento, el valor empresarial, el riesgo financiero, la digitalización, la sostenibilidad y el

desempeño. No se tomaron en cuenta documentos que estaban duplicados, documentos sin acceso completo a la información metodológica y, aquellas publicaciones que nos permitían la extracción de variables o resultados contundentes.

Con el objetivo de garantizar una selección de documentos coherente, se establecieron criterios de inclusión y exclusión. Criterios que

permitieron delimitar el tipo de documentos aceptados, el periodo de publicación, la disponibilidad del texto completo y la relación directa con la gestión financiera empresarial. Como se presenta en la Tabla 3, esta delimitación

Table 3 Criterios de inclusión y exclusión

Inclusión	Exclusión
Artículos científicos publicados entre 2015 y 2025.	Duplicados entre bases de datos o repositorios.
Estudios vinculados de forma directa con la gestión financiera empresarial o sus dimensiones principales.	Tesis, editoriales, notas de opinión, documentos institucionales sin revisión académica o textos sin estructura científica.
Documentos con información suficiente sobre el objetivo, el método, las variables, la población o la muestra y los resultados.	Artículos centrados en finanzas públicas, banca o macroeconomía, sin conexión con la gestión financiera empresarial.
Publicaciones en español o inglés con texto completo disponible.	Registros sin metodología clara, sin variables identificables o sin resultados relacionados con el objetivo.
Estudios empíricos cuantitativos, revisiones de apoyo o trabajos con análisis financiero verificable.	Publicaciones fuera del periodo establecido o sin acceso al texto completo.

Fuente. Elaboración propia con base en la matriz documental y el proceso de revisión.

La identificación inicial produjo 206 registros. En la primera fase se eliminaron 20 duplicados, por lo que quedaron 186 documentos para revisión de título, resumen y palabras clave. En la segunda fase se aplicaron criterios de pertinencia temática, actualidad, acceso a información mínima y relación directa con gestión financiera empresarial. Durante la lectura completa también se excluyeron documentos sin acceso integral al texto o sin información suficiente para extraer variables, método y resultados. Como resultado, se excluyeron 120 registros y se consolidó un corpus final de 66 artículos para el análisis principal.

permitió eliminar registros duplicados, textos sin estructura científica, publicaciones fuera del periodo y estudios sin conexión directa con el objeto de análisis

El proceso de selección se desarrolló en dos etapas de revisión. La primera etapa consistió en la lectura de títulos, resúmenes y palabras clave para descartar documentos alejados del objeto de estudio. La segunda etapa incluyó revisión de texto completo, extracción de datos y verificación de variables financieras. Las discrepancias encontradas en la clasificación fueron revisadas mediante un consenso para así evitar sesgos de selección y mantener la coherencia metodológica entre los autores.

El proceso de depuración documental permitió organizar de manera secuencial la reducción de registros desde la base inicial hasta el corpus final incluido en el análisis. Como se muestra en la

Tabla 4, la revisión partió de 206 registros identificados, de los cuales se eliminaron duplicados y documentos que no cumplían los criterios de elegibilidad. Este procedimiento permitió consolidar una muestra final de 66

Table 4 Proceso de depuración documental

Etapa del proceso	Número de registros
Base inicial identificada	206
Duplicados eliminados	20
Registros evaluados después de duplicados	186
Registros excluidos por criterios de elegibilidad	120
Corpus final incluido en el análisis	66

Fuente. Elaboración propia con base en la matriz documental y el proceso de revisión

La extracción de datos se realizó mediante una matriz documental. Para cada artículo se registraron los datos necesarios para ubicarlo dentro del corpus y valorar su aporte al estudio. Se consideraron aspectos básicos, como el año, la autoría y la revista, junto con elementos metodológicos y resultados principales. Esta matriz ayudó a ordenar la información y a relacionar cada hallazgo con las categorías centrales de la gestión financiera empresarial.

La codificación se organizó en dos bloques de contenido: por un lado, acciones, y por otro, impactos. El bloque correspondiente a las acciones agrupó las decisiones financieras más visibles a partir de los artículos revisados, mientras que el bloque de los impactos permitió identificar sus efectos en el desempeño de las empresas. De tal manera, la revisión no se limitó a tener una descripción de estudios, sino que esta

artículos científicos, sobre la cual se desarrollaron la extracción de datos, la evaluación metodológica y la codificación temática.

permitted construir una lectura categorial del corpus.

se realizó mediante la matriz JBI para determinar la calidad del corpus, pues los sesenta y seis artículos seleccionados trabajaban con diseños cuantitativos o bien con análisis empíricos financieros. La valoración permitió comprobar si cualquiera de los artículos mantenía una coherencia interna en relación al objetivo, método, variables, técnicas de análisis y resultados.

Para describir de una forma más clara este procedimiento, la valoración de la calidad se sintetizó en la Tabla 5, donde se describen los instrumentos utilizados, el tipo de estudios evaluados, el número de artículos revisados y la justificación de su aplicación dentro de la revisión sistemática.

Para corroborar la consistencia de la codificación, se calculó el índice kappa de Cohen, obteniendo así un resultado de $\kappa = 0,716$, en donde la significancia es de $p < 0,001$, lo que indica un nivel considerable de concordancia entre revisores. De los 66 casos válidos, 60

presentaron acuerdo inicial y únicamente seis requirieron una revisión por consenso. Este resultado dio paso al análisis de categorías, las coocurrencias y las relaciones semánticas con una base metodológica más sólida.

Table 5 Evaluación de calidad metodológica del corpus

Instrumento	Tipo de estudios	Número de artículos	Justificación
JB1	Cuantitativos y empíricos financieros	66	La totalidad del corpus final utiliza variables, indicadores o modelos cuantitativos.
JB1	Criterios metodológicos	66	Se revisó claridad del objetivo, diseño, variables, técnica de análisis y correspondencia de resultados.
JB1	Valoración del corpus	66	La matriz permitió mantener consistencia en la evaluación de calidad de los artículos incluidos.

Fuente. Elaboración propia con base en la matriz documental y el proceso de revisión.

Table 6 Confiabilidad de la codificación

Indicador	Resultado
Casos válidos	66
Concordancias iniciales	60
Discrepancias revisadas por consenso	6
Porcentaje de acuerdo inicial	90,9%
Kappa de Cohen	0,716
Significancia	$p < 0,001$
Interpretación	Acuerdo considerable

Fuente. Elaboración propia con base en la matriz documental y el proceso de revisión

El análisis combinó estadística descriptiva y codificación temática. La codificación temática en ATLAS.ti permitió construir códigos, identificar coocurrencias entre acciones e

impactos y representar esas relaciones mediante una red semántica. Esta organización fortaleció la coherencia entre metodología y resultados,

porque cada hallazgo se vinculó con un procedimiento previamente definido.

La síntesis de resultados se estructuró en cinco ejes: distribución temporal del corpus, características metodológicas, acciones financieras codificadas, impactos organizacionales, tabla de coocurrencias y red semántica entre categorías. Esta organización responde al proceso aplicado en la revisión, donde la metodología explica cómo se seleccionaron y codificaron los estudios, mientras que los resultados muestran qué se encontró a partir de ese procedimiento.

Resultados

El corpus final evidencia una concentración clara en los años recientes. De los sesenta y seis artículos incluidos, veinte corresponden a 2025 y veinte a 2024, lo que representa el 60,6% de la

muestra. En los años anteriores se identificaron diez artículos de 2022, ocho de 2023, cinco de 2021 y tres de 2020. Esta distribución confirma que la gestión financiera empresarial se mantiene como un campo activo, especialmente por la incorporación de temas asociados con digitalización, liquidez, sostenibilidad y valor empresarial.

La mayor concentración en 2024 y 2025 muestra que la literatura reciente está respondiendo a transformaciones posteriores a la pandemia, restricciones financieras, incertidumbre macroeconómica y nuevas exigencias tecnológicas. Como se presenta en la Tabla 7, este patrón permite observar el peso de los estudios recientes dentro del corpus final.

Table 7 Distribución del corpus final por año

Año	Número de artículos	Porcentaje
2020	3	4,5%
2021	5	7,6%
2022	10	15,2%
2023	8	12,1%
2024	20	30,3%
2025	20	30,3%
Total	66	100%

Fuente. Elaboración propia con base en la matriz documental y el proceso de revisión

Los distintos estudios que se han incluido en el análisis presentaron la misma orientación cuantitativa y esto aclara que el ámbito de la gestión financiera empresarial se fundamenta

principalmente en el análisis de variables, en modelos econométricos, en datos de panel, en regresiones y en índices financieros. La ventaja de la orientación cuantitativa consiste en que es

capaz, a partir de los modelos o de análisis de variables, de estimar relaciones entre decisiones de carácter financiero y el desempeño. En cambio, su limitación se reduce a la comprensión de los procesos, del aprendizaje organizacional y también de los criterios de carácter gerencial que determinan las decisiones.

La falta de estudios cualitativos dentro del corpus constituye un vacío demasiado relevante, dado que la gestión financiera se mide con

Table 8 Características metodológicas del corpus

Característica	Resultado	Descripción metodológica
Enfoque predominante	Cuantitativo	El campo privilegia la medición de variables financieras y del desempeño.
Matriz de calidad	JBÍ	Coherente con estudios cuantitativos.
Vacío identificado	Ausencia de estudios cualitativos	Falta comprender decisiones financieras desde prácticas y actores organizacionales.

Fuente. Elaboración propia con base en la matriz documental y el proceso de revisión

Las acciones financieras más recurrentes fueron la estructura de capital y endeudamiento, la gestión de liquidez, la tenencia de efectivo y la administración del capital de trabajo. Estas categorías son el núcleo operativo de la gestión financiera empresarial dado que determinan cómo la empresa obtiene recursos, cumple con sus obligaciones, financia sus operaciones y mantiene los márgenes de rentabilidad. Como se muestra en la tabla 9, estos códigos sirvieron para agrupar las acciones financieras y sus impactos.

La digitalización financiera, la sostenibilidad y la flexibilidad financiera son poco frecuentes,

índices, pero se ejecuta entre personas, rutinas, sistemas de información y decisiones; es por ello que es necesario que futuras investigaciones incorporen entrevistas, estudios de casos, metodologías mixtas para entender cómo las empresas interpretan los indicadores, gestionan restricciones y transforman la información financiera en acciones. La tabla 8 muestra las características metodológicas que se identificaron en el corpus.

pero poseen una gran relevancia conceptual. Estas categorías muestran cómo la literatura reciente comienza a alejarse del estudio de indicadores tradicionales y, en cambio, cómo se empieza a estudiar las capacidades de adaptación. La digitalización aporta información precisa, la sostenibilidad considera el horizonte temporal de la decisión a largo plazo y la flexibilidad financiera permite responder a la incertidumbre. Por lo tanto, aunque sean menos frecuentes, estas acciones permiten señalar líneas emergentes del campo (Bonilla, 2024; Guerrero et al., 2024; Zhou et al., 2025).

Table 9 Acciones financieras identificadas en el corpus

Acción codificada	Contenido de la categoría	Impacto asociado
Estructura de capital y endeudamiento	Decisiones sobre deuda, patrimonio, apalancamiento y financiamiento.	Rentabilidad, valor empresarial y riesgo financiero.
Liquidez y tenencia de efectivo	Disponibilidad inmediata de recursos para cubrir obligaciones y sostener operaciones.	Continuidad, solvencia operativa y resiliencia.
Capital de trabajo	Administración de cuentas por cobrar, inventarios, pagos y ciclo de conversión de efectivo.	Eficiencia operativa y rentabilidad.
Control financiero y riesgo	Procedimientos de seguimiento, prevención y evaluación de exposición financiera.	Estabilidad, reducción de pérdidas y capacidad de anticipación.
Digitalización financiera	Uso de tecnología, ERP, analítica y automatización para decisiones financieras.	Oportunidad de información, eficiencia y competitividad.
Sostenibilidad y ESG	Integración de criterios ambientales, sociales y de gobierno en la gestión financiera.	Legitimidad, sostenibilidad y creación de valor en el tiempo.

Fuente. Elaboración propia con base en la matriz documental y el proceso de revisión.

Impactos asociados

Los impactos encontrados están directamente conectados con el desempeño. La rentabilidad es el resultado más frecuente, aunque no aparece como un efecto único. En los estudios revisados, esta depende de la forma en que la empresa puede organizar sus recursos, de cómo toma sus decisiones financieras y de cómo responde ante el entorno; así, la rentabilidad no aparece como una

cifra final, sino como resultado de una gestión mucho más amplia.

La resiliencia y la sostenibilidad posibilitan una lectura más amplia. Una organización puede ser capaz de generar utilidad, pero aun así puede ser vulnerable si no tiene la capacidad de respuesta. Desde este punto de vista, el desempeño financiero no se resume en ganar más, sino en mantener el negocio. Este aspecto pone a la

gestión financiera dentro de una lógica de permanencia y adaptación.

La codificación temática también permite ver relaciones entre las acciones financieras y sus impactos que no son solo descripciones solas, sino que son vínculos. En la Tabla 10, las relaciones más fuertes son entre la liquidez y la continuidad operativa, entre el capital de trabajo y la eficiencia, y finalmente entre la estructura de capital y el valor empresarial.

Para poder analizar el nivel que tienen estas relaciones, se analizaron las coocurrencias que se obtuvieron de ATLAS.ti, teniendo en cuenta la frecuencia de aparición y la coocurrencia. Como se indica en la Tabla 10, las relaciones que tienen más fuerza son entre liquidez y continuidad operativa, entre capital de trabajo y eficiencia-rentabilidad, así como entre la estructura de capital y valor empresarial.

Table 10 Relaciones codificadas entre acciones financieras e impactos organizacionales

Código de acción	Código de impacto	Frecuencia de coocurrencia	Coefficiente de coocurrencia	Interpretación
Liquidez	Continuidad operativa	18	0,72	Coocurrencia alta
Capital de trabajo	Eficiencia y rentabilidad	16	0,68	Coocurrencia alta
Estructura de capital	Valor empresarial	15	0,64	Coocurrencia moderada-alta
Control financiero y riesgo	Resiliencia	12	0,57	Coocurrencia moderada
Digitalización financiera	Competitividad	9	0,46	Coocurrencia moderada
Sostenibilidad y ESG	Permanencia	8	0,41	Coocurrencia moderada

Fuente. Elaboración propia con base en la matriz documental y el proceso de revisión.

Los coeficientes de coocurrencia muestran que las relaciones más consistentes se ubican en las dimensiones financieras tradicionales del corpus. La liquidez presenta la asociación más alta con la continuidad operativa, seguida por el capital de trabajo con la eficiencia y la rentabilidad. En cambio, la digitalización financiera y la sostenibilidad ESG registran coeficientes menores, lo que indica que son categorías emergentes dentro de la literatura revisada, aunque con relevancia creciente para explicar

competitividad, permanencia y adaptación empresarial.

A partir de estos resultados se construyó la red semántica presentada en la Figura 2, donde la gestión financiera ocupa una posición articuladora porque enlaza liquidez, estructura de capital, capital de trabajo, control de riesgo, digitalización y sostenibilidad con rentabilidad, competitividad, resiliencia y permanencia empresarial.

resiliencia aparecen como impactos que dependen de la interacción entre control de riesgo, digitalización y flexibilidad financiera. Por tanto, el análisis semántico refuerza la necesidad de estudiar la gestión financiera como racionalidad integrada y no como suma de indicadores aislados

Este diagrama de flujo ilustra las relaciones entre acciones e impactos en la gestión financiera. Las acciones (rectángulos azules) y los impactos (rectángulos verdes) están interconectados por flechas que indican relaciones de causalidad, asociación o propiedad.

Acciones (Rectángulos Azules):

- ACCIÓN: financiación
- ACCIÓN: capital
- ACCIÓN: gestión Financiera
- ACCIÓN: liquidez
- ACCIÓN: riesgo
- ACCIÓN: control

Impactos (Rectángulos Verdes):

- IMPACTO: sostenibilidad
- IMPACTO: resiliencia
- IMPACTO: competitividad
- IMPACTO: rentabilidad

Relaciones (Flechas):

- IMPACTO: sostenibilidad $\rightarrow$ ACCIÓN: capital (propiedad de)
- ACCIÓN: capital $\rightarrow$ IMPACTO: sostenibilidad
- ACCIÓN: capital $\rightarrow$ IMPACTO: competitividad (es causa de)
- IMPACTO: competitividad $\rightarrow$ ACCIÓN: capital (es causa de)
- IMPACTO: competitividad $\rightarrow$ ACCIÓN: control (es causa de)
- ACCIÓN: control $\rightarrow$ IMPACTO: competitividad
- ACCIÓN: control $\rightarrow$ IMPACTO: rentabilidad (es una propiedad de)
- IMPACTO: rentabilidad $\rightarrow$ ACCIÓN: control
- ACCIÓN: control $\rightarrow$ ACCIÓN: gestión Financiera (es causa de)
- ACCIÓN: gestión Financiera $\rightarrow$ ACCIÓN: control
- ACCIÓN: gestión Financiera $\rightarrow$ ACCIÓN: liquidez (es causa de)
- ACCIÓN: liquidez $\rightarrow$ ACCIÓN: gestión Financiera
- ACCIÓN: liquidez $\rightarrow$ IMPACTO: rentabilidad (está asociado con)
- IMPACTO: rentabilidad $\rightarrow$ ACCIÓN: liquidez
- ACCIÓN: liquidez $\rightarrow$ ACCIÓN: riesgo (está asociado con)
- ACCIÓN: riesgo $\rightarrow$ ACCIÓN: liquidez
- ACCIÓN: riesgo $\rightarrow$ IMPACTO: rentabilidad (está asociado con)
- IMPACTO: rentabilidad $\rightarrow$ ACCIÓN: riesgo
- ACCIÓN: financiación $\rightarrow$ IMPACTO: resiliencia (está asociado con)
- IMPACTO: resiliencia $\rightarrow$ ACCIÓN: financiación
- ACCIÓN: financiación $\rightarrow$ ACCIÓN: capital (es causa de)
- ACCIÓN: capital $\rightarrow$ ACCIÓN: financiación
- ACCIÓN: financiación $\rightarrow$ IMPACTO: sostenibilidad (es causa de)
- IMPACTO: sostenibilidad $\rightarrow$ ACCIÓN: financiación

Discusión

Los resultados permiten sostener que la gestión financiera empresarial se configura como un campo de decisiones interdependientes. La literatura no presenta la liquidez, el capital de trabajo, el endeudamiento y la rentabilidad como elementos separados, sino como dimensiones que se condicionan entre sí. Esta relación coincide con investigaciones previas que entienden la gestión financiera como una práctica de diagnóstico, control y toma de decisiones orientada al desempeño empresarial (García et al., 2019; Párraga et al., 2021; Zumba et al., 2023).

La presencia de varios estudios sobre financiamiento confirma que esta sigue siendo una preocupación central dentro de la gestión financiera. Las empresas necesitan recursos para operar y crecer, pero la deuda también puede convertirse en un problema cuando no existe capacidad real de pago. Por eso, no conviene verla solo como una fuente de dinero. En muchos casos, define cuánto margen tiene la empresa para decidir, invertir y sostenerse sin perder autonomía (Kukeli et al., 2025; Umar et al., 2024).

La liquidez también aparece como un tema clave, porque el desempeño financiero no depende únicamente de mostrar ganancias. Una empresa puede ser rentable en sus estados financieros y, al mismo tiempo, tener dificultades para cumplir pagos o mantener su operación diaria. La literatura revisada muestra que contar con recursos disponibles permite responder mejor ante la incertidumbre, sobre todo cuando el

crédito se restringe o el mercado se vuelve inestable (Baafi, 2024; Omondi & Waweru, 2025).

El capital de trabajo permite mirar la gestión financiera desde la operación cotidiana. Su importancia está en que muestra cómo la empresa sostiene el movimiento diario del negocio y evita interrupciones que pueden afectar su estabilidad. Este resultado aporta al debate porque desplaza la atención más allá de las grandes decisiones de inversión o financiamiento. La gestión financiera también se juega en rutinas concretas, en tiempos de pago, cobro y respuesta operativa (Párraga et al., 2021; Zumba et al., 2023).

La digitalización financiera aparece como un eje donde las herramientas tecnológicas pueden ayudar a mejorar los registros y la lectura de la información, pero no dan mejores decisiones por sí solas, ya que su impacto depende de que la empresa tenga capacidades suficientes para poder interpretar los datos y utilizarlos de forma estratégica, caso contrario, la tecnología puede quedar reducida solo a una automatización administrativa, y no transformar realmente la gestión financiera (Bonilla, 2024; Marino et al., 2024; Moreira et al., 2025).

La sostenibilidad y los criterios ESG nos amplían la forma en la que entendemos el campo financiero, ya que la gestión ya no se relaciona solo con la rentabilidad a corto plazo, sino también con la capacidad de permanencia y adaptación que tenga la empresa; de esta forma, permite conectar los resultados económicos con riesgos ambientales, reputacionales y de gobierno. La literatura más reciente sostiene que

una gestión financiera sostenible debe equilibrar los resultados de corto plazo con capacidades que permitan sostener su valor en el tiempo (Guerrero et al., 2024; Schoenherr & Van Hoek, 2024; Zhou et al., 2025).

La falta de estudios cualitativos dentro del corpus indica una limitación muy importante. Los modelos cuantitativos pueden medir relaciones entre variables, pero no permiten explicar a detalle cómo se toman las decisiones dentro de las organizaciones, ni tampoco dan indicios de quiénes participan, qué restricciones hay o cómo se interpreta la información financiera en la práctica. Por eso, es útil poder incorporar estudios de caso, entrevistas y métodos mixtos que permitan comprender mejor la gestión financiera

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Esta revisión permitió identificar que la gestión financiera empresarial ha llegado a entenderse como una práctica que es crucial para poder garantizar la estabilidad de las organizaciones. Su importancia no solo se encuentra en registrar cifras y datos, sino, mejor dicho, en poder convertir esta información económica en decisiones que sean útiles para la operación de la empresa, poder responder a la incertidumbre y ser capaces de cuidar la permanencia del negocio.

El corpus final, que fue compuesto por sesenta y seis artículos, nos muestra una producción científica reciente que tuvo un predominio cuantitativo, donde la concentración de publicaciones se dio entre 2024 y 2025. Con estos datos podemos confirmar que el tema sigue activo y que continúa creciendo hacia los problemas que tienen las empresas hoy en día. Aun así, el vacío

como una práctica organizacional concreta (Tranfield et al., 2003).

Formalmente, los hallazgos nos permitieron concluir que la gestión financiera empresarial ha de ser estudiada como una especie de razonamiento organizacional. No es cuestión solo de administrar las cifras, sino también de poder crear las condiciones para hacer posible la operación, reducir la incertidumbre y poder mejorar la capacidad de reacción. Esta lectura permite cerrar la brecha inicial del estudio porque hace posible la integración entre temas financieros tradicionales y también líneas más recientes, como son la sostenibilidad y la digitalización, dentro de una misma explicación

que hay en estudios cualitativos deja un punto muy importante vacío, ya que todavía hace falta poder entender cómo los actores empresariales pueden interpretar y aplicar estas decisiones en la práctica cotidiana.

Las acciones financieras con más frecuencia se vinculan con el financiamiento, con la liquidez y la administración operativa del negocio. Dichas acciones permiten explicar cómo es que las empresas pueden obtener sus recursos, cumplir con sus obligaciones y mantener su desempeño. Del mismo modo, la digitalización y la sostenibilidad se convierten en prácticas emergentes que amplían la comprensión tradicional que hay del campo financiero.

La red semántica nos permitió observar que los impactos organizacionales no resultan simplemente de prácticas aisladas, sino que, la

rentabilidad, la competitividad y la resiliencia también son dependientes de otras decisiones que se conectan entre sí. Por eso, la gestión financiera no puede entenderse solo como una suma de indicadores separados, sino como un gran sistema de decisiones que influyen en la estabilidad y en la capacidad de respuesta que tiene la empresa.

Las limitaciones que tiene el estudio dependen de las bases consultadas, del acceso al texto completo y de los criterios que se apliquen para la selección de los artículos. Para futuras investigaciones se podría ampliar la búsqueda de literatura, comparar los sectores económicos y también incorporar estudios cualitativos o mixtos con directivos financieros, ya que esto permitirá comprender en mayor profundidad de qué manera las prácticas financieras llegan a ser capacidades reales dentro de las empresas.

BIBLIOGRAFÍA

Armijos, J. X., Narváez, C. I., Ormaza, J. E., & Erazo, J. C. (2020). Herramientas de gestión financiera para las microempresas y organizaciones de la economía popular y solidaria.

Arias-Bello, M. L., & Gómez-Villegas, M. (2022). Los procesos de corporatización y privatización parcial de las empresas de propiedad del Estado: una revisión de la literatura. *Innovar*, 32(85), 171-185. <https://doi.org/10.15446/innovar.v32n85.101193>

Baafi, J. (2024). Why should we pay attention to working capital management? An empirical investigation of financial performance in listed non-financial firms. *Journal of Risk and Financial Management*.

Bonilla, D. (2024). Las tecnologías de la información y la comunicación en los ERP para la gestión empresarial: Un análisis bibliométrico. *UNLP*. <https://doi.org/10.24215/23143738e147>

Cuba, A. E., & Cárdenas, C. R. (2024). Transformación digital y gestión financiera en la administración hospitalaria en una institución pública de salud, 2023.

Donthu, N., Kumar, S., Mukherjee, D., Pandey, N., & Lim, W. (2021). How to conduct a bibliometric analysis: An overview and guidelines. *Scientometrics*.

Duque, G., Córdova, F., González, K., & Aguirre, J. C. (2020). Evaluación de la gestión financiera y cualidades gerenciales en empresas ecuatorianas.

García, E., Mapén, F., & Berttolini, G. (2019). Marco analítico de la gestión financiera en las empresas: Problemas y perspectivas de diagnóstico. *Revista Ciencia UNEMI*, 128-139.

Gómez, J., López, E., González, M. B., & Alguacil, M. (2013). El ajuste contingente entre los sistemas contables de gestión y la estrategia. *Revista Europea de Dirección y Economía de la Empresa*.

<https://doi.org/10.1016/j.redee.2012.11.001>

Guerrero, W. A., Camacho, S., Guerrero, L. E., Arévalo, J. C., Silva, F. A., Saldanha, E., & Guerrero, C. A. (2024). Desarrollo de estrategias de gestión financiera y administrativa para la sostenibilidad empresarial. <https://doi.org/10.15446/dyna.v91n234>

Khan, A., Baker, H., Kumar, S., & Pattnaik, D. (2022). A bibliometric review of finance bibliometric papers. *Finance Research Letters*.

Kukeli, A., Widner, B., Deari, F., & Barbuta-Misu, N. (2025). Capital structure and profitability influencing firm value moderated by firm size.

Landis, J. R., & Koch, G. G. (1977). The measurement of observer agreement for categorical data. *Biometrics*, 33(1), 159-174.

Liang, L., & Xu, Z. W. (2024). How does organizational resilience promote firm growth? Strategic change, managerial myopia, and environmental uncertainty. *Industrial Marketing Management*.

Marino, J., Palos, P., & Velicia, F. (2024). Evolution of digital transformation in companies' management through a bibliometric analysis. *Technological Forecasting and Social Change*.

Moreira, L., Pinto, S., Costa, L., & Araújo, N. (2025). Evaluating digital transformation in small and medium enterprises using the Alkire-Foster method. *Heliyon*.

Omondi, J., & Waweru, N. (2025). The relationship between working capital management and liquidity and financial performance within the context of Kenyan companies. *Journal of Financial Management of Property and Construction*.

Page, M. J., McKenzie, J. E., Bossuyt, P. M., Boutron, I., Hoffmann, T. C., Mulrow, C. D., Shamseer, L., Tetzlaff, J. M., Akl, E. A., Brennan, S. E., Chou, R., Glanville, J., Grimshaw, J. M., Hróbjartsson, A., Lalu, M. M., Li, T., Loder, E. W., Mayo-Wilson, E., McDonald, S., ... Moher, D. (2021). The PRISMA 2020 statement: An updated guideline

for reporting systematic reviews. *BMJ*, 372, n71. <https://doi.org/10.1136/bmj.n71>

Párraga, S. M., Pinargote, N. F., García, C. M., & Zamora, J. C. (2021). Indicadores de gestión financiera en empresas en Iberoamérica: Una revisión sistemática. <https://doi.org/10.46377/dilemas.v8i.2610>

Schoenherr, T., & Van Hoek, R. (2024). On resilience and sustainability: Conceptual and empirical links and performance implications. *International Journal of Production Economics*.

Tranfield, D., Denyer, D., & Smart, P. (2003). Towards a methodology for developing evidence-informed management knowledge by means of systematic review. *British Journal of Management*, 14(3), 207-222.

Umar, M., Yusoff, Y., Suleiman, M., Ibrahim, A., & Usman, A. (2024). Financial risk management and investment decision-making for sustainable firm growth. *Journal of Risk and Financial Management*.

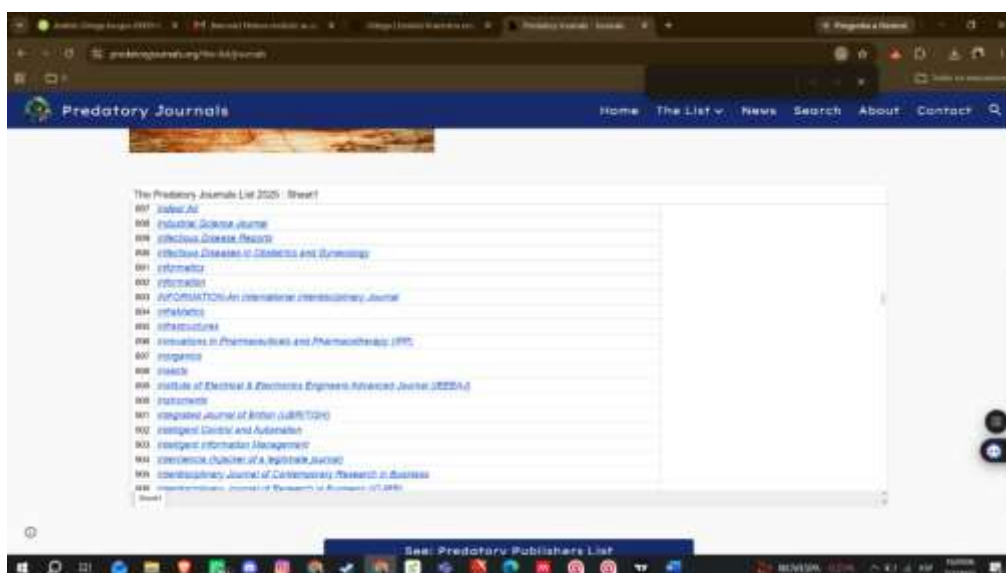
Valenzuela, L., & Torres, E. (2008). Gestión empresarial orientada al valor del cliente como fuente de ventaja competitiva: Propuesta de un modelo explicativo. *Estudios Gerenciales*. [https://doi.org/10.1016/S0123-5923\(08\)70053-6](https://doi.org/10.1016/S0123-5923(08)70053-6)

Yaguache, D. M., & Hennings, J. A. (2021). La gestión financiera como factor de la rentabilidad en las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador 2016-2020. <https://doi.org/10.26820/recimundo/5>

Zhou, Z., Yuan, Z., & He, C. (2025). Can digital transformation promote firms' sustainable development? Evidence based on ESG

Modelo de gestión financiera y toma de

ANEXOS



INNOVAR

Sobre la revista

Innovar es una revista de investigación académica, de periodicidad trimestral, de carácter internacional, arbitrada e indexada, de acceso abierto, editada y financiada desde 1991 por la Escuela de Administración y Contaduría Pública de la Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad Nacional de Colombia. Su objetivo es difundir la producción académica de los campos disciplinares de la gestión y la contabilidad, así como de las ciencias sociales que tengan alguna implicación en el estudio de las organizaciones, desde diversos posicionamientos epistemológicos y metodológicos.

Innovar publica artículos de investigación, reflexión y revisión, así como reseñas sobre libros, revistas y demás literatura especializada relevante para los campos disciplinares de su interés. Publica trabajos originales e inéditos, en español, inglés, portugués y francés. Su público objetivo se compone, principalmente, por investigadores, docentes, estudiantes y practicantes de diversas disciplinas interesados en los avances contemporáneos de la literatura académica de interés de la revista. *Innovar* espera contribuir a los campos disciplinares en los que se enfoca, siendo un canal de difusión e interacción de las comunidades hispano, anglo, luso y francoparlantes.

Enfoque y alcance

Innovar es una revista de investigación académica (Beltrán, 2017; Morris, Barnas, LaFrenier y Reich, 2013). Su objetivo es difundir la producción académica de los campos disciplinares de la gestión y la contabilidad, así como de las ciencias sociales que tengan alguna implicación en el estudio de las organizaciones, desde diversos posicionamientos epistemológicos y metodológicos. En este sentido, su público objetivo se compone, principalmente, por investigadores, docentes, estudiantes y practicantes de diversas disciplinas interesados en los avances contemporáneos de la literatura académica de interés de la revista. Su periodicidad es trimestral, así: enero-marzo, abril-junio, julio-septiembre, octubre-diciembre. Recientemente, *Innovar* ha implementado la modalidad de publicación anticipada, entregando a sus lectores las versiones pre prensa de sus futuros números, lo que permite reducir los tiempos de espera de los autores en el proceso de producción editorial.

Si bien *Innovar* es editada y financiada por la Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad Nacional de Colombia, se caracteriza por tener un alcance internacional. Dentro de su público lector se destacan las comunidades hispano y lusoparlantes de los campos de la gestión y la contabilidad, principalmente. *Innovar*, en conjunto con sus comités editorial y científico, así como con su comunidad en general, aspira a ser un canal de interacción y diálogo sobre las discusiones relevantes y contemporáneas que emergen en estos campos disciplinares.

Dentro de su ejercicio editorial, *Innovar* realiza una revisión previa a la aprobación del artículo, en la que verifica la originalidad e ineditud del documento postulado y evalúa el cumplimiento de las directrices para autores. Además, *Innovar* cuenta con un proceso de evaluación doble ciego, bajo el cual ni los autores conocerán la identidad de sus evaluadores, ni los evaluadores conocerán la identidad de los autores; de este modo, *Innovar* previene que se presenten conflictos de intereses entre autores y evaluadores. Una vez aprobado un artículo por los pares evaluadores, este entra en una lista de artículos elegibles por parte del editor en jefe para la selección y armado del número correspondiente. Luego de definida la composición del número, se inicia el proceso de cuidado y producción editorial.

Fruto del trabajo y esfuerzo editorial, así como del reconocimiento y relevancia que los actores del campo le otorgan a la revista, *Innovar* está indexada en diversas bases y catálogos, a saber:

Pontificia Universidad Católica del Ecuador

Sede Ibarra

ESCUELA DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y ECONÓMICAS

PLAN DE TRABAJO DE TITULACIÓN

TEMA:

GESTIÓN FINANCIERA EMPRESARIAL: ANÁLISIS BIBLIOMÉTRICO DE TENDENCIAS DE INVESTIGACIÓN 2015-2025

PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE

Licenciado en Contabilidad y Auditoría

AUTOR: Merson Andrés Ortega Burgos

IBARRA, AGOSTO – 2025

Estructura del Plan de Titulación

1. Descripción del problema

La gestión financiera de las empresas se encuentra fragmentado en varias fuentes, y el conocimiento científico que la rodea se viene elaborando desde distintas fuentes que no logran consolidarse en un marco conceptual completo. Esta fragmentación general islas en el conocimiento que restringen el avance teórico y la implementación práctica.

Dado que existen pocos estudios bibliométricos de interés, no hay posibilidad de que se reconozcan adecuadamente las líneas de investigación establecidas, el campo en el que emerge, y las lagunas que existen.

Todavía no se conocen bien las redes de colaboración, lo que hace complicada la identificación de grupos de investigación consolidados. Sin este panorama, se vuelve ineficaz y limita la innovación, lo que impide dar lugar a alianzas estratégicas que podrían impulsar el avance del sector.

La falta de registros que existe con respecto a la evolución de la gestión hace mucho más complicado el estudio y uso de este, esto, afecta a la capacidad de desarrollo y la dirección estratégica para posibles investigaciones futuras, lo que nos impide poder comprender como estos factores han ido evolucionando a lo largo del tiempo

2. JUSTIFICACION

Esta investigación aborda la necesidad de analizar la evolución y la dirección de en gestión financiera. La última década ha presenciado una descenso de estudios sobre estos temas, por eso, profesionales e investigadores se sienten más perdidos que nunca al intentar desarrollarse en este tema.

La gestión de finanzas empresariales ha sufrido una transformación significativa en la última década, debido a la digitalización, cambios regulatorios y la crisis económica global. Sin embargo, el conocimiento generado en esta área se distribuye en varias disciplinas y publicaciones que obstaculizan la comprensión de su desarrollo y dirección. Este estudio contribuye al desarrollo teórico al proporcionar mapeo de conocimiento, identificando modelos de evolución, redes colaborativas y tendencias que permiten una mejor comprensión de la estructura. Esta investigación aportará valor al implementar un enfoque bibliométrico con análisis cuantitativos para examinar la producción científica en gestión financiera empresarial. La metodología integra análisis que permitirá

cuantificar la producción científica, identificar autores y revistas especializadas en campo.

El estudio proporcionará una guía para poder evidenciar las brechas que existen en este campo, las oportunidades de colaboración y las posibles direcciones para investigaciones futuras. La identificación de las redes facilitará el desarrollo de nuevos proyectos, los resultados nos ayudarán para una toma de decisiones estratégicas de los recursos, decisiones y la creación de políticas que apoyen a la investigación.

La gestión financiera tiene un impacto directo en la estabilidad, la creación de empleo y el desarrollo. Por eso, tener una comprensión de las tendencias contribuye de manera directa al fortalecimiento de las capacidades de las empresas y, por ende, al bienestar social. Entre el 2015-2025 se evidencia una gran cantidad de cambios como son la transformación digital y la utilización de nuevas metodologías como son las tecnologías financieras.

PREGUNTA PICO

¿Cuáles son las tendencias, gaps y direcciones futuras en la investigación sobre gestión financiera empresarial durante la última década?

3. Estado del Arte

las finanzas operan como normas que explican los recursos económicos, sirviendo como ayuda en la toma de decisiones; teniendo en cuenta la liquidez y la solvencia que tiene la empresa. Los modelos contemporáneos buscan minimizar los riesgos en la toma de decisiones (Flores, 2018). La gestión financiera se entiende como la capacidad de usar los activos de la empresa para así, poder generar ingresos con los mismos, reflejando un cumplimiento de objetivos, y también mostrando la rentabilidad de las empresas y explicando que tan sostenibles son (Soares et al 2023).

La importancia del conocimiento de la gestión financiera se confirma mediante estudios que muestran una visión sobre un mayor conocimiento sobre lo financiero junto a las prácticas empresariales (Romero y Ramírez, 2018).

Los modelos de gestión financiera y administrativa son cruciales para el éxito de los emprendimientos digitales, proporcionando prácticas que optimizan la gestión de recursos y apoyan la toma de decisiones estratégicas en entornos digitales dinámicos. (Gallego Cossio, Hernández Aros, Rodríguez Perdomo, & Rodríguez Barrero. 2025).

Una perspectiva innovadora reconoce que la gestión financiera trasciende los indicadores económicos tradicionales, funcionando como mecanismo moderador entre capacidades organizacionales y desempeño global. Soares et al (2023) demuestran que el desempeño financiero influye positivamente en aspectos no financieros como satisfacción del cliente, sostenibilidad e innovación.

El panorama empresarial sugiere que la gestión financiera se debe comprender como proceso donde, tanto la rentabilidad, innovación, y desarrollo se conectan entre sí. La estrategia depende de la toma de decisiones tomando en cuenta los riesgos y la rentabilidad de la empresa (Párraga, Pinargote, García, & Zamora, 2021).

4. Objetivos

4.1 Objetivo general

Analizar las tendencias de investigación científica sobre gestión financiera empresarial durante el período 2015-2025 mediante técnicas bibliométricas para identificar patrones de desarrollo del conocimiento y direcciones futuras de investigación.

4.2 Objetivos específicos

1: Examinar la evolución cuantitativa de la producción científica sobre gestión financiera empresarial en el período 2015-2025, identificando patrones de crecimiento, distribución temporal y volumen de publicaciones por año.

2: Identificar gaps de conocimiento, áreas subexploradas y oportunidades de investigación futura en gestión financiera empresarial basándose en el análisis de tendencias identificadas.

3: Examinar la evolución temporal de los temas de investigación, detectando tendencias emergentes, declive de áreas específicas y transformaciones en los enfoques metodológicos y teóricos.

5. HIPOTESIS

H1: Evolución de la producción científica

La producción científica en gestión financiera empresarial durante 2015-2025 muestra una transición temática progresiva desde enfoques tradicionales de análisis financiero hacia la integración de tecnologías digitales

Justificación teórica:

Esta hipótesis se basa en la transformación digital acelerada del sector financiero, a través de técnicas bibliométricas específicas como análisis de co-citación, mapas de colaboración institucional y análisis de evolución temática temporal.

5.1 variable Independiente

Enfoques Traccionales: Investigaciones con métodos financieros redundantes, esto, se basan en conceptos que funcionaron por durante décadas.

Integración de tecnología: Estudios que investigan cómo la tecnología puede cambiar las finanzas empresariales en la actualidad; usando herramientas como sistemas de finanzas online, la inteligencia artificial, y el análisis de datos financieras

5.2 Variable Dependiente

La producción científica sobre la gestión financiera que haya sido entre la década del 2015 - 2025.

5.3 Definición operacional

Se usará una variable cuantitativa que permitirá identificar los patrones evolutivos de la producción científica.

6. METODOLOGÍA

6.1 Enfoque

El enfoque adoptará un enfoque cuantitativo que ayude al análisis de la producción científica sobre gestión financiera mediante programas estadísticos y análisis bibliométricos.

6.2 Alcance

El estudio usará un alcance tanto descriptivo como explicativo. El componente descriptivo caracteriza la producción científica en términos de volumen, distribución temporal, geográfica e institucional, así como la identificación de autores y revistas más productivas. El componente explicativo busca comprender las relaciones entre variables bibliométricas, la evolución temática y los factores que influyen en el desarrollo del conocimiento en gestión financiera empresarial (Donthu et al., 2021).

6.3 Diseño

Se emplea un diseño no experimental de corte transversal, donde se analizan datos bibliográficos sin manipulación de variables, recopilados en un período específico (2015-2025) para examinar el estado actual y la evolución de la investigación en gestión

financiera empresarial (Aria & Cuccurullo, 2017).

6.4 Estrategia de búsqueda y selección de fuentes Se consultarán las siguientes bases de datos bibliográficas:

- Scopus (Elsevier)
- Se establecerán criterios de inclusión de exclusión
- Se depurarán y validarán los datos
- El software que se va a utilizar es el Rbibliometrics

6.5 Delimitación Espacial

artículos disponibles en la web scopus de 2015 a 2025

7. Recursos

El financiamiento estará a cargo del investigador responsable, donde se encuentran recursos como:

- Laptop MSI Katana A15 B8V con un costo de \$1800 dólares americanos
- Internet fibra óptica con un costo de \$25 dólares americanos
- Luz municipal con un costo de \$15 dólares americanos

8. Cronograma

Actividad	2025-02						2026-01												
	SEMANAS						SEMANAS												
	9	10	11	12	13	14	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
Finalización del estado del arte																			
levantamiento de información																			
Metodología																			
Resultados y Discusión																			
Propuesta																			
Introducción																			
Resumen																			
Conclusiones y recomendaciones																			
Entrega borrador 1																			
Entrega trabajo final																			

9. Relevancia

La relevancia de este artículo recae que vivimos en un contexto donde la gestión financiera empresarial está en constante evolución y surge la necesidad de entender cómo se está desarrollando el conocimiento científico en esta área. Durante la última década, hemos vivido cambios radicales en las finanzas corporativas, desde la adopción de nuevas tecnologías hasta el surgimiento de metodologías innovadoras para la toma de decisiones financieras. El análisis bibliométrico de las tendencias de investigación permite identificar cuáles son las direcciones que se ha tomado la investigación académica. Esto es fundamental para entender si el desarrollo del conocimiento científico está alineado con las necesidades reales del entorno empresarial actual.

Los principales benefactores de este análisis serán los investigadores y la comunidad empresarial que podrán identificar líneas de investigación emergentes y actualizar sus contextos de desarrollo.

9. Referencias metodológicas principales:

Álvarez, Y. R., & Montoya, J. R. (2018). Relación de la toma de decisiones financieras con el nivel de conocimiento financiero en las mipymes. *Suma de Negocios*, 9(19), 36-44. <https://doi.org/10.14349/sumneg/2018.v9.n19.a5>

Cossio, L. C. G., Aros, L. H., Perdomo, D. R., & Barrero, M. S. R. (2025). Financial and Administrative Management Models for Digital Ventures: A Literature Review. *Journal Of Risk And Financial Management*, 18(4), 214. <https://doi.org/10.3390/jrfm18040214>

González, A. M. B., Ortiz, L. D., Osorio, F. J. M., & Fuentes, L. R. R. (2021). El desempeño financiero de la empresa y la composición del consejo de administración. *Deleted Journal*, 17(2), 1-26. <https://doi.org/10.21919/remef.v17i2.609>

Hardisty, A., Addink, W., Glöckler, F., Güntsch, A., Islam, S., & Weiland, C. (2021). A choice of persistent identifier schemes for the Distributed System of Scientific

Collections (DiSSCo). *Research Ideas And Outcomes*, 7.

<https://doi.org/10.3897/rio.7.e67379>

Ríos, L. S. F. (2008). Evolución de la Teoría Financiera en el Siglo XX. *DOAJ (DOAJ:*

Directory Of Open Access Journals).

<https://doaj.org/article/6beca6ff629241428eb07b19b6137980>

Zumba, M., Jácome, J., & 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.

<https://doi.org/10.46677/compendium.v10i1.1176>

ANEXOS

