

Estrategias financieras para optimizar la rentabilidad del capital de trabajo en microempresas agropecuarias de la provincia de El Oro

(Financial Strategies to Optimize the Profitability of Working Capital in Agricultural Microenterprises in the Province of El Oro)

Irma Lucia Prado Maza*

<https://orcid.org/0009-0004-5788-3905>

Universidad Metropolitana, Ecuador. irma.prado@est.umet.edu.ec

Juan Carlos Muñoz Briones**

<https://orcid.org/0000-0003-3379-4911>

Universidad Metropolitana, Ecuador. cjmunoz@umet.edu.ec

Resumen

El estudio parte de la problemática actual en la provincia, donde es necesario mejorar la rentabilidad del capital en las microempresas para reactivar la economía, en especial las empresas agropecuarias siendo una de las principales actividades en el área local. El objetivo del estudio es diseñar estrategias financieras mejorando el rendimiento del capital de trabajo en las empresas del sector agrícola de El Oro en el periodo 2018 al 2023; debido a que, la industria alimenticia es uno de los pilares indispensables de la economía tanto local como internacional es imperioso entender cómo se encuentra el sector analizado desde la perspectiva contable. Se aplicó una metodología mixta, siendo cuantitativa al analizar estados financieros de resultados y balance general de 10 empresas agropecuarias del 2019 al 2023 y del tipo cualitativa al realizar una revisión documental de sus balances al identificar falencias operativas en el manejo contable. Entre los principales hallazgos se destaca el sobreendeudamiento, manejo inadecuado de su liquidez, exceso de activos corrientes y no corrientes e inventarios que limitan los recursos para financiar operaciones u obligan a recurrir a préstamos para mantener sus actividades obligando a los socios a invertir capital con pocas o casi nulas prestaciones; al vender activos fijos, aplicar planificación tributaria y ajustar la producción mediante órdenes de trabajo se mejora significativamente la liquidez y sostenibilidad que contribuye a reactivar el sector ante la crisis económica actual que atraviesa el país.

Palabras clave: Agricultura, rentabilidad, empresa, capital, estrategias.

Abstract

The study addresses the current situation in the province, where improving capital profitability in microenterprises is necessary to help reactivate the economy, particularly in agricultural enterprises, which represent one of the main economic activities in the local area. The objective of the study is to design financial strategies to improve the return on working capital in agricultural-sector enterprises in El Oro during the 2018–2023 period. Since the food industry is one of the essential pillars of both the local and international economy, it is imperative to understand the condition of the analyzed sector from an accounting perspective. A mixed-methods approach was applied. The quantitative component consisted of analyzing income statements and balance sheets from 10 agricultural enterprises for the 2019–2023 period, while the qualitative component involved a documentary review of their financial statements to identify operational shortcomings in accounting management. The main findings highlight overindebtedness, inadequate liquidity management, excess current and noncurrent assets, and inventory levels that restrict the resources available to finance operations or force firms to rely on loans to maintain their activities, requiring partners to contribute capital with limited or almost no returns. Selling fixed assets, implementing tax planning, and adjusting production through work orders significantly improve liquidity and sustainability, thereby contributing to the reactivation of the sector amid the current economic crisis facing the country.

Keywords: Agriculture, profitability, business, capital, strategies.

Recibido: 22/02/2026 | Aceptado: 08/06/2026

<https://doi.org/10.18779/csye.v10i2.1286> | Páginas: 27-41

 Cita sugerida (APA séptima edición):

Prado Maza, I. y Muñoz Briones, J. (2026). Estrategias financieras para optimizar la rentabilidad del capital de trabajo en microempresas agropecuarias de la provincia de El Oro. *Revista de Ciencias Sociales y Económicas*, 10(2), 27-41. <https://doi.org/10.18779/csye.v10i2.1286>

Introducción

La rentabilidad es el resultado de los esfuerzos operativos y administrativos de las empresas reflejados en un beneficio económico, el mismo que se obtiene a partir de un capital de trabajo inicial para tener la capacidad de cubrir los costos o gastos del proceso productivo (Zulvina y Lestari, 2021); sin embargo, alcanzar y mantener la rentabilidad no es un proceso lineal está condicionado por, factores externos e internos e incluso adaptarse al mercado actual, puntualmente al caso del Ecuador que ante la crisis de inseguridad muchas empresas han cerrado al ser incapaces de ser rentables.

El estudio es relevante gracias a que, busca facilitar el desarrollo del sector agropecuario, siendo uno de los principales nichos laborales y fuentes de trabajo de la provincia de El Oro; además, de ser característico de la provincia como es el cultivo de bananeras, cacaoteras, palmeras, camarón y afines es un hito cultural tanto en el ámbito económico como contable; por ende, el control financiero representa un factor clave al aprovechar el capital de trabajo en este tipo de empresas.

En un estudio de Cotrina (2020) se analizó a ocho empresas agrarias peruanas cotizadas en bolsa encontrando que existe una relación inversa significativa entre la gestión de inventarios y la rentabilidad, es decir, a mayor rotación de inventarios menor rentabilidad; también se observa una relación directa entre cuentas por cobrar y rentabilidad, a mayores cobros más beneficio y una relación inversamente proporcional entre cuentas por pagar y rentabilidad, es decir, más pagos menos ganancias.

En el sector agrícola, las empresas por lo general buscan reducir costos u optimizar la producción mediante negociación con proveedores, aumentar margen de ventas, volumen o formas de mejorar el rendimiento del personal; por lo tanto, un análisis de cómo mejorar sus prácticas contables ayuda a reducir el riesgo a la vez que atrae inversionistas o a su vez mantiene su sostenibilidad a largo plazo.

De igual forma, para Díaz *et al.* (2023), en un estudio de microempresas colombianas enfocadas al sector agrícola de forma artesanal

se encontró que los costos operativos dependen de cadenas de suministros susceptibles a pérdidas y esto deriva en un efecto negativo en el rendimiento del capital de trabajo; en otras palabras al tener productos perecederos no pueden acumularlos en bodega representando un esfuerzo tanto físico como financiero; sin embargo, existe una relación positiva entre el retorno sobre el patrimonio (ROE) y Ganancias antes de Intereses, Impuestos, Depreciación y Amortización (EBITDA) al aplicar estrategias operativas como optimizar ciclos de cosechas, facilitar la conversión de efectivo y reducir de excesos de inventarios adaptando su ritmo de trabajo a la demanda de manera dinámica.

En el contexto agropecuario, esto podría traducirse en adoptar tecnologías para monitorear cultivos y ventas en tiempo real, minimizando desperdicios y mejorando la rotación de capital, lo que contrarresta el impacto negativo observado en la rentabilidad. En el mismo contexto, Chicaiza *et al.* (2024) en pequeñas y medianas empresas (pymes) agrícolas colombianas al examinar 5304 empresas encuentra correlaciones mixtas entre el capital de trabajo bruto y márgenes de ganancia, pero inversas con componentes como inventarios.

Se idean tácticas encaminadas a mejorar la eficiencia del capital, tales como reducir deudas, reinvertir en activos para aumentar volumen de producción, optimizar rotación de inventarios y mejorar la circulación del flujo monetario, no solo se busca liquidez sino conocer a detalle el modelo de negocio al mejorar en relación con los indicadores financieros para buscar alternativas que permitan incrementar ganancias. La temática busca delinear la situación financiera, problemas y dificultades que atraviesan las microempresas agrícolas locales buscando soluciones mediante el diseño de estrategias basado en el análisis de sus estados contables; esto busca facilitar las pautas para prevalecer en medio de la crisis actual a la vez que ayuda en la transición a medianas empresas al proponer alternativas como planificación tributaria, métodos de control de costos o ajustes a sus operativas. Por lo tanto, el objetivo general del estudio es proponer estrategias financieras que permitan

optimizar la rentabilidad del capital de trabajo en las microempresas agropecuarias de la provincia de El Oro.

En torno a empresas chinas, según Saleh y Jian (2025) generalmente emplean el método de cotización de puerta trasera, Q de Tobín y rendimiento del capital; de modo que los indicadores financieros registrados de 10.775 observaciones relacionan a la inflación, apalancamiento y cotización de activos como parámetros de salud financiera, una gestión adecuada y rendimiento del capital invertido en función del tamaño de la empresa.

Por otro lado, según el informe anual del Banco Central Europeo (2023), debido al decrecimiento en la financiación europea, debilidad del euro e inflación superior a la esperada, las empresas europeas miden su salud y cotización por optimización de recursos, reinversión de activos y apalancamiento; es decir, el enfoque europeo es minimizar costos y el asiático incrementar rendimientos; por lo tanto, van de acuerdo al objetivo del estudio que es buscar estrategias para mejorar el rendimiento del capital en empresas locales agropecuarias.

En torno al papel del sector agropecuario, la crisis macroeconómica actual afecta a las exportaciones, producto interno bruto y obliga a caídas abruptas en las ventas, créditos o impagos de préstamos; esta situación restringe el capital de trabajo y la capacidad operativa, afectando la rentabilidad y la sostenibilidad (Vera *et al.*, 2020).

Esta situación refleja una administración ineficaz, acentuada por el escaso conocimiento en materia financiera y la insuficiente formación en contabilidad, que impiden evaluar adecuadamente la rentabilidad y planificar estrategias ante volatilidades como el comercio internacional inestable o el alza de impuestos. La situación problemática es la falta de control financiero, no se cuenta con los instrumentos adecuados ni la información contable razonable al sustentar la toma de decisiones; por lo tanto, para comprender la naturaleza del estudio es necesario responder a la siguiente interrogante: ¿Cómo diseñar estrategias de mejora para la rentabilidad del capital de trabajo en microempresas agropecuarias orenses

mediante la aplicación de tácticas operativas basadas en análisis financiero?

Comprender esta relación permite buscar alternativas capaces de mejorar la salud financiera, fortalecer el control contable dentro de la institución y adaptarse ante las nuevas dificultades del mercado como una competencia agresiva, cierre o apertura de nuevos puertos de exportación, comercio internacional inestable e incluso alza de impuestos que se suman a los imprevistos a los que las microempresas deben sobreponerse para mantenerse en funcionamiento.

En lo referente al riesgo crediticio y rendimiento financiero, Nguyen (2023) analiza la relación entre riesgo crediticio y desempeño financiero de 26 bancos comerciales en Vietnam, usando ROA y ROE como principales indicadores de rentabilidad demostrando una correlación inversa entre tamaño y rendimiento; siendo hallazgos opuestos gracias a que las empresas agrícolas orenses presentan una relación directa entre rentabilidad y tamaño, esto se puede deber a que las empresas grandes tienen mayor poder adquisitivo, capacidad de pagos e influencias, mientras que las empresas financieras a mayor tamaño mayores gastos junto a obligaciones por créditos.

En lo relacionado a la gobernanza corporativa y desempeño, Kyere y Ausloos (2020) en empresas del Reino Unido, evaluaron cómo mecanismos de gobernanza corporativa afectan la rentabilidad medida por ROA, donde no siempre existe una relación directa y uniforme entre estructura de gobierno y desempeño financiero; por ende, este patrón de resultados mixtos es similar a hallazgos del presente estudio, en el cual se asocian *estructura* financiera con *rentabilidad*, donde estas métricas no son suficientes se requiere una visión general y holística de la situación económica.

Materiales y métodos

Según Macías y Patiño (2024) la investigación cuantitativa en contabilidad es multidisciplinaria, gracias a que, permite obtener información sobre la salud financiera, conocer la situación real de la empresa y determinar la eficacia de la gestión en función de los re-

sultados del ejercicio económico facilitando analizar distintos escenarios al proponer estrategias de mejora.

El estudio se realiza en la provincia de El Oro, en la ciudad de Machala a partir del catastro de la Superintendencia de compañías hasta julio del 2025 tomando a las empresas registradas que se encuentran activas; el diseño de investigación es mixto al operar variables tanto cuantitativas como cualitativas, debido a que, se analizan datos como gestión financiera, estados e indicadores financieros y revisión documental de los estados financieros (resultados y balance general) al determinar los problemas en gestión que limitan el rendimiento del capital de trabajo, El enfoque es descriptivo al caracterizar cómo se está utilizando la información financiera para diseñar estrategias enfocada a incrementar la rentabilidad en las microempresas. Propositivo, porque se plantean estrategias para mejorar la gestión financiera con base en los hallazgos.

La población corresponde a las microempresas agropecuarias de la provincia de El Oro, registradas como activas en la base de datos de la Superintendencia de Compañías hasta julio del año 2025, siendo representadas por 162 microempresas activas en total, de las cuales 68 se excluyen por encontrarse en proceso de liquidación. Para el cálculo de la muestra de la presente investigación se utilizó el muestreo no probabilístico por conveniencia, se eligieron las microempresas del sector agropecuario del cantón Machala. De las 162 microempresas existentes, se seleccionan las que correspondan al sector agropecuario siendo 10 en la Provincia.

Del balance de sus cuentas contables se obtiene la información para el respectivo análisis, tomando como período a los últimos 5 años, siendo éstos los Estados de resultados

integral y de situación financiera, así como cualquier otro documento contable que sea útil en el presente trabajo. En total serán 100 estados financieros (5 estados contables por empresa del año 2019 al 2023), empleados al analizar el manejo del capital de trabajo, calcular los indicadores de rentabilidad y con ello establecer las diferentes estrategias para mejorar la rentabilidad del capital de trabajo en las empresas seleccionadas.

Se aplicó una encuesta a los contadores de las empresas, este cuestionario se compone de 4 secciones y 17 preguntas, la misma que fue aplicada con la finalidad de obtener información sobre el uso de indicadores financieros, en la primera sección de las preguntas 1 a la 6 se da a conocer el sitio, actividad, producto, años en el mercado, número de empleados y rango de ventas anuales; en el segundo bloque de la pregunta 7 a 11 se conoce los indicadores que usa, frecuencia, forma de cálculo y uso de estos; en el tercer y último bloque preguntas 12 a 17 se conoce su estrategia, percepción de la crisis y que recomienda a empresarios de su sector.

En lo referente a los estados financieros en función de las ratios detalladas en la Tabla 1, donde se especifica las 10 empresas seleccionadas en la muestra e indicadores empleados en el análisis para proponer las alternativas de mejora del rendimiento en el uso correcto de su capital de trabajo. En torno al tratamiento estadístico se utiliza el programa *Epi Info V.7.2.5* el cual facilita trabajar dos o más variables, correlacionarlas y analizarlas en función de su frecuencia, pruebas de chi cuadrado e incluso regresiones lineales al describir el comportamiento de la variable principal (estrategias) en función de las variables dependientes (indicadores, problemas financieros, entre otras).

Tabla 1. Muestra e indicadores financieros utilizados

No	Empresas	Indicadores de liquidez	Indicadores de rentabilidad
1	Agritecsur S.A.S.	Activo Corriente	Utilidad neta
2	Excabio C. Ltda. – General	Pasivo Corriente	Ingresos totales

3	Chavegon Comercializadora Cia.Ltda.	Inventarios	Utilidad neta
4	Exportadora De Banano Palacios RamirezExbapramC.Ltda. General	Activo Corriente	Activos totales
5	Agrocomercial Orense S.A. Agrocmor- General	Pasivo Corriente	
6	Pacavag C.A. General	Indicadores de solvencia	Indicadores de eficiencia
7	GrancasupCia.Ltda.- General	Pasivo total	Ventas totales
8	Industrias Agricolas El TrebolI-natreb S.A.	Activo Total	Inventarios promedio
9	Cimexpriba S.A.	Utilidad antes de impuestos e intereses	Ventas a crédito
10	Coorporacion Industrial Del Mar Cimar S.A.S.		Cuentas por cobrar media

Resultados

Se realizó el análisis de la salud financiera de cada empresa, luego se comparó sus valores con hallazgos de otros autores y finalmente, se argumentan las opciones propuestas a los microempresarios luego de examinar sus estados contables.

Razones financieras de las Microempresas agropecuarias de la provincia de El Oro

Se utilizan los estados financieros de balance general y estado de resultados del 2019 al 2023 de las microempresas agropecuarias descargados directamente del servicio de rentas internas elaborando una base de datos para analizar la salud financiera del sector acordes a los objetivos del presente estudio.

En torno a la liquidez, la razón corriente promedia 0,28 con valores de 0,274 (2019) y 0,29 (2020), indicando insuficiencia para cubrir pasivos corrientes (ideal >1). La prueba ácida promedia 0,14 confirmando baja capacidad de pago inmediata sin inventarios. Esto sugiere riesgos de iliquidez, agravados por productos perecederos, lo que podría limitar operaciones diarias y obligar a financiamiento

externo costoso. En la Tabla 2, se aprecian las razones financieras del sector agrícola en función de la muestra de empresas seleccionada.

Análisis de liquidez

La razón corriente promedio (4,99) sugiere, en términos agregados, una adecuada capacidad del sector para cubrir obligaciones de corto plazo. Sin embargo, este promedio está fuertemente influenciado por empresas con niveles atípicamente altos de liquidez, como Pacavag C.A. (27,83) y Cimexpriba S.A. (7,04). En contraste, empresas como Agri-tecsur S.A.S. (0,30), Agrocmor-S.A. (0,51) y Excabio C. Ltda. (0,66) presentan riesgo de iliquidez, lo que indica posibles tensiones de caja para afrontar pasivos corrientes.

La prueba ácida promedio (2,47) confirma esta dispersión. Casos críticos se observan en Excabio C. Ltda. (-0,04) y Cimexpriba S.A. (-0,27), evidenciando dependencia casi total de inventarios para cumplir compromisos inmediatos. En otras palabras, la capacidad de pago es suficiente, pero limita su capacidad productiva reflejando exceso de pasivos y elevados gastos financieros del sector.

Tabla 2. Razones financieras promedio de microempresas agrícolas selectas de El Oro

Empresas del sector agrícola	Razón corriente	Prueba Ácida	Margen de Utilidad Neta (%)	Rendimiento Sobre Activos (%)	Razón de Endeudamiento	Cobertura de Intereses	Rotación de Inventarios (veces)	Rotación de Cuentas por Cobrar (veces)
Agritecsur S.A.S.	0,30	0,15	4,38	16,23	1,95	1,36	6,77	0,45
Excabio C. Ltda.	0,66	-0,04	0,61	0,33%	0,72	0,44	1,97	3,38
ChavegonCia. Ltda.	6,79	0,87	36,66	18,42	0,32	3,82	1,47	1,33
Exbapram C. Ltda.	3,21	2,78	12,07	1,42	0,36	0,42	17,47	9,52
Agrocmor-S.A.	0,51	0,41	41,01	37,24	0,75	13,43	2,93	1,97
Pacavag C.A.	27,83	19,39	47,02	29,89	0,13	25,36	2,75	1,10
GrancasupCia. Ltda.	1,01	0,47	2,71	2,92	0,69	1,73	1,00	1,11
Inatreb S.A.	1,23	0,33	92,00	53,04	0,34	2,24	1,07	2,18
Cimexpriba S.A.	7,04	-0,27	45,36	64,24	2,00	3,12	1,60	7,30
Cimar S.A.S.	1,32	0,56	9,84	7,56	0,96	0,80	4,22	0,57
Promedio general	4,99	2,47	29,16	23,13	0,82	5,27	4,12	2,89

Nota. La tabla muestra las razones financieras promedio del sector agrícola de la provincia de El Oro, calculadas en base a sus estados financieros, períodos tomados (2019 al 2023)

Análisis de rentabilidad

El margen de utilidad neta promedio (29,16 %) refleja una rentabilidad elevada para el sector, aunque con alta heterogeneidad. Empresas como Inatreb S.A. (92,00 %), Pacavag C.A. (47,02 %) y Agrocmor-S.A. (41,01 %) muestran una estructura de costos altamente eficiente o ingresos extraordinarios. Por el contrario, Excabio C. Ltda. (0,61 %) y GrancasupCia. Ltda. (2,71 %) presentan márgenes reducidos, lo que limita su capacidad de reinversión y sostenibilidad.

El rendimiento sobre activos (ROA) promedio (23,13 %) indica un uso eficiente de los activos en el conjunto del sector. Destacan Cimexpriba S.A. (64,24 %) e Inatreb S.A. (53,04 %), mientras que Exbapram C. Ltda. (1,42 %) evidencia subutilización de sus activos productivos; es decir, la rentabilidad es directamente proporcional al tamaño y activos de la empresa.

Análisis de solvencia

La razón de endeudamiento promedio (0,82) señala una dependencia moderada del financiamiento externo. No obstante, Agritecsur S.A.S. (1,95) y Cimexpriba S.A. (2,00) superan el nivel recomendado, lo que incrementa su riesgo financiero. Empresas como Pacavag C.A. (0,13) y ChavegonCia. Ltda. (0,32) mantienen estructuras de capital conservadoras, fortaleciendo su solvencia de largo plazo; en general se tiene sobre aparcamiento derivado de créditos acumulados y activos improductivos.

Análisis de eficiencia

La rotación de inventarios promedio (4,12 veces) muestra una gestión razonable, aunque desigual. Exbapram C. Ltda. (17,47) refleja alta eficiencia logística, mientras que GrancasupCia. Ltda. (1,00) e Inatreb S.A. (1,07) indican lentitud en la conversión de inventarios en ventas. La rotación de cuentas por cobrar promedio (2,89) evidencia problemas de recuperación de cartera en varias empresas. Casos críticos son Agritecsur S.A.S. (0,45) y Cimar S.A.S. (0,57), lo que impacta negativamente en la liquidez. Al depender de activos perecibles y ciclos de cultivo, el sector está fuertemente condicionado ante la demanda del mercado, clima y normativas aduaneras haciendo que su eficiencia sea desigual paralela a su gestión e inteligencia financiera en su cadena de suministros.

Cobertura de intereses

La cobertura de intereses promedio (5,27) sugiere que, en general, las microempresas pueden atender sus obligaciones financieras. Sin embargo, Excabio C. Ltda. (0,44), Exbapram C. Ltda. (0,42) y Cimar S.A.S. (0,80) presentan incapacidad operativa para cubrir gastos financieros, situación que compromete su estabilidad. En contraste, Pacavag C.A. (25,36) y Agrocmor-S.A. (13,43) evidencian una sólida holgura financiera; las empresas con mayor producción, utilidades e ingresos mantienen un margen por encima de la media demostrando que el sector se encuentra en crecimiento, pero requiere una mejora en su gestión financiera.

Ciclo de conversión de efectivo

Se calculan los periodos de cobro, pago e inventarios en función de los estados financieros e indicadores para medir su capacidad de eficiencia y liquidez operativa, siendo detallado en la *tabla 3*. Los valores del sector demuestran variaciones significativas de caja, riesgo de iliquidez y dependencia de financiamiento externo; por lo tanto, debido a que se habla del sector agrícola esto es consistente con micro y pequeñas empresas agrícolas, donde los ciclos productivos son largos y la recuperación de cartera es lenta.

Tabla 3. Cálculo del ciclo de conversión de efectivo en la muestra del estudio

Empresa	Período de Cobro	Período de Inventarios	Período de Pago (estimado)	CCE
Agritecsur S.A.S.	800,00	53,17	600,00	1453,17
Excabio C. Ltda.	106,51	182,74	63,91	353,156
ChavegonCia. Ltda.	270,68	244,9	1894,76	2410,34
Exbapram C. Ltda.	37,82	20,62	30,00	88,44
Agrocmor S.A.	182,74	122,87	150,00	455,61
Pacavag C.A.	327,27	130,91	275,00	733,18
GrancasupCia. Ltda.	324,32	360,00	300,00	984,32
Inatreb S.A.	165,14	336,45	180,00	681,59
Cimexpriba S.A.	49,32	225,00	40,00	314,32
Cimar S.A.S.	631,58	85,31	425,00	1141,89

Las empresas con muy baja eficiencia operativa y alto riesgo de liquidez ($CCE > 1.000$ días) son Agritecsur S.A.S. (1453 días); Chavegon Cia. Ltda. (2410 días) y Cimar S.A.S. (1142 días). Esto se puede atribuir a periodos de cobro excesivamente largos, alta inmovilización de recursos en cartera e inventarios, junto a una incapacidad de compensar con plazos de pago equivalentes; como resultado un alto riesgo de insolvencia a mediano plazo.

En el grupo de las empresas con CCE entre 600 a 1000 días expresan una eficiencia operativa baja, estas empresas son Pacavag C.A. (733 días); Grancasup Cia. Ltda. (984 días) e Inatreb S.A. (682 días). Este grupo debe mejorar sus políticas de cobranzas, no soportan altos ciclos productivos, lo que conlleva a necesidad de reabastecer de capital de trabajo e inventarios de lenta rotación.

En el tercer grupo, las empresas con eficiencia operativa moderada (CCE entre 300 y 500 días) siendo las siguientes unidades económicas Excabio C. Ltda. (353 días); Agrocrom S.A. (456 días) y Cimexpriba S.A. (314 días). Esto denota una gestión operativa relativamente más equilibrada, liquidez limitada pero maniobrable y potencial de mejora al reducir periodos de cobro e incrementar rotación de inventarios obteniendo mayores ventas o aumentar capital disponible para trabajarlo. Aún existe presión sobre la liquidez, pero es manejable; gracias a que se tiene potencial de mejora mediante la reducción del período de cobro u optimización de inventarios.

La empresa con el mejor desempeño es Exbapram C. Ltda con un CCE de 88 días reflejando alta eficiencia operativa, recuperación oportuna de cartera e inventarios con una rotación rápida; tiene una gestión adecuada para su sector. En términos agregados, el sector mantiene una liquidez operativa débil, su rentabilidad no es proporcional a su liquidez y son vulnerables a endeudamientos a corto plazo, interrupciones operativas e impagos que minimizan su capacidad financiera.

Finalmente, el análisis del Ciclo de Conversión de Efectivo evidencia que la mayoría de las empresas del sector agrícola analizado operan con baja eficiencia en la gestión del capital de trabajo, caracterizada por periodos

prolongados de cobro e inventarios, que no son compensados adecuadamente por los plazos de pago. Esta situación genera tensiones estructurales de liquidez operativa, limitando la sostenibilidad financiera en el corto y mediano plazo.

En rentabilidad se tienen valores altibajos reflejando márgenes dentro de lo esperado en el sector, se tiene eficiencia en la generación de ganancias a partir de activos. La volatilidad indica que es sensible a variaciones en precios de proveedores, no ajusta la demanda a su capacidad productiva; acumulando pasivos que causan sobre apalancamiento e incremento en gastos financieros que diezman su liquidez.

El análisis evidencia que las microempresas agropecuarias presentan alta heterogeneidad financiera. Mientras algunas muestran excelente rentabilidad y solvencia, otras enfrentan riesgos significativos de liquidez, endeudamiento y cobertura financiera. En conjunto, el sector es rentable, pero requiere mejoras en la gestión del capital de trabajo, control del endeudamiento y políticas de cobranza, especialmente para las empresas con indicadores por debajo de los umbrales recomendados.

Análisis de las encuestas

El 70 % de las microempresas se encuentran situadas en Machala, el 20 % en Santa Rosa y el restante en El Guabo; el 60 % se dedica al comercio del banano, 20 % del café y una quinta parte al cultivo/venta de camarón; la mitad de las empresas son nuevas con menos de cinco años en el mercado, el 40 % tiene entre cinco a diez años y 10 % más de diez años, tal como se aprecia en la Figura 1.

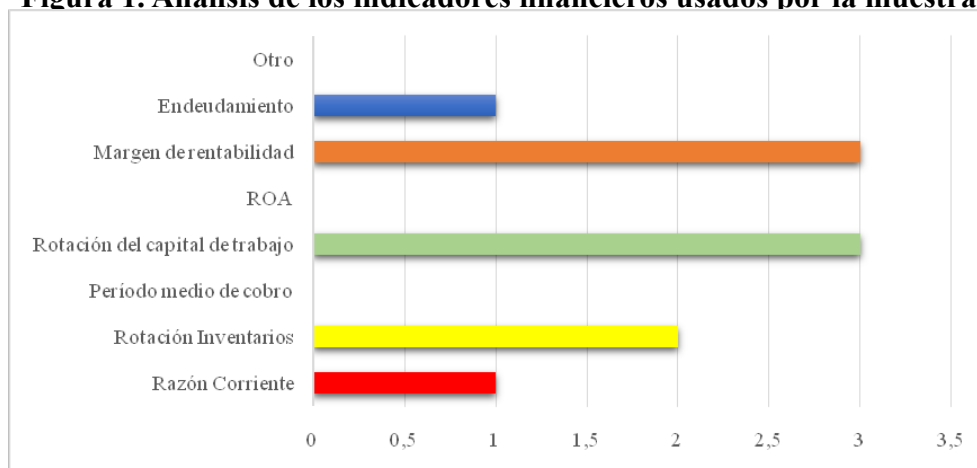
El 60 % tiene menos de veinte empleados y el 10 % más de 20 trabajadores; el 50 % mantiene ganancias por debajo de los \$50 000 USD al año, el 40 % entre \$50 001 USD a \$100 000 USD anuales y el restante sobre los cien mil dólares anuales. El 60 % rara vez usa indicadores financieros para evaluar la salud financiera de su empresa, el 30% a veces y solo el 10 % siempre; en torno a los indicadores empleados de las diez empresas tres emplean rotación del capital de trabajo y margen de utilidad, 2 empresas rotación de inventa-

rios, 10 % tanto rotación corriente como de endeudamiento y ninguna emplea ROA. En el 60 % de las empresas quien realiza el cálculo de las ratios financieras es un familiar, 30 % el mismo gerente y el restante un contador externo; en torno a la frecuencia con que se analizan los indicadores, el 50 % no lo hace, 20 % de forma tanto anual como semestral y el 10 % trimestralmente.

En lo referente a los problemas financieros

del sector, el 80 % considera que su falta de liquidez es grave (4), el 90 % que su solvencia es muy insuficiente, el 70 % presenta baja rentabilidad (4) y en dificultades para acceder a créditos el 40 % considera que es un problema regular en el sector; esto se evidencia en los estados contables donde una sola empresa mantiene buena salud, misma que es la que analiza su salud financiera periódicamente.

Figura 1. Análisis de los indicadores financieros usados por la muestra



El 40 % de la población, considera que el sector agropecuario de la provincia de El Oro se encuentra actualmente en una crisis financiera moderada; el 30 % que la crisis es grave, 20 % una situación estable y solo el 10 % piensa que está en crecimiento.

El 60 % de los microempresarios aplica estrategias gerenciales basadas en indicadores financieros para mejorar la rentabilidad del capital de trabajo, el 20 % a veces y el 10 % tanto siempre como nunca; esto indica que pese a conocer las ratios financieras no los ven como herramientas sino como una simple teoría que no es llevada a la práctica, lo cual los induce a un manejo ineficiente de sus recursos al descuidar su control financiero.

Estrategias financieras para mejorar rendimiento de capital en las empresas

Como resultado, se evidencia que la salud financiera de las empresas del sector agrícola orense consideradas en la muestra, en términos generales se observa que pese a tener una liquidez estable, las políticas generales de co-

bro son ineficientes, su rotación de activos es lenta y desaprovechan diversificación como medida para mitigar riesgos o evitar estancamientos estacionales.

Por otro lado, en torno a su sostenibilidad la mayoría de empresas se encuentran sobre apalancadas, el exceso de deuda evita tener libertad de movimientos financieros, diversificar cultivos o invertir en nuevas tecnologías como maquinaria e infraestructura digital al reducir costos operativos u optimizar tanto medios de pago como cobranzas. Otro problema es la rentabilidad, al depender demasiado de inventarios y cobertura de intereses, las empresas gestionan su capital en base al corto plazo en lugar de proyectarse; además se les dificulta atraer nuevos socios ante la inestabilidad del mercado, crisis de inseguridad y utilidades poco atractivas.

Por ende, como estrategias a los microempresarios se aconseja vender activos como propiedad, planta y equipo para cubrir deudas, equilibrar demanda junto a la producción e incrementar eficiencia al reducir costos de

en general las empresas evidencias falencias en lo relacionado con la sostenibilidad y crecimiento; debido a que presentan baja liquidez, alta rotación de inventarios y una utilidad neta baja.

Se deben cambiar paradigmas como buscar reducir pagos de impuestos aprovechando la planificación tributaria, incursionar en otros mercados del sector y presionar al Estado para el diseño de políticas públicas más favorables para el sector; gracias a que estas empresas deben armonizar su producción de alimentos al producir dinero, su declive pondría en riesgo la soberanía alimentaria del Ecuador. En torno a los hallazgos, se determina que los problemas financieros más comunes son falta de liquidez a corto plazo, baja cobertura de deudas y rentabilidad poco atractiva para buscar nuevos socios e inversionistas.

En base a la liquidez operativa y capital de trabajo se recomienda:

- Realizar auditorías internas de costos para identificar ineficiencias en mantenimiento, consumo de insumos, logística y estructura de personal.
- Renegociar contratos con proveedores clave, aprovechando compras asociativas

o economías de escala entre productores.

- Optimizar costos operativos mediante la tecnificación e industrialización de su producción junto a manejo eficiente de inventarios
- Se puede diversificar distintos tipos de productos e invertir en su transformación para vender productos con valor agregado que incremente sus ingresos por ventas

En el caso de sostenibilidad, crecimiento y atraer a nuevos socios es necesario fortalecer la viabilidad de largo plazo y la confianza de socios e inversionistas; donde se debe implementar planificación financiera y proyecciones multianuales, desplazando el enfoque exclusivamente de corto plazo, desarrollar planes de marketing y posicionamiento que incrementen el volumen de ventas y mejoren la percepción de estabilidad del negocio agrícola.

Correlación de variables

Se observa que la opción 1 (Machala) son las que tienen menos años operando, mientras que las de Santa Rosa (opción 2) tiene entre 5 a 10 años en funcionamiento, tal como se detalla en la Tabla 4.

Tabla 4. Tabulación de cruzada entre Indicadores financieros utilizados y estrategias financieras aplicadas

	Reducir Plazos cobros	Proveedores	Reducir Inventarios	Créditos Banca	Control gastos	TOTAL
Razón Corriente	0 (0,00 %)	1 (100,00 %)	0 (0,00 %)	0 (0,00 %)	0 (0,00 %)	1
Rot. Capital Trabajo	0 (0,00 %)	0 (0,00 %)	0 (0,00 %)	3 (100,00 %)	0 (0,00 %)	3
Periodo cobro	0 (0,00%)	1 (50,00 %)	1(50,00 %)	0 (0,00 %)	0 (0,00 %)	2
Rentabilidad	0 (0,00%)	0 (0,00 %)	0 (0,00 %)	0 (0,00 %)	3 (100,00 %)	3
Endeuda- miento	1(100,00%)	0 (0,00 %)	0 (0,00 %)	0 (0,00 %)	0 (0,00 %)	1
TOTAL	1 (10,00%)	2 (20,00 %)	1 (10,00 %)	3 (30,00 %)	3 (30,00 %)	10
Chi-square	Df	Probability				
32,5	16	0,0086				
Fisher's Exact		0,0005				

Nota. Los porcentajes que se muestran entre paréntesis corresponden a la distribución horizontal por indicador financiero.

De los valores obtenidos en la Tabla 5, se deduce que las empresas que utilizan periodos de cobro como indicador (4) son las que buscan negociar con proveedores (2); en cambios los que emplean Margen de utilidad (5) son aquellos que controlan gastos para maximizar ganancias; por otro lado, los gerentes que emplean rotación del capital de trabajo (3) son quienes frecuentan créditos bancarios (4).

En los datos del análisis, como base se utilizaron 18 cuentas de los estados financieros de resultados y situación financiera de cada una de las 10 empresas de los últimos cinco

años subidas al portal del Servicio de Rentas Internas (SRI), siendo en total 900 datos analizados para conocer la gestión financiera del sector micro empresarial agrícola en El Oro.

Se observa que el 60 % de las empresas que buscan rentabilidad son aquellas que aplican la reducción de plazos de cobros; mientras que las que emplean la Solvencia como indicador tienden a negociar con proveedores como principal táctica al reducir costos y las que presentan baja liquidez recurren 35 % recurren a bancos para refinanciar sus operaciones.

Tabla 5. Tabulación cruzada entre problemas financieros y estrategias empleadas

	Liquidez	Solvencia	Rentabilidad	TOTAL
Reducir Plazos cobros	0 (0,00 %)	0 (0,00 %)	6 (100,00 %)	6
Proveedores	0 (0,00 %)	5 (100,00 %)	0 (0,00 %)	5
Reducir Inventarios	0 (0,00 %)	0 (0,00 %)	4 (100,00 %)	4
Créditos Banca	9 (100,00 %)	0 (0,00 %)	0 (0,00 %)	9
Control gastos	5 (33,33 %)	10(67,67 %)	0(0,00 %)	15
TOTAL	14 (35,90 %)	15 (38,46 %)	10 (25,64 %)	39

Chi-square	df	Probability
60,0476	8	0
Fisher'sExact		0

Nota. Los porcentajes que se muestran entre paréntesis corresponden a la distribución horizontal por estrategias empleadas.

Discusión

Los hallazgos obtenidos evidencian que los indicadores financieros ejercen una influencia significativa sobre el rendimiento empresarial, resultado que coincide con lo reportado por Vintila (2025), quien, al analizar empresas europeas y americanas, identificó al rendimiento financiero y al margen operativo como variables determinantes del desempeño organizacional. No obstante, en el contexto del sector agropecuario ecuatoriano, los resultados destacan al nivel de apalancamiento y la utilidad como los indicadores de mayor incidencia, lo que sugiere la existencia de factores sectoriales específicos que condicionan el desempeño financiero.

En relación con los indicadores de rentabilidad, Panigrahi y Vachhani (2021) concluyen

que el rendimiento sobre el patrimonio (ROE) y el rendimiento sobre los activos (ROA) dependen en gran medida del nivel de apalancamiento y de la estructura de los activos productivos de la empresa. De manera similar, Jahan (2020), al estudiar instituciones bancarias, encontró que el desempeño financiero está condicionado por el tamaño organizacional y la demanda del mercado. Esta situación guarda cierta similitud con las empresas agropecuarias analizadas, cuyas ventas y rentabilidad dependen directamente de la demanda y de la adecuada gestión de sus activos corrientes.

Respecto al rendimiento del capital de trabajo, Vintila (2025) demuestra que factores como la liquidez, el tamaño empresarial, la carga tributaria efectiva, el endeudamiento y el crecimiento de las ventas influyen consistentemente sobre los indicadores financieros

en distintos contextos económicos. Complementariamente, Mohsin (2024) señala que la información contable constituye un factor relevante en la generación de valor de mercado, lo que pone de manifiesto la importancia de que las empresas agropecuarias conozcan y gestionen adecuadamente su situación financiera para maximizar la rentabilidad de su capital. En este sentido, indicadores como el margen neto, la rotación de inventarios y los índices de rentabilidad proporcionan información clave sobre la eficiencia operativa y la capacidad de recuperación de la inversión (Rodríguez, 2025).

La comparación con el estudio de Muñoz (2018), desarrollado en empresas camaroneras ecuatorianas, revela diferencias importantes en los indicadores financieros. Mientras dicho autor reportó una prueba ácida de 0,275, un nivel de endeudamiento de 0,50 USD por dólar de activo, una rotación de activos de 15 veces por año y una utilidad promedio del 27 %, el presente estudio registró una prueba ácida de 3,03, un endeudamiento de 0,80 USD, una rotación de inventarios de 5 veces por año y una utilidad media del 29 %. Aunque los niveles de rentabilidad son similares, se observa un incremento significativo del endeudamiento y una menor eficiencia en la rotación de activos, situación que podría estar asociada a cambios en las condiciones económicas posteriores a la pandemia, políticas de financiamiento más agresivas o limitaciones en la capacidad operativa del sector.

Asimismo, los resultados difieren de los obtenidos por Jiménez *et al.* (2023) quienes analizaron aproximadamente 7 000 empresas agrícolas ecuatorianas registradas en la Superintendencia de Compañías. Estos autores encontraron una capacidad de pago de corto plazo con excedentes promedio de 0,22 dólares, una rotación de inventarios de 43,8 días, niveles de endeudamiento inferiores a uno y una rentabilidad promedio del 4 %. En contraste, las empresas analizadas en esta investigación presentan un endeudamiento considerablemente superior, una rotación de inventarios más lenta (73 días) y una rentabilidad cercana al 23%, evidenciando diferencias sustanciales en la estructura financiera y en la capacidad de

generación de utilidades.

Por otra parte, Cotrina (2020) determinó en empresas agrícolas peruanas que la gestión de inventarios mantiene una relación inversa con la rentabilidad, resultado que coincide con los hallazgos de este estudio. Sin embargo, Díaz *et al.* (2023), al analizar empresas agropecuarias colombianas, concluyeron que el desempeño financiero está fuertemente condicionado por los proveedores y las cadenas de suministro, quienes ejercen una influencia significativa sobre las condiciones del mercado. Esta realidad difiere de la observada en las empresas agropecuarias ecuatorianas, donde los factores internos de gestión parecen tener una mayor incidencia sobre los resultados financieros.

De igual manera, Chicaiza *et al.* (2024) establecen que las utilidades mantienen una relación directa con el capital de trabajo y una relación inversa con los niveles de inventario. Este comportamiento también se evidencia en el presente estudio, donde la baja rotación de activos se asocia con menores niveles de ventas y una reducción en la eficiencia operativa.

Los resultados también respaldan lo planteado por Guillín *et al.* (2022), quienes destacan la importancia de la planificación financiera para el éxito empresarial. En el contexto ecuatoriano, las modificaciones normativas impulsadas por el Servicio de Rentas Internas han incrementado la necesidad de fortalecer los procesos contables y de control financiero. De forma complementaria, Molina de Paredes (2017) identificó que muchos productores agrícolas mexicanos gestionan sus costos con una visión de corto plazo, lo que los vuelve vulnerables a fluctuaciones en los precios de mercado y en los costos de insumos. En la misma línea, Supiyadi (2023) sostiene que mayores niveles de liquidez reducen el riesgo financiero, aunque pueden afectar negativamente la rentabilidad cuando existen recursos ociosos.

En ese orden, Vallejo y Zirufó (2022), señalan que la ausencia de registros contables confiables, deficiencias documentales y debilidades en el control interno limitan la calidad de las decisiones empresariales. En consecuencia, la administración del capital de tra-

bajo debe fundamentarse en información financiera precisa y actualizada para optimizar la eficiencia operativa y la rentabilidad.

A nivel internacional, Saleh y Jian (2025) identifican a la inflación como uno de los principales factores que afectan el rendimiento del capital en el sector agrícola chino. Sin embargo, los resultados de la presente investigación sugieren que, en el contexto ecuatoriano, factores como la inseguridad económica, las restricciones de financiamiento y la limitada capacidad de inversión constituyen obstáculos más relevantes para el crecimiento del sector.

Esta diferencia pone de manifiesto la influencia del entorno económico y social sobre el desempeño financiero empresarial.

Finalmente, las diferencias observadas entre los indicadores de rentabilidad, liquidez y utilidad responden principalmente a variaciones en los niveles de activos corrientes y en los ingresos por ventas. En términos generales, un mayor volumen de activos productivos y ventas se traduce en un mejor desempeño financiero. No obstante, algunas empresas mantienen elevados niveles de endeudamiento que limitan la productividad del capital propio y reducen su capacidad de crecimiento sostenible. La amplitud de las diferencias observadas, que oscilan entre el 3 % y el 60 % dentro de un mismo sector productivo, evidencia la necesidad de fortalecer la gestión financiera, optimizar la estructura de capital, incrementar la cobertura de intereses, mejorar la recuperación de cartera y acelerar la rotación de inventarios como estrategias para fortalecer la competitividad y sostenibilidad del sector agropecuario.

Conclusiones

Las microempresas de la provincia de El Oro cuentan con una base de liquidez sólida, es decir, permite financiar sus operaciones, pero presentan debilidades en la eficiencia y en la asignación estratégica de sus recursos de corto plazo. La improductividad de sus activos obliga a depender de la deuda en lugar de maximizar el rendimiento del capital propio derivando sus inversiones en mayor capacidad productiva o disminuir gastos por intereses.

Esta situación coincide con lo señalado por la literatura financiera reciente, la cual sostiene que una gestión ineficiente del capital de trabajo reduce la rentabilidad del capital, aun cuando exista solvencia y estabilidad financiera.

Para mejorar el rendimiento del capital de trabajo en el sector agrícola local es necesario cambiar paradigmas en torno a la gestión financiera, invertir más en producción, evitar deuda y planificar tanto sus operaciones como crecimiento incentivando al ahorro en lugar de pedir a entidades bancarias.

Finalmente, solo mediante una gestión integral del capital de trabajo, alineada con los objetivos de rentabilidad y sostenibilidad, será posible transformar la estabilidad financiera existente en mayor generación de valor y crecimiento económico para las microempresas agropecuarias de la provincia de El Oro. Se recomienda que futuras investigaciones amplíen el alcance geográfico y el tamaño de la muestra, incorporando microempresas agropecuarias de distintas regiones y con diversos niveles de formalización, a fin de fortalecer la generalización de los resultados. Asimismo, se sugiere el desarrollo de estudios longitudinales que consideren varios periodos productivos para analizar el impacto de la estacionalidad, los ciclos agrícolas y las fluctuaciones de precios en la rentabilidad del capital de trabajo. De igual manera, podrían aplicar diseños metodológicos explicativos o cuasi-experimentales que permitan evaluar con mayor precisión la relación causal entre las estrategias financieras y la rentabilidad.

Finalmente, se recomienda integrar variables externas como el acceso al crédito, la educación financiera, las políticas públicas y las condiciones climáticas, así como ampliar el análisis cualitativo mediante la inclusión de actores clave del sector agropecuario.

Referencias bibliográficas

- Banco Central Europeo. (2023). *Informe Anual 2022, BCE*. <https://www.ecb.europa.eu/press/annual-reports-financial-statements/annual/html/ecb.ar2022~8ae51d163b.es.html>

- Chicaiza, M., Santacruz, M. y Gómez, M. (2024). *Análisis del comportamiento de las variables relacionadas con la gestión del capital de trabajo de las pequeñas y medianas empresas (pymes) del sector agrario de Colombia frente a la rentabilidad 2016 - 2020*. San Juan de Pasto, Colombia: Universidad Mariana. .
- Cotrina, B. (2020). *Relación entre la administración del capital de trabajo y la rentabilidad de empresas agrarias del Perú, 2009-2018*. . Lima, Perú: Universidad Continental. .
- Díaz, N., Eslava, R. y Gómez, E. (2023). Gestión del capital de trabajo y rentabilidad en empresas del sector manufactura Colombiano. *International Journal of Professional Business Review*, 8(9), e03755. <https://doi.org/https://openaccessojcs.com/JBReview/article/view/3755>
- Guillín Llanos, X. M., Elizondo Saltos, A. H. y Cárdenas Zea, M. P. (2022). Análisis del impacto financiero del régimen impositivo para microempresas: Estudio de caso empresa comercial, Ecuador. *Universidad y Sociedad*, 14(2), 361–368. http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202022000200361
- Jahan, N. (2020). *Determinants of Profitability of Banks: Evidence from Islamic Banks of Bangladesh*. https://arxiv.org/abs/2005.08759?utm_source
- Jiménez, G., Muñoz, J., Aguirre, D. y Villalva, G. (2023). Análisis financiero del sector agrícola del Ecuador, año 2020: Caso empresas reguladas por la Super. Cías. *Código Científico Revista de Investigación*, 4(E1), 26-43.
- Kyere, M. y Ausloos, M. (2020). (2020). *Corporate Governance and Firms Financial Performance in the United Kingdom*. https://arxiv.org/abs/2008.04048?utm_source
- Macías, H. y Patiño, R. (2024). Introducción a la investigación cuantitativa en contabilidad: la experiencia de algunos autores colombianos. *Contaduría Universidad De Antioquia*, (, 85), 215-252. <https://doi.org/https://revistas.udea.edu.co/index.php/cont/article/view/353220>
- Mohsin, H. (2024). Impact of ROA and ROE on Company Value (Banking sector). Middle Technical University. *Muthanna Journal of Administrative and Economics Sciences*, 14(4), 234-241. <https://doi.org/https://muthjaes.researchcommons.org/mjaes/vol14/iss4/19/>
- Molina de Paredes, O. (2017). Rentabilidad de la producción agrícola desde la perspectiva de los costos reales: Municipios Pueblo Llano y Rangel del estado Mérida, Venezuela. *Actualidad Contable*, 162, 217-232. <https://doi.org/https://www.redalyc.org/journal/4655/465>
- Muñoz, J. (2018). Análisis a los estados financieros de empresas camaroneras en la provincia de El Oro, Ecuador. *INNOVA Research Journal*, 3(9), 102-115. <https://doi.org/https://doi.org/10.33890/innova.v3.n9.2018.686>
- Nguyen, H. (2023). *Credit Risk and Financial Performance of Commercial Banks: Evidence from Vietnam*. https://arxiv.org/abs/2304.08217?utm_source
- Panigrahi, A. y Vachhani, K. (2021). Análisis financiero por rentabilidad sobre el capital (ROE) y rentabilidad sobre los activos (ROA): un estudio comparativo de HUL e ITC. *Revista de investigación y análisis de gestión* 8(3):131-138, 8(3), 131-138. https://doi.org/https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=3940100
- Rodríguez, L. (2025). El desempeño financiero y el gobierno corporativo influyen en el valor de las empresas: evidencia de España. *Int. J. Financial Stud*, 13(3), 123. <https://doi.org/https://doi.org/10.3390/ijfs13030123>
- Saleh, A. y Jia, L. (2025). Estrategia de cotización de puertas traseras y desempeño financiero de empresas chinas. *Sage Open*, 15(2), 1-14. <https://doi.org/https://doi.org/10.1177/21582440251326777>
- Superintendencia de Compañías. (2025). <https://www.supercias.gob.ec/portalscv/index.htm>
- Supiyadi, D. (2023). The effect of working capital management on the profitability of small and medium enterprises: Meta-analysis. *Journal of Business and Management*

- Inaba., 2(1), 9-28. <https://doi.org/https://doi.org/10.56956/jbmi.v2i01.201>
- Vallejo, N. y Zirufó, B. (2022). Proceso contable y su influencia en la toma de decisiones de la Empresa Frenos Vasa, Portoviejo 2020. *Polo del Conocimiento: Revista científico - profesional*, 7(4). <https://doi.org/https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8482974>
- Vera, J., Vera-Barzola, A. y Parrales, M. (2020). Crisis económica del Ecuador: Una mirada al sector microempresarial post COVID-19. . *UNESUM - Ciencias. Revista Científica Multidisciplinaria*, 4(4). <https://doi.org/10.47230/unesum-ciencias.v4.n3.2020.317> , 4(4), 1-14. <https://doi.org/https://doi.org/10.47230/unesum-ciencias.v4.n3.2020.317>
- Vintilă, G. (2025). Exploring the Key Drivers of Financial Performance in Corporate Entities. *Información*, 16(8), 691. https://doi.org/https://www.mdpi.com/2078-2489/16/8/691?utm_source
- Zulvina, A. y Lestari, D. (2021). The influence of financial literacy and financial management on the profitability of MSMEs in the culinary sector. *Jurnal Ilmiah Manajemen dan Bisnis*, 7(3)., 7(3), 201-210. <https://doi.org/https://doi.org/10.22441/jimb.v7i3.13245>, 201-210

