REDEL
Vol.10 No.2 (2026): Abril-Junio
Revista Granmense de Desarrollo Local
ISSN: 2664-3065 RNPS: 2448
redel@udg.co.cu https://redel.udg.co.cu
Universidad de Granma, Cuba

Estrategias modernas de gestión financiera para maximizar el valor empresarial (Revisión)

Modern financial management strategies to maximize business value (Review)

Laura Eugenia Tachong Alencastro. Ingeniera en Gestión Empresarial. Magíster en Dirección de Empresas con énfasis en Gerencia Estratégica. Universidad Técnica Estatal de Quevedo. Los Ríos. Ecuador. ltachong@uteq.edu.ec

Jorge Alberto Saenz Taleno. Licenciado en Administración de Empresas. Máster en Administración Funcional de Empresas. Universidad Técnica Estatal de Quevedo. Los Ríos. Ecuador. jsaenzt@uteq.edu.ec

Gary Fernando Jiménez Hidalgo. Economista. Máster en Finanzas y Economía Empresarial. Universidad Técnica Estatal de Quevedo. Los Ríos. Ecuador. gjimenezh@uteq.edu.ec

Recibido: 05-09-205/Aceptado: 13-01-2026

Resumen

La gestión financiera empresarial ha evolucionado significativamente en las últimas décadas debido a la globalización, la creciente competencia entre organizaciones y el acelerado desarrollo tecnológico. En este contexto, las empresas requieren estrategias financieras modernas que permitan optimizar la toma de decisiones y fortalecer la creación de valor sostenible a largo plazo. El objetivo de este artículo es analizar las principales estrategias modernas de gestión financiera orientadas a maximizar el valor empresarial en organizaciones contemporáneas. Para ello, se desarrolló una investigación de tipo descriptiva con enfoque cualitativo, basada en el análisis documental de la literatura científica, de los informes académicos y de los estudios previos relacionados con la gestión financiera estratégica. Entre los métodos utilizados se

incluyeron el análisis -síntesis, la revisión bibliográfica sistemática y la interpretación comparativa de diferentes enfoques financieros aplicados en la gestión empresarial. Los resultados evidencian que la gestión basada en el valor, el uso de indicadores financieros estratégicos como el valor económico agregado y el flujo de caja libre, la optimización de la estructura de capital y la gestión activa del riesgo financiero constituyen herramientas claves para fortalecer el desempeño empresarial. Asimismo, la incorporación de tecnologías financieras y herramientas de análisis digital contribuye a mejorar la eficiencia en la toma de decisiones financieras. Se concluye que la implementación de estrategias modernas de gestión financiera permite incrementar la competitividad organizacional, optimizar la asignación de recursos y fortalecer la sostenibilidad empresarial en entornos económicos cada vez más dinámicos.

Palabras clave: creación de valor; estructura de capital; gestión financiera; tecnologías financieras.

Abstract

Corporate financial management has evolved significantly in recent decades due to globalization, increasing competition among organizations, and accelerated technological development. In this context, companies require modern financial strategies that optimize decision-making and strengthen the creation of sustainable long-term value. The objective of this article is to analyze the main modern financial management strategies aimed at maximizing business value in contemporary organizations. To this end, a descriptive research study with a qualitative approach was conducted, based on a documentary analysis of scientific literature, academic reports, and previous studies related to strategic financial management. The methods used included analysis-synthesis, systematic literature review, and comparative interpretation of different financial approaches applied in business management. The results show that value-based management, the

use of strategic financial indicators such as economic value added and free cash flow, capital structure optimization, and active financial risk management are key tools for strengthening business performance. Likewise, the incorporation of financial technologies and digital analysis tools contributes to improving efficiency in financial decision-making. It is concluded that the implementation of modern financial management strategies enhances organizational competitiveness, optimizes resource allocation, and strengthens business sustainability in increasingly dynamic economic environments.

Keywords: value creation; capital structure; financial management; financial technologies.

Introducción

La gestión financiera moderna se ha convertido en un eje estratégico fundamental para la creación y maximización del valor empresarial en un entorno caracterizado por alta volatilidad, globalización y avances tecnológicos acelerados. A diferencia del enfoque tradicional centrado únicamente en la rentabilidad contable, la gestión financiera contemporánea prioriza la generación de valor sostenible para los accionistas y demás grupos de interés, considerando el riesgo, el costo del capital y la toma de decisiones basadas en información estratégica (Idrovo & Moreno, 2024).

Una de las principales estrategias modernas es la gestión basada en el valor o *Value-Based Management* (VBM), la que orienta las decisiones financieras hacia indicadores como el valor económico agregado (EVA), el flujo de caja libre (FCF) y el valor presente neto (VPN). Estas métricas permiten evaluar si las inversiones, proyectos y operaciones empresariales realmente superan el costo de capital, facilitando una asignación eficiente de recursos y una mejora sostenida del desempeño financiero a largo plazo (Medina & Suarez, 2024).

Asimismo, la optimización de la estructura de capital constituye una estrategia clave para maximizar el valor empresarial. Mediante un equilibrio adecuado entre deuda y patrimonio, las empresas pueden reducir su costo promedio ponderado de capital (WACC), mejorar su apalancamiento financiero y fortalecer su capacidad de crecimiento. Esta perspectiva se sustenta en las teorías modernas de la estructura de capital, como el modelo de Modigliani y Miller (1963) y la teoría del *trade-off*, que destacan la relación entre beneficio fiscal y riesgo financiero (Caminos et al., 2024).

En este contexto, la gestión activa del riesgo financiero a través de instrumentos de cobertura, políticas de liquidez y de diversificación financiera, contribuye a proteger el valor empresarial frente a la volatilidad de los mercados. Además, la adopción de normas internacionales como la NIIF 9 ha fortalecido la transparencia y la calidad de la información financiera relacionada con los instrumentos financieros y la gestión del riesgo (Rodríguez & Jaramillo, 2024).

La incorporación de tecnologías financieras (*FinTech*) y el análisis avanzado de datos ha transformado la gestión financiera moderna. El uso de la inteligencia artificial, la automatización de procesos financieros y el análisis predictivo permiten mejorar la eficiencia operativa, fortalecer el control financiero y anticipar escenarios futuros, convirtiéndose en un factor clave para la creación de valor y la competitividad empresarial.

En este contexto, el presente estudio tiene como objetivo analizar las estrategias modernas de gestión financiera que contribuyen a maximizar el valor empresarial, identificando los enfoques y herramientas más relevantes para fortalecer la sostenibilidad y competitividad de las organizaciones en entornos económicos dinámicos.

Desarrollo

El estudio se desarrolló bajo un enfoque cualitativo, con un diseño no experimental y de tipo bibliográfico, orientado a la revisión, análisis e integración de la literatura científica relacionada con las estrategias modernas de gestión financiera y su contribución a la maximización del valor empresarial. Este tipo de investigación se fundamenta en la recopilación y análisis sistemático de fuentes primarias, permitiendo construir un marco teórico sólido a partir de conocimientos previamente validados por la comunidad académica.

El enfoque bibliográfico resulta adecuado cuando el objetivo del estudio es identificar tendencias, enfoques conceptuales, modelos teóricos y vacíos de investigación, sin recurrir a la recolección directa de datos empíricos (Guanoluisa et al., 2023). Asimismo, este diseño permitió examinar de manera crítica los aportes más relevantes sobre gestión basada en el valor, estructura de capital, gestión del riesgo financiero y tecnologías financieras, integrando perspectivas clásicas y contemporáneas que explican la creación de valor en las organizaciones.

La recopilación de información se realizó a partir de fuentes primarias, priorizando artículos científicos arbitrados, libros especializados y documentos institucionales publicados en bases de datos académicas. Estas bases fueron seleccionadas debido a su reconocimiento internacional, rigurosidad editorial y amplia cobertura temática en ciencias económicas y financieras. De manera complementaria, se revisaron informes técnicos y documentos normativos emitidos por organismos internacionales y firmas especializadas en finanzas corporativas, con el fin de incorporar una visión actualizada sobre prácticas modernas de gestión financiera.

Para asegurar la calidad y pertinencia de la información, se establecieron criterios de inclusión y exclusión claramente definidos. Se incluyeron estudios publicados entre los años 2019 y 2025, con acceso a texto completo, enfoque directo en finanzas corporativas y evidencia

de rigor metodológico. Asimismo, se priorizaron publicaciones en revistas indexadas y libros de editoriales académicas reconocidas. Por otro lado, se excluyeron documentos duplicados, literatura gris sin arbitraje académico, artículos de opinión y estudios que no guardaban relación directa con el objetivo de la investigación.

El análisis de la literatura se realizó mediante una revisión sistemática de contenido, que consistió en la lectura exhaustiva de los documentos seleccionados, en la identificación de conceptos clave, enfoques teóricos predominantes, metodologías empleadas y principales conclusiones. La información fue organizada en matrices de análisis bibliográfico, lo que facilitó la comparación entre autores y la identificación de convergencias y divergencias conceptuales. Este método permitió agrupar los hallazgos en categorías analíticas relacionadas con la gestión basada en el valor, la optimización de la estructura de capital, la gestión del riesgo financiero y la incorporación de tecnologías financieras. El análisis cualitativo de contenido es ampliamente utilizado en estudios bibliográficos, ya que posibilita una interpretación profunda y contextualizada de la literatura, aportando una visión integradora del estado del conocimiento sobre un tema específico (Mendizábal et al., 2023).

El análisis de la literatura revisada evidencia un consenso teórico significativo respecto a la importancia de la gestión financiera moderna como un factor determinante en la maximización del valor empresarial. Los estudios analizados coinciden en señalar que el enfoque tradicional centrado exclusivamente en indicadores contables resulta insuficiente para evaluar el desempeño financiero real de las organizaciones, proponiendo en su lugar una visión integral basada en la creación de valor económico sostenible (González, 2025). En este sentido, la gestión financiera contemporánea incorpora variables como el costo del capital, el riesgo financiero y la eficiencia

en la asignación de recursos, lo que permite una toma de decisiones más alineada con los objetivos estratégicos de largo plazo.

Estos hallazgos confirman que la maximización del valor empresarial no depende únicamente de la rentabilidad, sino de la capacidad de las empresas para generar retornos superiores al costo de los recursos empleados.

En la tabla 1, referida a la gestión basada en el valor, la literatura revisada destaca su relevancia como una de las estrategias más sólidas para orientar las decisiones financieras hacia la creación de valor. Diversos autores coinciden en que indicadores como el EVA, el flujo de caja libre y el valor presente neto permiten evaluar con mayor precisión el desempeño financiero y la viabilidad de proyectos de inversión al considerar explícitamente el costo del capital (Ertel et al., 1998; Stewart, 2013). El análisis comparativo de los estudios evidencia que las empresas que adoptan modelos de gestión basados en el valor logran una mayor disciplina financiera y una asignación más eficiente de los recursos. No obstante, algunos autores señalan limitaciones relacionadas con la complejidad en el cálculo del EVA y la necesidad de ajustes contables, lo que plantea la importancia de adaptar estas herramientas al contexto específico de cada organización.

La información presentada en la tabla evidencia la evolución del pensamiento financiero orientado a la creación de valor dentro de las organizaciones. En primer lugar, el aporte de Ertel et al. (1998) introduce el concepto de maximización del valor para el accionista como objetivo central de la gestión financiera. Este enfoque marcó un cambio importante en la forma de entender el desempeño empresarial, ya que desplazó la atención desde los indicadores tradicionales de rentabilidad hacia la generación sostenible de valor económico. A partir de esta perspectiva, las decisiones financieras comenzaron a evaluarse no solo por su impacto en los

resultados contables, sino también por su capacidad para incrementar el valor de la empresa a largo plazo.

Tabla 1. Publicaciones en la temática gestión basada en el valor

Autor(es)	Año	Enfoque teórico	Aporte principal
Ertel et al.	1998	Creación de valor para el accionista.	Introduce el enfoque de maximización del valor como objetivo central de la gestión financiera.
Brealey et al.	2023	Finanzas corporativas modernas.	Integración del riesgo, del costo de capital y de las decisiones de inversión.
Brigham & Ehrhardt	2022	Gestión financiera estratégica.	Vincula las decisiones financieras con la estrategia empresarial.
Stewart	2013	*Value-Based Management* (VBM).	Desarrollo del EVA como indicador de creación de valor.
Brusov et al.	2023	Estructura de capital.	Revisión contemporánea de teorías de financiamiento y valor.

Fuente: elaboración propia.

Posteriormente, los aportes de Brealey et al. (2023), junto con los planteamientos de Brigham y Ehrhardt (2022), consolidaron una visión moderna de las finanzas corporativas en la que se integran variables claves como el riesgo, el costo de capital y las decisiones de inversión. Estos enfoques destacan que la gestión financiera no puede analizarse de manera aislada, sino que debe estar articulada con la estrategia empresarial. En este sentido, la planificación financiera estratégica permite a las organizaciones seleccionar proyectos de inversión más eficientes, optimizar su estructura de financiamiento y fortalecer su competitividad en entornos económicos dinámicos.

El trabajo de Stewart (2013) introduce el modelo de gestión basado en valor (*Value-Based Management*), el cual incorpora herramientas como el valor económico agregado para

medir la creación real de valor en las empresas. Este enfoque complementa las teorías contemporáneas sobre estructura de capital desarrolladas por investigadores como Brusov et al. (2023), quienes actualizan los modelos de financiamiento empresarial considerando las condiciones económicas actuales. En conjunto, estos aportes teóricos evidencian que la gestión financiera moderna se fundamenta en la integración de indicadores de valor, análisis del riesgo y estrategias de financiamiento, lo que permite una toma de decisiones más eficiente y orientada al crecimiento sostenible de las organizaciones.

Respecto a la estructura de capital, los resultados de la revisión bibliográfica confirman la vigencia de las teorías modernas que explican la relación entre financiamiento y valor empresarial. La mayoría de los estudios analizados respaldan la idea de que existe una estructura de capital óptima que permite minimizar el costo promedio ponderado de capital y, por ende, maximizar el valor de la empresa (Modigliani & Miller, 1963; Brusov et al., 2023). Sin embargo, la evidencia también muestra que dicha estructura óptima no es universal, sino que depende de factores como el sector económico, el tamaño de la empresa y el entorno macroeconómico. Esta discusión refuerza la necesidad de una gestión financiera flexible, capaz de adaptarse a condiciones cambiantes del mercado y a diferentes niveles de riesgo.

En cuanto a la gestión del riesgo financiero (tabla 2), los estudios revisados resaltan su papel fundamental en la protección del valor empresarial frente a la volatilidad de los mercados financieros. La literatura señala que el uso adecuado de instrumentos de cobertura, de políticas de liquidez y de la diversificación financiera contribuye a reducir la incertidumbre y a fortalecer la estabilidad financiera de las organizaciones (Anrango & Vera, 2025). Asimismo, se evidencia que la adopción de normas internacionales de información financiera ha mejorado la transparencia y la calidad de la información relacionada con el riesgo, así como ha facilitado una

mejor evaluación por parte de inversionistas y otros *stakeholders*. No obstante, algunos autores advierten que una gestión inadecuada del riesgo puede generar costos adicionales y afectar negativamente el valor empresarial, lo que subraya la importancia de una correcta planificación financiera.

Tabla 2. Gestión del riesgo financiero

Estrategia financiera	Indicadores utilizados	Resultados teóricos reportados
Gestión basada en el valor.	EVA, FCF, VPN.	Mejora en la asignación de recursos y evaluación del desempeño.
Optimización de la estructura de capital	WACC, nivel de endeudamiento.	Reducción del costo de capital y aumento del valor empresarial.
Gestión del riesgo financiero	Liquidez, cobertura, volatilidad.	Protección del valor ante la incertidumbre del mercado.
Uso de tecnologías financieras	Automatización, IA, análisis predictivo.	Mayor eficiencia operativa y calidad en la toma de decisiones.

Fuente: elaboración propia.

El análisis de la tabla permite identificar las principales estrategias financieras utilizadas en la gestión empresarial moderna y los indicadores que facilitan su evaluación. En primer lugar, la gestión basada en el valor se apoya en indicadores como el EVA, el flujo de caja libre y el valor presente neto. Estos instrumentos permiten medir la capacidad de la empresa para generar valor económico más allá de la rentabilidad contable tradicional. Desde el punto de vista teórico, su aplicación contribuye a mejorar la asignación de recursos y a evaluar, de forma más precisa, el desempeño organizacional, ya que considera el costo del capital invertido y el impacto de las decisiones financieras en el crecimiento a largo plazo.

La optimización de la estructura de capital constituye una estrategia fundamental para garantizar la sostenibilidad financiera de las empresas. Para ello se utilizan indicadores como el costo promedio ponderado de capital y el nivel de endeudamiento, los cuales permiten analizar la

combinación adecuada entre financiamiento propio y financiamiento externo. Los resultados teóricos reportados señalan que una estructura de capital equilibrada puede reducir el costo total de financiamiento y, al mismo tiempo, incrementar el valor empresarial. En este sentido, las decisiones sobre deuda y capital propio influyen directamente en la rentabilidad y en la capacidad de las organizaciones para financiar nuevos proyectos de inversión.

En la tabla 2 se evidencia la importancia de la gestión del riesgo financiero y la incorporación de tecnologías financieras dentro de la estrategia empresarial. Indicadores como la liquidez, la cobertura y la volatilidad permiten evaluar la capacidad de la empresa para enfrentar escenarios de incertidumbre y proteger su estabilidad económica. Paralelamente, el uso de herramientas tecnológicas como la automatización de procesos, la inteligencia artificial y el análisis predictivo ha transformado la forma en que las organizaciones analizan la información financiera. Desde una perspectiva teórica, estas innovaciones contribuyen a mejorar la eficiencia operativa, a reducir errores en el procesamiento de datos y a fortalecer la calidad en la toma de decisiones estratégicas.

En la tabla 3 se pone de manifiesto que la incorporación de tecnologías financieras y herramientas de análisis de datos representa una tendencia creciente en la gestión financiera moderna. Los estudios analizados coinciden en que la automatización de procesos financieros, el uso de la inteligencia artificial y el análisis predictivo permiten mejorar la eficiencia operativa y la calidad en la toma de decisiones financieras (Adams et. al., 2024). En la discusión académica se reconoce que estas tecnologías no solo optimizan el control financiero, sino que también facilitan la identificación de oportunidades de creación de valor. Sin embargo, la literatura igualmente señala desafíos asociados a la implementación tecnológica, como la necesidad de

capacitación del talento humano y la gestión de riesgos tecnológicos, lo que abre nuevas líneas de investigación en el ámbito de las finanzas corporativas.

Tabla 3. Tecnologías financieras y herramientas de análisis de datos

Categoría analítica	**Evidencia encontrada en la literatura**	**Impacto en el valor empresarial**
Gestión financiera estratégica	Alineación entre finanzas y objetivos organizacionales.	Alto impacto positivo
Estructura de capital	No existe una estructura óptima universal.	Impacto condicionado al contexto.
Gestión del riesgo	Reducción de las pérdidas financieras.	Impacto positivo en estabilidad.
Tecnología financiera	Mejora del control y de la previsión financiera.	Impacto creciente y sostenido.

Fuente: elaboración propia.

El análisis de la tabla permite identificar varias categorías analíticas fundamentales dentro de la gestión financiera moderna y su relación con la generación de valor empresarial. En primer lugar, la gestión financiera estratégica se caracteriza por la alineación entre las decisiones financieras y los objetivos organizacionales. La literatura especializada coincide en que cuando las políticas de inversión, de financiamiento y de distribución de utilidades se integran con la planificación estratégica de la empresa, se logra un mayor aprovechamiento de los recursos disponibles. Este enfoque permite orientar la gestión hacia la creación de valor sostenible, lo que explica el alto impacto positivo que esta categoría tiene sobre el desempeño empresarial y la competitividad organizacional.

La estructura de capital representa un elemento clave dentro de las decisiones financieras corporativas. Diversos estudios señalan que no existe una estructura de financiamiento óptima que sea aplicable a todas las empresas, ya que factores como el tamaño de la organización, el sector económico, el acceso a los mercados financieros y las condiciones macroeconómicas influyen significativamente en la combinación entre deuda y capital propio. Por esta razón, el impacto de la estructura de capital en el valor empresarial se considera condicionado al contexto, lo que implica que cada organización debe analizar cuidadosamente su capacidad de endeudamiento y su costo de capital para tomar decisiones financieras adecuadas.

En la tabla se evidencia la importancia de la gestión del riesgo y el uso de la tecnología financiera como elementos complementarios dentro de la administración financiera contemporánea. La gestión del riesgo permite identificar, evaluar y mitigar posibles pérdidas financieras derivadas de fluctuaciones del mercado, problemas de liquidez o cambios en el entorno económico, lo que contribuye a fortalecer la estabilidad empresarial. Por otro lado, la incorporación de tecnologías financieras, como sistemas automatizados de control y herramientas de análisis predictivo, mejora significativamente la capacidad de previsión y monitoreo de la información financiera. En consecuencia, estas innovaciones generan un impacto creciente y sostenido en la eficiencia operativa y en la calidad en la toma de decisiones estratégicas dentro de las organizaciones.

Conclusiones

1. La revisión de la literatura evidencia que la gestión financiera moderna orientada a la creación de valor constituye un enfoque superior frente a los modelos tradicionales basados únicamente en la rentabilidad contable, al incorporar de manera explícita el costo del capital y el riesgo financiero en la toma de decisiones. Este enfoque permite evaluar con mayor precisión el

desempeño empresarial y contribuye a la sostenibilidad financiera de las organizaciones a largo plazo.

2. Asimismo, los estudios analizados confirman que la optimización de la estructura de capital desempeña un papel clave en la maximización del valor empresarial; sin embargo, no existe una estructura óptima universal, ya que su efectividad depende del contexto económico, del sector y del nivel de riesgo asumido por cada empresa. En consecuencia, la gestión financiera debe ser flexible y adaptativa para responder a entornos financieros dinámicos.

3. La literatura reciente destaca que la incorporación de tecnologías financieras y herramientas de análisis avanzado de datos fortalece significativamente la gestión financiera moderna al mejorar la eficiencia operativa y la calidad en la toma de decisiones. No obstante, los autores coinciden en que su implementación efectiva requiere una inversión en capital humano y una adecuada gestión de los riesgos tecnológicos para asegurar la creación de valor sostenible.

Referencias bibliográficas

Adams, C., Alldredge, K. & Kohli, S. (2024). *State of the Consumer 2024: What's now and what's next.* McKinsey & Company. https://sportbiz.ch/wp-content/uploads/2024/07/state-of-the-consumer-2024-whats-now-and-whats-next_final.pdf

Anrango, C. & Vera, J. G. (2025). *Estrategias financieras en las pymes para la competitividad empresarial Cúcuta, Norte de Santander* [Tesis de Especialista, Universidad Simón Bolívar]. https://bonga.unisimon.edu.co/server/api/core/bitstreams/ba56c125-72c7-46f2-b22e-5c5904600e54/content

Brealey, R. A., Myers, S. C., Allen, F. & Edmans, A. (2023). *Principles of Corporate Finance.* McGraw-Hill Education. https://www.mheducation.com/content/dam/mhe/blog/higher-ed/2025/pdfs/brealey-principles-of-corporate-finance-evergreen-2023.pdf

Brigham, E. F. & Ehrhardt, M. C. (2022). *Financial Management: Theory and Practice* (16th ed.). Cengage Learning.

Brusov, P., Filatova, T., Kulik, V., Chang, S. I., Lin, G. & Chang, L. M. (2023). Can CAPM (Capital Asset Pricing Model) accurately value assets? *Proceedings of The International Conference on Electronic Business*, 23, 60-70. https://iceb.johogo.com/proceedings/2023/ICEB2023_paper_65.pdf

Caminos, W. G., Guerrero, K., Guashca, L. F. & Frias, L. M. (2024). Riesgo financiero y su impacto socioeconómico en empresas ecuatorianas. *Revista Venezolana de Gerencia: RVG*, 29(106), 530-545. https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=9394081

Ertel, R. B., Cardieri, P., Sowerby, K. W., Rappaport, T. S. & Reed, J. H. (1998). Overview of spatial channel models for antenna array communication systems. *IEEE Personal Communications*, 5(1), 10-22. https://doi.org/10.1109/98.656151

González, J. (2025). Estratégia, Desempenho e Investimento: Uma Análise da Gestão Financeira Corporativa. *Premium Handbook of Science and Technology*, 1(1). https://premiumhandbook.com/a/article/view/7

Guanoluisa, F. A., Bosquez, J. D., Esparza, S. B. & Benavides, C. F. (2023). Apuntes sobre los métodos de investigación y técnicas de recolección de datos utilizadas en la investigación jurídica. *Bibliotecas. Anales de investigación*, 19(3), 191-207. https://revistasbnjm.sld.cu/index.php/BAI/article/view/760

Idrovo, D. J. & Moreno, V. P. (2024). Impacto de la contabilidad en la toma de decisiones estratégicas en empresas de seguridad. *Revista Metropolitana de Ciencias Aplicadas*, 7(S2), 134-145. https://remca.umet.edu.ec/index.php/REMCA/article/view/738

Medina, F. & Suarez, O. A. (2024). *Estrategias de mejora financiera bajo la metodología Balanced Scorecard para una empresa dedicada a servicios de ingeniería, en el municipio Valledupar* [Tesis de grado, Universidad de Santander]. https://repositorio.udes.edu.co/entities/publication/f22c2fe3-2093-4438-aa42-05edc9361504

Mendizábal, W. J., Huanca, J. O., Huanca, R. E. & Quispe, I. L. (2023). Investigación cualitativa y mixta en derecho. tipologıa y la aplicación del metaanálisis cualitativo. *Revista de Climatologua Edición Especial Ciencias Sociales*, 23, 256-269. https://rclimatol.eu/wp-content/uploads/2023/05/ArticuloCS23walterr.pdf

Modigliani, F. & Miller, M. H. (1963). Corporate Income Taxes and the Cost of Capital: A Correction. *American Economic Review*, 53 (3), 433–443. https://www.jstor.org/stable/1809167

Rodríguez, V. J. & Jaramillo, C. Y. (2024). Impacto de la NIIF 9 en la gestión de riesgos crediticios [*Impact of IFRS 9 on credit risk management*]. *Revista Multidisciplinaria Perspectivas Investigativas*, 4(especial), 116-126. https://www.rperspectivasinvestigativas.org/index.php/multidiscipinaria/article/view/164

Stewart, G. B. (2013). *Best-Practice EVA: The definitive guide to measuring and maximizing shareholder value*. John Wiley & Sons.