

TRANSFORMACIÓN CONTABLE DE LAS PYMES BAJO LAS NIIF Y SU EFECTO EN LA FINANCIACIÓN EXTERNA

ACCOUNTING TRANSFORMATION OF PYMES UNDER IFRS AND ITS EFFECT ON EXTERNAL FINANCING

Vanessa Elizabeth Orellana Chuya^{1*}, vanessa.orellana.00@est.ucacue.edu.ec ORCID 0009-0002-8203-795X
Juan Diego Ochoa Crespo^{2*}, jdochoac@ucacue.edu.ec ORCID 0000-0003-0781-2020

Recibido: 29-may-2026, Aceptado: 1-jun-2026, Publicado: 1-jul-2026

Resumen

La presente investigación analiza la relación entre la transformación contable basada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y el acceso al financiamiento externo en las pequeñas y medianas empresas (PYMES) de la provincia de El Oro, Ecuador. Se empleó un enfoque cuantitativo con un diseño no experimental y un alcance explicativo, utilizando técnicas estadísticas no paramétricas para evaluar la asociación entre variables a partir de datos de naturaleza ordinal. Los resultados indican que la adopción de las NIIF no ejerce una influencia directa y significativa sobre variables relacionadas con las condiciones de financiamiento, tales como las tasas de interés o la confianza otorgada por las entidades financieras, además se identificaron relaciones positivas y estadísticamente significativas entre la implementación de estos estándares y la calidad de la información financiera, especialmente en términos de transparencia y fidelidad de los estados financieros. Estas dimensiones muestran una asociación relevante con la facilidad de acceso al financiamiento externo y la calidad informativa como efecto mediador. Desde una perspectiva teórica, los hallazgos respaldan los planteamientos relacionados con la reducción de las asimetrías de información y revelan que una mejora en la calidad de la información financiera no garantiza, por sí sola, mejores condiciones crediticias ya que el acceso a financiamiento sigue condicionado por factores estructurales e institucionales propios del entorno financiero. En consecuencia, la contabilidad debe entenderse como una herramienta estratégica que fortalece la credibilidad organizacional y contribuye a la toma de decisiones en contextos de incertidumbre económica.

Palabras clave: Calidad de la información financiera, Normas Internacionales de Información Financiera, Transparencia contable, Financiamiento externo, Pequeñas y medianas empresas.

Abstract

The present study examines the relationship between accounting transformation based on International Financial Reporting Standards (IFRS) and access to external financing for small and medium-sized enterprises (SMEs) in the province of El Oro, Ecuador. Utilizing a quantitative approach with a non-experimental design and an explanatory scope, the study employs non-parametric statistical techniques to evaluate the association between variables using ordinal data. The findings reveal that adopting IFRS does not have a direct and significant impact on financing conditions, such as interest rates or the trust financial institutions extend. However, positive and statistically significant relationships were found between the implementation of these standards and the quality of financial information, particularly regarding the transparency and reliability of financial statements. These dimensions, in turn, exhibit a relevant association with the ease of accessing external financing, suggesting a mediating effect of information quality. From a theoretical standpoint, the findings support propositions related to reducing information asymmetries, although they also indicate that improving the quality of financial information alone does not guarantee better credit conditions. The evidence suggests that access to financing remains influenced by structural and institutional factors specific to the financial environment. Consequently, accounting should be viewed as a strategic tool that enhances organizational credibility and aids decision-making in economically uncertain contexts.

Keywords: Financial reporting quality, International Financial Reporting Standards, Accounting transparency, External financing, Small and medium-sized enterprises.

¹ Universidad Católica de Cuenca, Ecuador.

² Universidad Católica de Cuenca, Ecuador.

1 Introducción

El acceso al financiamiento externo continúa siendo una de las restricciones estructurales más persistentes para las pequeñas y medianas empresas (PYMES) en economías emergentes que se caracterizan por sistemas financieros altamente selectivos en donde enfrentan limitaciones recurrentes asociadas a la evaluación de su riesgo crediticio, lo que restringe su capacidad de crecimiento y sostenibilidad (Mushtaq et al., 2022). En España, por ejemplo, la dinámica del mercado financiero presenta una reducción que marca un punto de inflexión respecto a la evolución observada durante los últimos años, aspecto que se denotó entre abril y septiembre de 2022 y las PYMES españolas reportaron por primera vez desde 2013 un empeoramiento en su capacidad para obtener financiamiento externo. Este comportamiento en economías desarrolladas demuestra un cambio en las condiciones de acceso al crédito, lo que invita a pensar que, en economías emergentes la situación puede ser aún peor (Menéndez & Mulino, 2023). En este contexto, la existencia de asimetrías de información entre las PYMES y las entidades financieras cuando los acreedores disponen de información incompleta o poco fiable sobre la situación económica de una empresa, tienden a incorporar primas de riesgo más elevadas o, en su defecto, a restringir el acceso al crédito (Beck & Demirguc-Kunt, 2006), es por ello que, la calidad de la información financiera emerge como un mecanismo crítico para reducir dichas asimetrías, al proporcionar señales más precisas sobre la solvencia y el desempeño empresarial donde la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) contribuya a tener estados financieros claros, que se puedan comparar y generen más confianza.

Por otro lado, varios estudios señalan que, usar estándares basados en las NIIF, puede mejorar la calidad de los reportes financieros, y estos se vuelven más confiables para las personas que los consultan (Strouhal et al., 2012), sin embargo cabe señalar que, aún no existen pruebas claras sobre cómo afectan estos cambios a las condiciones de financiamiento como es el caso de México por ejemplo, donde las PYMES presentan dificultades por las restricciones estructurales que limitan su acceso al financiamiento externo. Según Petersen & Rajan (1997), este tipo de organizaciones enfrenta una combinación de barreras financieras que obligan a una parte del sector empresarial a buscar mecanismos alternativos, como el autofinanciamiento y el crédito de proveedores. En economías como la ecuatoriana, estas tensiones adquieren una mayor complejidad porque las PYMES no solo enfrentan restricciones derivadas del entorno financiero, sino también tienen debilidades en sus sistemas contables, el cumplimiento normativo y la implementación de estándares internacionales de información financiera (Navarrete Zambrano et al., 2022). Por lo que antecede, los reportes financieros de gran parte de PYMES en Ecuador no son confiables y la percepción de riesgo por parte de las instituciones crediticias conlleva a la generación de barreras de acceso al financiamiento de los negocios pequeños y medianos (Hellman et al., 2022).

Urdaneta & Zambrano (2024) por su parte, sugieren que la banca privada sigue priorizando los préstamos a las grandes empresas y mantiene una baja participación en el financiamiento productivo destinado a las PYMES ya que, los documentales requeridos tales como; estados financieros auditados, declaraciones tributarias y planes estratégicos, representan barreras para las pequeñas empresas, que carecen de sistemas formales de gestión financiera. De igual manera, existe un limitado conocimiento y escasa aplicación del marco regulatorio vigente por parte de los oficiales de crédito, lo que ha despertado el interés académico por investigar cómo la calidad de la información financiera se relaciona con el financiamiento de las empresas puesto que, el papel que tiene la transformación contable bajo NIIF en los países con economías emergentes constituye un factor determinante en la gestión financiera de las organizaciones (Procházka et al., 2026).

Con base en el análisis anterior sobre el financiamiento externo de las PYMES en el mundo, la presente investigación surge del siguiente problema científico: ¿de qué manera la adopción de las NIIF incide en la calidad de la información financiera y en el acceso al financiamiento externo de las pequeñas y medianas empresas de la provincia de El Oro, Ecuador?, por lo tanto, el objetivo del estudio es analizar la relación entre la adopción de las NIIF, la calidad de la información financiera y el acceso al financiamiento externos de las PYMES de la provincia de El Oro. Aquello permitirá identificar los desafíos que atraviesan estas organizaciones, cabe recalcar que la adopción de estas normas no debe ser interpretada únicamente como un proceso normativo, sino como un instrumento estratégico capaz de reducir asimetrías de información y mejorar las condiciones de acceso a crédito en entornos empresariales caracterizados por restricciones estructurales (Moro et al., 2015).

2 Marco teórico o antecedentes

El análisis del acceso al financiamiento externo en las pequeñas y medianas empresas (PYMES) ha evolucionado desde enfoques puramente financieros hacia perspectivas que incorporan elementos informacionales, institucionales y contables, el cual se sustenta en la premisa de que las decisiones crediticias no responden únicamente a indicadores económicos, sino

también a la calidad, transparencia y credibilidad de la información disponible para los acreedores (Jiang et al., 2023). De igual forma, Akerlof (1970) sugiere que, en contextos donde los agentes poseen información desigual, los mercados tienden a experimentar fallas que afectan la asignación eficiente de recursos, razón por la cual, la contabilidad deja de ser un sistema meramente de registro para convertirse en un mecanismo de reducción de incertidumbre para racionar el crédito en las PYMES.

La adopción de estándares internacionales como las NIIF se inscribe precisamente en esta lógica y establece criterios homogéneos que buscan mejorar la calidad del reporte financiero para facilitar su interpretación por parte de usuarios externos en concordancia con las capacidades organizacionales y los incentivos regulatorios (Barth et al., 2008). La relación entre la adopción de NIIF y resultados económicos no es lineal ya que, los beneficios de la estandarización contable dependen del grado de implementación efectiva y del entorno institucional en el que operan las empresas (Leuz & Wysocki, 2016). En síntesis, la transformación contable a través de normas técnicas impulsa la calidad de la información financiera para facilitar la toma de decisiones (Daske et al., 2013).

En Ecuador la aplicación de las NIIF es un requerimiento obligatorio para todas las empresas que están bajo la supervisión de Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. La adopción de estas normas busca fortalecer la transparencia, comparabilidad y sobre todo la confiabilidad de la información financiera de las empresas en este caso de las PYMES para el acceso al financiamiento externo. Sin embargo, algunas investigaciones han demostrado que las PYMES enfrentan dificultades como limitaciones técnicas, costos de implementación de la normativa y capacitaciones al personal sobre las NIIF esto se origina con la finalidad de dar cumplimiento a lo establecido (Navarrete et al., 2022).

2.1 Variable dependiente: *Financiamiento externo*

De acuerdo con Beck & Demirguc-Kunt (2006), el financiamiento externo se refiere a la obtención de recursos financieros provenientes de agentes ajenos a la propiedad de la empresa, tales como instituciones bancarias, cooperativas, inversionistas o mercados de capitales quienes determinan el costo y las condiciones de otorgamiento. Por su parte, Berger y Udell (2006), sugieren que, el financiamiento externo tiene las siguientes dimensiones:

- Acceso al crédito (probabilidad de aprobación)
- Costo financiero (tasas de interés, comisiones)
- Condiciones crediticias (plazos, garantías, restricciones contractuales)
- Diversificación de fuentes

El financiamiento externo adquiere un carácter estratégico como resultado de las restricciones vinculadas a la limitada disponibilidad de capital propio y constituye una variable crucial dentro de la salud financiera de la empresa y su integración en el sistema económico formal (Ball, 2006). Las PYMES tienen más dificultades para conseguir crédito que las grandes empresas debido a su limitación técnica en el manejo de la información financiera y por la falta de sustento que demuestre su solvencia económica (OECD, 2023). Álvarez & González, 2021 menciona que, el costo del financiamiento constituye una manifestación de la valoración del riesgo efectuada por el acreedor en función de la capacidad de pago y la solvencia financiera del prestatario.

Otro de los factores determinantes dentro del proceso de evaluación de riesgo para el acceso a financiamiento, es el historial crediticio. En este sentido, los entes de financiamiento revisarán el registro de la información sobre pagos oportunos, reestructuraciones o incumplimientos, previo a la toma de decisiones sobre el otorgamiento del financiamiento (Fouejieu et al., 2020).

2.2 Variable independiente: *Transformación contable bajo NIIF*

La transformación contable bajo NIIF muestra el nivel en que una empresa usa los estándares internacionales para reconocer, medir y presentar la información financiera de forma oportuna y razonable con el propósito de demostrar de manera sistemática la realidad económica del negocio, así como garantizar su comparabilidad, transparencia y comprensión en el ámbito internacional (IASB, 2023).

Por su parte Kateb (2024) menciona que, la transformación contable bajo NIIF puede medirse a través de los siguientes aspectos:

- Nivel de adopción de NIIF
- Cumplir con las normas

- Adecuación de sistemas contables
- Se da capacitación al personal
- Las políticas contables tienen que ser siempre las mismas

Según Christensen et al. (2013) proponen medir la adopción tomando en cuenta la intensidad y la calidad de la implementación. Jeanjean y Stolowy (2008), observaron que las empresas que usan las NIIF muestran mejoras en la calidad de la información financiera. En conformidad a lo indicado anterior es bueno mencionar que la capacitación del personal en una empresa es fundamental debido a que durante el proceso adquieren los conocimientos técnicos esenciales para la correcta implementación de las normas contables actuales. Esto es importante para asegurar que las NIIF se apliquen de manera adecuada en las organizaciones y sobre todo mejore la calidad de la información (Pasko et al., 2024). De igual forma, la adecuación de los sistemas contables también es un elemento primordial para el proceso de modernización de las herramientas tecnológicas y de los procedimientos internos con la finalidad de alinearlos con las exigencias establecidas por las NIIF.

2.3 Variable mediadora: Calidad de la información financiera

La calidad de la información financiera actúa como un mecanismo intermedio que traduce la adopción de estándares contables en efectos económicos observables. No se trata únicamente de un atributo técnico, sino de un factor que incide directamente en la toma de decisiones de inversionistas y acreedores. Se refiere al grado en que los estados financieros representan de manera fiel, relevante, comparable y verificable la realidad económica de la empresa (IASB, 2023). Para el efecto, sus dimensiones principales son:

- Fidelidad en la representación
- Transparencia
- Comparabilidad
- Consistencia

Bushman & Smith (2001), argumentan que la calidad del reporte financiero reduce los costos de información y mejora la eficiencia del mercado. Desde la teoría de señalización, una mayor calidad informativa constituye una señal creíble que reduce la incertidumbre percibida por los acreedores (Houcine, 2017).

2.4 Desarrollo de hipótesis de la investigación

2.4.1 La transformación contable bajo NIIF frente a la calidad de la información financiera

En la línea de pensamiento de Barth et al. (2008), la implementación de las NIIF incrementa la relevancia y fiabilidad de la información financiera. Por su parte, De George et al. (2016) destacan que, el efecto de la implementación de las NIIF en el contexto de las PYMES está afectado por la limitada capacidad técnica que ocasiona heterogeneidad en los resultados, pero si su aplicación es efectiva, la evidencia sugiere mejoras consistentes en la razonabilidad de los estados financieros. En consecuencia, se identifica la siguiente hipótesis:

H1: La transformación contable bajo NIIF influye de manera positiva en la calidad de la información financiera.

2.4.2 La calidad de la información financiera y el financiamiento externo

Desde la lógica de la asimetría de información, la calidad del reporte financiero constituye un determinante clave en la evaluación del riesgo crediticio ya que, las empresas con información transparente y confiable tienen acceso rápido a fuentes de financiamiento externo al reducir la incertidumbre de los acreedores (Bushman & Smith, 2001).

De lo anterior se desprende la siguiente hipótesis de la investigación:

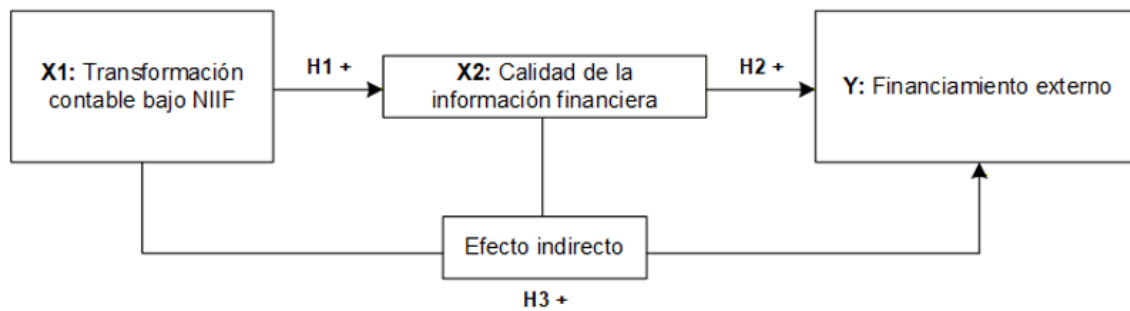
H2: La calidad de la información financiera incide de manera positiva en el acceso al financiamiento externo.

2.4.3 La transformación contable frente al financiamiento externo (efecto indirecto)

La literatura sugiere que, la relación entre la implementación de las NIIF y el financiamiento externo de manera directa ha mostrado efectos positivos en algunos casos, mientras que en otros, no se evidencian relaciones significativas por la omisión de variables mediadoras (Bushman & Smith, 2001).

En este contexto, se desprende la siguiente hipótesis de investigación:

H3: La calidad de la información financiera constituye un mecanismo explicativo entre la relación de la transformación contable bajo NIIF y el financiamiento externo.

Figura 1 Marco Conceptual

Fuente: La figura ilustra la relación de las hipótesis de investigación.

2.5 Modelo teórico del estudio

Sobre la base de las hipótesis planteadas se concluye que, las NIIF no generan efectos económicos directos por sí mismas, sino que, inciden en el financiamiento externo de las PYMES a través de la calidad en la información financiera (Klish et al, 2022). Por lo tanto, el modelo investigativo propone tres niveles:

- Nivel normativo: transformación contable bajo NIIF
- Nivel informacional: calidad del reporte financiero
- Nivel económico: acceso al financiamiento externo

En la figura anterior se evidencia la articulación de los tres niveles: estándares contables, calidad informativa y financiamiento; y se concluye que, la implementación de las NIIF, más allá de su dimensión regulatoria tiene como objetivo principal, incidir en la estructura de incentivos del sistema financiero mediante la transparencia y razonabilidad de los estados financieros (Gardi et al., 2023). En conclusión, la contabilidad deja de ser un lenguaje técnico y se constituye como un instrumento estratégico capaz de alterar las dinámicas de acceso al capital de un negocio (Fülbier & Sellhorn, 2023).

3 Metodología

El enfoque del estudio fue de tipo mixto sobre la base de una recolección de datos de fuentes primarias que se complementan con elementos cualitativos que permitieron analizar la relación entre la implementación de las NIIF y el acceso al financiamiento externo a partir de patrones causales verificables, sustentados en evidencia empírica (Weyant, 2022).

Bajo un paradigma positivista, el estudio fue explicativo en tanto que, no se limitó a identificar asociaciones entre variables, sino también buscó establecer relaciones causales entre la transformación contable y el financiamiento externo (Casula et al., 2021). El diseño de la investigación fue no experimental de corte transversal, no se manipularon las variables y se usó una estrategia de triangulación analítica para enriquecer la interpretación de los resultados estadísticos (Saunders et al., 2017). La unidad de análisis estuvo representada por las PYMES la provincia de El Oro, Ecuador, la delimitación del segmento de datos se fundamentó en criterios oficiales de clasificación empresarial para garantizar la coherencia con las definiciones utilizadas en políticas públicas y estudios previos, el universo de datos estuvo representado por 3.970 PYMES de la provincia de El Oro, de las cuales 3.025 fueron pequeñas empresas y 945 medianas (INEC, 2025).

En concordancia con el criterio técnico de Ziegel & Lohr (2000), para la selección de la muestra se empleó un muestreo probabilístico aleatorio simple, asegurando que cada unidad del universo pueda tener la misma probabilidad de ser seleccionada. Al aplicar este procedimiento se reduce el sesgo de selección para el levantamiento de información y permite obtener una muestra representativa para el alcance de esta investigación y fortaleciendo la validez de sus resultados. El diseño muestral se estableció considerando un intervalo de confianza del 85 %, un error muestral del 9 % y una probabilidad de éxito de 0,5. Derivado de este proceso se determinó una muestra de 64 PYMES, sobre el cual se realizará el levantamiento de información, para determinar este resultado se aplicó la siguiente fórmula:

$$n = \frac{N \cdot Z^2 \cdot p \cdot q}{e^2(N - 1) + Z^2 \cdot p \cdot q} \quad (1)$$

Donde:

$$N = 3970$$

$$Z = 1,44$$

$$p = 0,5$$

$$q = 0,5$$

$$e = 0,09$$

El proceso de recolección de datos tuvo dos fases, la primera a través de un cuestionario estructurado en base a escalas tipo Likert compuesto por 20 ítems, el cual se diseñó con el objeto de medir las variables del estudio desde un punto de vista cuantitativo, para el efecto, el instrumento fue validado por profesionales expertos en el tema, quienes calificaron cada uno de los ítems para luego asegurar su consistencia interna y validación de contenido mediante coeficiente Alfa de Cronbach; en la segunda fase se aplicó una entrevista semiestructurada con el propósito de identificar los desafíos asociados con la adopción de NIIF.

4 Resultados

A partir de la recolección de datos se generó información estadística que permitió examinar desde una perspectiva inferencial y estructural la relación entre la adopción de las NIIF y las condiciones de acceso al financiamiento externo en las PYMES de la provincia de El Oro, en concordancia con Verónica Guardiola Corral (2022), quien sugiere el uso de herramientas no paramétricas debido a la existencia de datos ordinales.

Tabla 1 Las NIIF frente al tamaño de la empresa

Tamaño de la empresa	Nivel de adopción de las NIIF en la empresa:				Total
	Aplicación casi total	Aplicación parcial	Aplicación total	No aplica NIIF	
Mediana empresa	3	26	3	20	40
Pequeña empresa	5	4	2	1	24
Total	8	30	5	21	64

Contrastes Chi-cuadrado

	Valor	gl	p
X ²	14.81	3	.002
N	64		

Fuente. Elaboración propia. *Nota.* Asociación significativa entre las variables ($p = ,002$).

De la tabla anterior se desprende que, las empresas medianas presentan los niveles más altos de adopción, de NIIF, es decir, el 65.0 % evidencian una aplicación parcial, seguidos de un 7.5 % con aplicación total y otro 7.5 % con aplicación casi total; y, por otro lado, el 20 % no aplican. En lo que respecta a las pequeñas empresas, el 20.8 % aplican de manera casi total las NIIF, el 16.7 % tiene aplicación parcial, el 8.3 % una aplicación total, y un 4.2 % que no aplican.

De lo anterior se desprende que, la categoría aplicación parcial es la predominante en las empresas analizadas, lo que evidencia que la adopción de las NIIF en la provincia de El Oro continúa siendo un proceso progresivo. Cabe mencionar que estos resultados nos permiten observar que el tamaño de la empresa incide en la manera de aplicar los procesos contables. Para complementar el análisis, a continuación, se presenta la fórmula para la prueba del Chi-cuadrado con el propósito de contrastar la independencia entre variables categóricas:

$$\chi^2 = \sum \frac{(O_i - E_i)^2}{E_i} \quad (2)$$

Donde

O_i representa las frecuencias observadas y E_i las frecuencias esperadas bajo la hipótesis nula (Begg, 2009). El valor obtenido ($\chi^2 = 14.81$; $p < 0.002$) evidencia una asociación estadísticamente significativa entre el tamaño de la empresa y el nivel de adopción de las NIIF, lo cual rechaza la hipótesis nula de independencia y se confirma que, la adopción contable no es un fenómeno homogéneo, sino condicionado por factores estructurales Albu et al. (2014).

Tabla 2 Información financiera y confianza

Los estados financieros de la empresa reflejan fielmente su situación económica y financiera	Las entidades financieras confían en los estados financieros presentados por la empresa				
	Bastante	Mucho	Nada	Poco	Total
Casi siempre	35	2	1	3	41
Nunca	0	0	1	1	2
Rara vez	2	0	1	3	6
Siempre	11	4	0	0	15
Total	48	6	3	7	64

Contrastes Chi-cuadrado

	Valor	gl	p
X ²	34.94	9	< ,001
N	64		

Fuente. Elaboración propia. **Nota.** Asociación significativa entre la fidelidad de los estados financieros y la confianza de las entidades financieras ($p < ,001$).

Del análisis a la Tabla 2 se desprende que, en la categoría donde las PYMES consideran que sus estados financieros reflejan su realidad económica casi siempre, para el 85.4 % las entidades financieras confían bastante en su información financiera, el 7.3 % manifiestan poca confianza, y el 2.4 % creen que no hay confianza. En lo que respecta a la categoría donde las PYMES consideran que sus estados financieros reflejan su realidad económica siempre, el 73.3 % considera que las entidades financieras confían bastante en su información financiera, en tanto que, el 26.7 % consideran que existe mucha confianza. Por su parte, el análisis de la categoría donde las PYMES indican que sus estados financieros son considerado confiables rara la vez, el 50 % señala que existe poca confianza, el 33.3 % consideran que hay bastante confianza, y el 16.7 % consideran que no existe confianza. En consecuencia, la categoría “bastante confianza” tiene una significancia estadística del 75 %, la categoría “poca confianza” un 10.9 %, la categoría “mucha confianza” un 9.4 %; y, “ninguna confianza” el 4.7 %. En cuanto a la prueba Chi-cuadrado, se muestra un valor $\chi^2 = 34.94$ con 9 grados de libertad y un nivel de significancia $p < 0.001$ con lo que se rechaza la hipótesis nula de independencia y se confirma la relación estadísticamente significativa entre la transparencia de los estados financieros y el nivel de confianza por parte de las entidades financieras para la generación de créditos.

Tabla 3 *Transparencia y acceso al financiamiento*

El nivel de transparencia de los estados financieros de la empresa es:	El nivel de facilidad para acceder a financiamiento externo ha sido:				Total
	Difícil	Fácil	Muy difícil	Muy fácil	
Alto	26	18	0	2	46
Bajo	6	1	1	0	8
Muy alto	3	4	0	0	7
Muy bajo	1	0	1	1	3
Total	36	23	2	3	64

Contrastes Chi-cuadrado

	Valor	gl	p
X ²	22.94	9	.006
N	64		

Fuente. Elaboración propia. *Nota.* Relación significativa entre variables ($p = .006$).

Como se observa en la tabla 3, existe una tendencia clara que vincula mayores niveles de transparencia con mejores posibilidades de acceso al financiamiento; en este sentido se evidencia que, de las organizaciones con altos niveles de transparencia el 39,1 % considera que el acceso al financiamiento es fácil y el 4,3 % lo percibe como muy fácil, aunque la mayoría (56,5 %) continúa calificándolo como difícil, en contraste, el 57,1 % de las empresas señala que el acceso resulta fácil cuando la información financiera de la empresa es transparente. En lo que respecta a las organizaciones con bajos niveles de transparencia, el 75 % reporta dificultades para acceder al crédito y un 12,5 % manifiesta enfrentar condiciones muy difíciles. La prueba Chi-cuadrado muestra valores de $x^2 = 22.94$ y $p = 0,006$, lo cual respalda estadísticamente esta relación al demostrar que la asociación entre transparencia y acceso al financiamiento no ocurre por azar, ya que una divulgación financiera de mayor calidad contribuye a reducir la asimetría de información y facilita la evaluación del riesgo por parte de los financiadores, lo que puede traducirse en menores costos de capital (Naranjo et al., 2022).

Tabla 4. Correlaciones de Spearman entre variables del estudio

Normas Internacionales de Información Financiera	Financiamiento externo	Rho de Spearman	p-valor
Nivel de adopción de las NIIF en la empresa	Estados financieros reflejan fielmente su situación económica y financiera	0.389	0.001
Nivel de adopción de las NIIF en la empresa	Nivel de transparencia de los estados financieros	0.508	< 0,001
Nivel de adopción de las NIIF en la empresa	Nivel de facilidad para acceder a financiamiento externo	0.268	0.032
Nivel de adopción de las NIIF en la empresa	Tasas de interés aplicadas a los créditos obtenidos	0.149	0.240
Nivel de adopción de las NIIF en la empresa	Confianza de las entidades financieras	-0.047	0.714
Estados financieros reflejan fielmente su situación	Nivel de transparencia de los estados financieros	0.524	< 0,001
Estados financieros reflejan fielmente su situación	Nivel de facilidad para acceder a financiamiento externo	0.287	0.022
Estados financieros reflejan fielmente su situación	Tasas de interés aplicadas a los créditos	0.131	0.301
Estados financieros reflejan fielmente su situación	Confianza de entidades financieras	0.027	0.833
Nivel de transparencia de los estados financieros	Nivel de facilidad para acceder a financiamiento externo	0.238	0.059
Nivel de transparencia de los estados financieros	Tasas de interés aplicadas a los créditos	0.215	0.087
Nivel de transparencia de los estados financieros	Confianza de entidades financieras	0.007	0.954
Nivel de facilidad para acceder a financiamiento externo	Tasas de interés aplicadas a los créditos	0.365	0.003
Nivel de facilidad para acceder a financiamiento externo	Confianza de entidades financieras	0.055	0.666
Tasas de interés aplicadas a los créditos	Confianza de entidades financieras	0.092	0.471

Fuente. Elaboración propia. *Nota.* Se muestran los coeficientes Rho de Spearman y su nivel de significancia (p).

Del análisis a la tabla anterior se desprende que, la adopción de las NIIF mantiene asociaciones positivas con las variables vinculadas al financiamiento, cuya intensidad se ubica entre niveles débiles y moderados. La adopción de las NIIF frente a la transparencia de la información financiera muestra un $Rho = 0.508$ con un p -valor $< 0,001$, y es importante que las PYMES fortalezcan la calidad, consistencia y claridad de los reportes financieros elaborados por las empresas. La relación entre la adopción de las NIIF y el acceso al financiamiento presenta valores $Rho = 0.268$ y p -valor = $0,032$, lo que sugiere una influencia favorable de alcance. En este contexto, la aplicación de estándares contables internacionales incrementa la comparabilidad y credibilidad de la información financiera, generando condiciones más propicias para la obtención de recursos externos (Barth et al, 2008); y, los beneficios derivados de la adopción de las NIIF no operan de manera directa sobre las condiciones financieras de las empresas, sino que se materializan principalmente a través de una mejora en la calidad de la información que estas proporcionan al mercado.

4.1 Síntesis analítica de los resultados

Los resultados obtenidos indican que la adopción de las NIIF incide en la mejora de la calidad de la información financiera, mientras que su efecto en el financiamiento externo es de manera indirecta. Las normas contables buscan reducir desigualdades en la información entre las empresas y las entidades financieras. De esto se desprende algo relevante que las políticas orientadas a mejorar el acceso al financiamiento externo en las PYMES no deberían centrarse en la adopción de la normativa, sino en fortalecer la calidad del reporte financiero ante los usuarios externos. Desde esta perspectiva los resultados expuestos validan de manera parcial las hipótesis planteadas y abren un análisis sobre la necesidad de incluir enfoque contables, financieros e institucionales para entender los factores determinantes del financiamiento.

Bajo este contexto, en la entrevista realizada al contador del Sindicato de Choferes Profesionales de Pasaje se permite comprender los factores que son mediadores de este resultado, al describir a la implementación de las NIIF como un proceso de tensiones entre marcos normativos, enfatizando en una de las principales dificultades como la coexistencia con la normativa tributaria ecuatoriana, debido a que ambas responden a distintos criterios. Las NIIF exigen estimaciones basada en la realidad económica obligando a equilibrar dos lógicas que difícilmente coinciden incrementando la complejidad del trabajo contable en las organizaciones.

5 Discusión

El propósito de esta investigación ha sido identificar la relación entre la transformación contable bajo las NIIF y el acceso al financiamiento externo en las PYMES de la provincia de El Oro, los resultados obtenidos permiten no solo validar parcialmente los supuestos teóricos planteados, sino también cuestionar ciertas relaciones que se han asumido como lineales y directas. Los resultados evidencian que la adopción de las NIIF no se distribuye de manera uniforme entre las PYMES, sino que está fuertemente condicionada por el tamaño empresarial, este hallazgo destaca como manifiestan De George et al., 2016 la existencia de barreras estructurales en la implementación de estándares internacionales, particularmente en organizaciones con recursos limitados. La investigación se articula en torno a tres ejes fundamentales: (i) la adopción de NIIF como proceso heterogéneo condicionado por factores estructurales, (ii) la calidad de la información financiera como mecanismo explicativo de la relación entre las NIIF y el financiamiento externo, y (iii) la naturaleza compleja y contextual del impacto entre el financiamiento externo. En comparación con el criterio de Lawrence et al. (2011), quienes sostienen que, las organizaciones adoptan prácticas no solo por eficiencia, sino por presiones coercitivas, normativas y miméticas, en el contexto de Ecuador, la adopción de NIIF parece responder más a presiones regulatorias que a una comprensión profunda de sus beneficios económicos, lo que podría explicar los niveles de implementación parcial observados a causa del desconocimiento acerca de los beneficios que tiene el orden y transparencia de la información contable. No obstante, la adopción parcial no implica necesariamente ineficiencia ya que una estrategia gradual puede incentivar la capacitación del personal que forma parte de las organizaciones (Alarcón et al., 2024).

Uno de los aportes más consistentes de esta investigación radica en la identificación de la calidad de la información financiera como variable clave en la relación entre NIIF y financiamiento externo, se evidencia que, la fidelidad y transparencia de los estados financieros se asocian de manera significativa tanto con la confianza de las entidades financieras como con la facilidad de acceso al crédito en coherencia con la literatura que vincula la calidad del reporte financiero con la reducción de asimetrías de información (Bushman & Smith, 2001). La evidencia obtenida también permite aclarar que, no se trata simplemente de que la información sea más “clara” o “completa”, sino de que sea percibida como creíble y útil por los usuarios externos. Lo anterior se respalda en la teoría de señalización de Spence (1973) según la cual, las empresas envían señales al mercado para reducir la incertidumbre, pero la efectividad de estas señales depende de su credibilidad en contextos donde las instituciones financieras enfrentan altos niveles de riesgo o desconfianza sistémica.

Dentro de los hallazgos más reveladores del estudio está la ausencia de relaciones significativas entre la adopción de NIIF y variables como las tasas de interés o la confianza de las entidades financieras en contraste con ciertos estudios que sugieren efectos directos de los estándares contables sobre el costo del capital (Barth et al., 2008), pero lejos de invalidar esta teoría, los resultados obtenidos sugieren que los beneficios obtenidos de la adopción de las NIIF podrían manifestarse mediante mejoras en la calidad de la información financiera para el acceso al financiamiento. La investigación resulta consistente en base al enfoque de Shmueli et al. (2016) quienes enfatizan en la necesidad de integrar variables intermedias para el análisis de fenómenos complejos, y cómo la calidad de la información financiera constituye un factor explicativo para comprender por qué la adopción normativa no se traduce automáticamente en beneficios económicos.

Dentro de las limitaciones del estudio se encuentra el carácter transversal de la investigación y el requerimiento de las técnicas estadísticas orientadas a identificar asociaciones entre variables, pero aquellos resultados permiten identificar relación entre las variables analizadas; sin embargo, no permiten establecer relaciones causales ni demostrar mecanismos de mediación entre la adopción de las NIIF, la calidad de la información financiera y el financiamiento externo. Asimismo los resultados obtenidos evidencian que el acceso al financiamiento continúa siendo un desafío fuerte incluso para aquellas empresas que presentan niveles altos de transparencia y calidad en la información financiera. Desde esta perspectiva, la contabilidad no puede ser entendida como un determinante único del financiamiento, sino como parte de un sistema más amplio donde interactúan múltiples variables. Asimismo, surge el cuestionamiento del por qué la información financiera a pesar de ser transparente y confiable no siempre es garantía de mejorar las condiciones de financiamiento, una posible explicación radica en la diferencia entre el cumplimiento de estándares y requisitos normativos frente a la capacidad real de la información para reducir la incertidumbre (Prather et al., 2022).

Finalmente, la investigación sugiere integrar variables relacionales e institucionales para no subestimar la complejidad del entorno financiero, ya que el acceso a microcréditos para emprendimientos depende también de relaciones bancarias, historial crediticio y otras garantías que no necesariamente se reflejan en los estados financieros (Berger & Udell, 2006). La investigación también sugiere que, la contabilidad desempeña un papel importante dentro de los factores organizacionales, de esta manera, se propone el desarrollo de estudios longitudinales que examinen el efecto de la adopción de las NIIF sobre

las condiciones efectivas de financiamiento de las PYMES en la provincia de El Oro, con énfasis en la evolución del riesgo crediticio y el costo del capital; la evaluación del impacto de la capacitación contable y la modernización de los sistemas de información en la calidad y consistencia de los estados financieros; así como el análisis de la articulación entre la normativa financiera y tributaria y su incidencia en la comparabilidad de la información. Desde una perspectiva aplicada, los resultados sugieren que, las políticas públicas deben estar orientadas a mejorar el acceso al financiamiento por parte de las PYMES, si bien la adopción de NIIF es un paso necesario, no es suficiente para garantizar mejores condiciones crediticias (López, 2023).

6 Conclusiones y recomendaciones

Los resultados de la investigación indican que la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) constituye un elemento significativo en los procesos de fortalecimiento financiero de las PYMES. No obstante, sus efectos no deben interpretarse como una solución inmediata a las dificultades de acceso al financiamiento externo. La evidencia sugiere que los beneficios de estos estándares se manifiestan principalmente en la mejora de la calidad de la información financiera que las organizaciones producen y comunican a sus diversos grupos de interés. Además, se observó que la implementación de las NIIF no es uniforme entre las empresas, ya que las medianas presentan niveles de adopción más elevados, mientras que las micro y pequeñas aún enfrentan importantes limitaciones para incorporarlas plenamente en sus procesos contables. Esta situación refleja que el cumplimiento normativo depende no solo de la existencia de regulaciones, sino también de recursos técnicos, capacidades administrativas, conocimientos especializados y condiciones organizacionales que faciliten su aplicación efectiva.

Por otro lado, los hallazgos subrayan que la fidelidad y la transparencia de la información financiera desempeñan un papel fundamental en la relación entre contabilidad y financiamiento. Las asociaciones identificadas revelan que las entidades financieras valoran significativamente la calidad de los estados financieros al evaluar el riesgo de una empresa. No obstante, la confianza que estas instituciones desarrollan no parece derivar únicamente del cumplimiento formal de una normativa contable, sino más bien de la capacidad de la información para representar de manera consistente, verificable y comprensible la realidad económica de la organización. Esto contribuye a reducir los niveles de incertidumbre que acompañan cualquier decisión crediticia. Además, la ausencia de relaciones significativas entre la adopción de las NIIF y variables como las tasas de interés o la confianza financiera sugiere que el acceso al crédito responde a una dinámica mucho más compleja, en la que intervienen factores adicionales como el historial crediticio, la disponibilidad de garantías, la estabilidad económica y las políticas de evaluación de riesgo aplicadas por las instituciones financieras (Berger & Udell, 2006).

Es particularmente relevante que incluso las empresas que reportan altos niveles de transparencia continúen enfrentando dificultades para acceder al financiamiento. Esta situación pone en tela de juicio la noción de que una mejor calidad informativa sea suficiente para eliminar las restricciones crediticias existentes. La transparencia parece generar efectos más favorables cuando se acompaña de condiciones institucionales que pueden aprovechar y valorar adecuadamente la información disponible. En este contexto, los resultados contribuyen a comprender la relación entre las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y el financiamiento desde una perspectiva más amplia y menos determinista, donde la adopción de estándares contables, la calidad de la información financiera y las condiciones de acceso al crédito interactúan de manera constante dentro de un sistema complejo. Por esta razón, las estrategias orientadas a fortalecer el financiamiento empresarial deberían ir más allá del simple cumplimiento normativo y también enfocarse en consolidar la utilidad, credibilidad y transparencia de la información financiera, para que esta pueda convertirse en un verdadero mecanismo de generación de confianza frente a los usuarios externos y las entidades financieras.

7 Referencias

Akerlof, G. A. (1970). The Market for "Lemons": Quality Uncertainty and the Market Mechanism. *The Quarterly Journal of Economics*, 84(3), 488–500. <https://doi.org/10.2307/1879431>

Albu, C. N., Albu, N., & Alexander, D. (2014). When global accounting standards meet the local context—Insights from an emerging economy. *Critical Perspectives on Accounting*, 25(6), 489–510. <https://doi.org/10.1016/j.cpa.2013.03.005>

Alvarez-Botas, C., & Gonzalez, V. M. (2021). Institutions, banking structure and the cost of debt: New international evidence. *Accounting and Finance*, 61(1), 265–303. <https://doi.org/10.1111/acfi.12567>

- Ball, R. (2006). International Financial Reporting Standards (IFRS): Pros and cons for investors. *Accounting and Business Research*, 36(sup1), 5–27. <https://doi.org/10.1080/00014788.2006.9730040>
- Barth, M. E., Landsman, W. R., & Lang, M. H. (2008). International Accounting Standards and Accounting Quality. *Journal of Accounting Research*, 46(3), 467–498. <https://doi.org/10.1111/j.1475-679X.2008.00287.x>
- Beck, T., & Demircuc-Kunt, A. (2006). Small and medium-size enterprises: Access to finance as a growth constraint. *Journal of Banking & Finance*, 30(11), 2931–2943. <https://doi.org/10.1016/j.jbankfin.2006.05.009>
- Begg, M. D. (2009). An introduction to categorical data analysis (2nd edn). *Statistics in Medicine*, 28(11), 1643–1643. <https://doi.org/10.1002/sim.3564>
- Berger, A. N., & Udell, G. F. (2006). A more complete conceptual framework for SME finance. *Journal of Banking & Finance*, 30(11), 2945–2966. <https://doi.org/10.1016/j.jbankfin.2006.05.008>
- Bushman, R. M., & Smith, A. J. (2001). Financial accounting information and corporate governance. *Journal of Accounting & Economics*, 32(1), 237–333. [https://doi.org/10.1016/S0165-4101\(01\)00027-1](https://doi.org/10.1016/S0165-4101(01)00027-1)
- Casula, M., Rangarajan, N., & Shields, P. (2021). The potential of working hypotheses for deductive exploratory research. *Quality & Quantity*, 55(5), 1703–1725. <https://doi.org/10.1007/s11135-020-01072-9>
- Christensen, H. B., Hail, L., & Leuz, C. (2013). Mandatory IFRS reporting and changes in enforcement. *Journal of Accounting & Economics*, 56(2–3), 147–177. <https://doi.org/10.1016/j.jacceco.2013.10.007>
- Daske, H., Hail, L., Leuz, C., & Verdi, R. (2013). Adopting a Label: Heterogeneity in the Economic Consequences Around IAS/IFRS Adoptions. *Journal of Accounting Research*, 51(3), 495–547. <https://doi.org/10.1111/1475-679X.12005>
- De George, E. T., Li, X., & Shivakumar, L. (2016). A review of the IFRS adoption literature. *Review of Accounting Studies*, 21(3), 898–1004. <https://doi.org/10.1007/s11142-016-9363-1>
- Dechow, P., Ge, W., & Schrand, C. (2010). Understanding earnings quality: A review of the proxies, their determinants and their consequences. *Journal of Accounting & Economics*, 50(2), 344–401. <https://doi.org/10.1016/j.jacceco.2010.09.001>
- Fouejieu, A., Ndoye, A., & Sydorenko, T. (2020). Unlocking Access to Finance for SMEs: A Cross-Country Analysis. International Monetary Fund.
- Fülbier, R. U., & Sellhorn, T. (2023). Understanding and improving the language of business: How accounting and corporate reporting research can better serve business and society. *Zeitschrift für Betriebswirtschaft*, 93(6), 1089–1124. <https://doi.org/10.1007/s11573-023-01158-4>
- Gardi, B., Aga, M., & Abdullah, N. N. (2023). Corporate Governance and Financial Reporting Quality: The Mediation Role of IFRS. *Sustainability*, 15(13), 9869. <https://doi.org/10.3390/su15139869>
- Gema Viviana Paula Alarcón, Diego Omar Guevara Torrecillas, Diana Marcela Figueroa Fonseca, & Williams Arturo Martinez. (2024). The Impact of IFRS Adoption on the Comparability, Quality, and Efficiency of Financial Reporting in Public Administration and Emerging Markets. *Evolutionary Studies in Imaginative Culture*, 1190–1198. <https://doi.org/10.70082/esiculture.vi.1350>
- Hellman, N., Nilsson, H., Tylaite, M., & Vural, D. (2022). The Impact of an IFRS for SMEs-Based Standard on Financial Reporting Properties and Cost of Debt Financing. *The European Accounting Review*, 31(5), 1175–1205. <https://doi.org/10.1080/09638180.2022.2085758>
- Houcine, A. (2017). The effect of financial reporting quality on corporate investment efficiency. *Research in International Business and Finance*, 42, 321–337. <https://doi.org/10.1016/j.ribaf.2017.07.066>

- IASB. (2023). Conceptual Framework for Financial Reporting. <https://www.ifrs.org/content/dam/ifrs/publications/pdf-standards/english/2023/issued/part-a/conceptual-framework-for-financial-reporting.pdf>
- INEC. (2025). REEM Visualizador del Registro Estadístico de Empresas. <https://app.powerbi.com/view>
- Jeanjean, T., & Stolowy, H. (2008). Do accounting standards matter? An exploratory analysis of earnings management before and after IFRS adoption. *Journal of Accounting and Public Policy*, 27(6), 480–494. <https://doi.org/10.1016/j.jaccpubpol.2008.09.008>
- Jiang, C., Yin, C., Tang, Q., & Wang, Z. (2023). The value of official website information in the credit risk evaluation of SMEs. *Journal of Business Research*, 169, 114290. <https://doi.org/10.1016/j.jbusres.2023.114290>
- Kateb, I. (2024). Reporting lag in the GCC region: Exploring the nexus of earnings management and IFRS transition. *International Journal of Accounting and Information Management*, 32(4), 685–708. <https://doi.org/10.1108/IJAIM-09-2023-0244>
- Klish, A. A., Shubita, M. F. S., & Wu, J. (2022). IFRS adoption and financial reporting quality in the MENA region. *Journal of Applied Accounting Research*, 23(3), 570–603. <https://doi.org/10.1108/JAAR-08-2020-0155>
- Lawrence, T., Suddaby, R., & Leca, B. (2011). Institutional Work: Refocusing Institutional Studies of Organization. *Journal of Management Inquiry*, 20(1), 52–58. <https://doi.org/10.1177/1056492610387222>
- Leuz, C., & Wysocki, P. D. (2016). The Economics of Disclosure and Financial Reporting Regulation: Evidence and Suggestions for Future Research. *Journal of Accounting Research*, 54(2), 525–622. <https://doi.org/10.1111/1475-679X.12115>
- López-Pérez, P. J. (2023). Análisis del Impacto de la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) en las PYMEs Ecuatorianas. *Revista Científica Zambos*, 2(1), 74–86. <https://doi.org/10.69484/rcz/v2/n1/39>
- Menéndez, Á., & Mulino, M. (2023). Evolución económica reciente de las pymes españolas y de su acceso a la financiación externa de acuerdo con la encuesta semestral del BCE. *Boletín Económico - Banco de España*, 2023(T1). <https://doi.org/10.53479/25070>
- Moro, A., Fink, M., & Maresch, D. (2015). Reduction in Information Asymmetry and Credit Access for Small and Medium-Sized Enterprises. *The Journal of Financial Research*, 38(1), 121–143. <https://doi.org/10.1111/jfir.12054>
- Mushtaq, R., Gull, A. A., & Usman, M. (2022). ICT adoption, innovation, and SMEs' access to finance. *Telecommunications Policy*, 46(3), 102275. <https://doi.org/10.1016/j.telpol.2021.102275>
- Naranjo, P., Saavedra, D., & Verdi, R. S. (2022). The Pecking Order and Financing Decisions: Evidence From Changes to Financial-Reporting Regulation. *Journal of Accounting, Auditing & Finance*, 37(4), 727–750. <https://doi.org/10.1177/0148558X20945066>
- Navarrete Zambrano, C. M., López Pérez, P. J., Núñez Liberio, R. V., & Proaño González, E. A. (2022). Impacto de aplicación de las NIIF para pymes en las microempresas en el Ecuador. *Visionario Digital*, 6(2), 70–88. <https://doi.org/10.33262/visionariodigital.v6i2.2141>
- OECD. (2023). OECD Financing SMEs and Entrepreneurs Scoreboard: 2023 Highlights. *OECD SME and Entrepreneurship Papers*, (36). <https://doi.org/10.1787/a8d13e55-en>
- Pasko, O., Zhang, Y., Proskurina, N., Sapych, V., & Mykhailova, Y. (2024). Can enhanced CSR quality reduce the cost of debt capital? *Investment Management and Financial Innovations*, 21(3), 274–291. [https://doi.org/10.21511/imfi.21\(3\).2024.23](https://doi.org/10.21511/imfi.21(3).2024.23)

Petersen, M. A., & Rajan, R. G. (1997). Trade Credit: Theories and Evidence. *The Review of Financial Studies*, 10(3), 661–691. <https://doi.org/10.1093/rfs/10.3.661>

Prather-Kinsey, J., De Luca, F., & Phan, H.-T.-P. (2022). Improving the global comparability of IFRS-based financial reporting through global enforcement. *International Journal of Disclosure and Governance*, 19(3), 330–351. <https://doi.org/10.1057/s41310-022-00145-5>

Procházka, D., Chehade, S., & Hussain, N. (2026). IFRS adoption strategies in emerging markets and economic outcomes. *Journal of Accounting in Emerging Economies*, 16(2), 352–376. <https://doi.org/10.1108/JAEE-09-2024-0400>

Sadaka, S. F. (2022). Challenges of IFRS implementation in emerging economies: The case of Lebanon. *Accounting History*, 27(4), 497–523. <https://doi.org/10.1177/10323732221093820>

Saunders, M. N. K., Gray, D. E., & Bristow, A. (2017). Beyond the Single Organization: Inside Insights From Gaining Access for Large Multiorganization Survey HRD Research. *Human Resource Development Quarterly*, 28(3), 401–425. <https://doi.org/10.1002/hrdq.21285>

Shmueli, G., Ray, S., Velasquez Estrada, J. M., & Chatla, S. B. (2016). The elephant in the room: Predictive performance of PLS models. *Journal of Business Research*, 69(10), 4552–4564. <https://doi.org/10.1016/j.jbusres.2016.03.049>

Spence, M. (1973). Job market signaling. *The Quarterly Journal of Economics*, 87(3), 355–374.

Strouhal, J., Paseková, M., & Redinová, H. (2012). Adoption of IFRS in Emerging Economies: A Note on Cost/Benefit Analysis from Czech Perspective. 560.

Thompson, J. (2026). Bell, E., Bryman, A., Kleinknecht, S. (Eds.). *Social Research Methods* (6th Canadian ed.). Oxford University Press. *The Canadian Journal of Action Research*, 26(1), 158.

Urdaneta-Montiel, A. J., & Zambrano-Morales, A. A. (2024). Marco regulatorio bancario en Ecuador y su impacto en el financiamiento a pymes. *Retos*, 14(27), 147–163. <https://doi.org/10.17163/ret.n27.2024.10>

Verónica Guardiola Corral. (2022). *Research Design: Qualitative, Quantitative and Mixed Methods Approaches*. Comunicación, 1(3).

Weyant, E. (2022). *Research Design: Qualitative, Quantitative, and Mixed Methods Approaches* (5th Edition). *Journal of Electronic Resources in Medical Libraries*, 19(1–2), 54–55. <https://doi.org/10.1080/15424065.2022.2046231>

Ziegel, E. R., & Lohr, S. L. (2000). Sampling: Design and Analysis. *Technometrics*, 42(2), 223. <https://doi.org/10.2307/1271491>