

<https://doi.org/10.23913/ricea.v15i29.281>

Artículos científicos

El desempeño financiero empresarial en el estado de Zacatecas su relación con la planeación estratégica y las prácticas de gestión financiera

Corporate financial performance in the state of Zacatecas: its relationship with strategic planning and financial management practices

O desempenho financeiro das empresas no estado de Zacatecas e sua relação com o planejamento estratégico e as práticas de gestão financeira

Flor de María García Martínez

Universidad Autónoma de Zacatecas “Francisco García Salinas”, México

flor.garcia@uaz.edu.mx

<http://orcid.org/0000-0003-3869-0169>

Víctor Hugo Bañuelos García

Universidad Autónoma de Zacatecas “Francisco García Salinas”, México

bag_70@hotmail.com

<http://orcid.org/0000-0002-0877-2238>

Blanca Isabel Llamas Félix

Universidad Autónoma de Zacatecas “Francisco García Salinas”, México

isabelllamas@ymail.com

<https://orcid.org/0000-0002-0782-8340>

Reina Margarita Vega Esparza

Universidad Autónoma de Zacatecas “Francisco García Salinas”, México

reinavega_62@yahoo.com.mx

<https://orcid.org/0000-0001-5151-5977>

José Rogelio Hernández Ponce

Universidad Autónoma de Zacatecas “Francisco García Salinas”, México

joserogelio@unizacatecas.edu.mx

<https://orcid.org/0000-0003-2015-6339>

Resumen

La falta de una planeación estratégica centrada en la gestión financiera representa un desafío crítico para las empresas en la ciudad de Zacatecas. Una gestión financiera ineficaz puede originar la pérdida de valor económico y organizacional de las empresas, incrementando significativamente la tasa de mortalidad empresarial. El objetivo principal de este trabajo fue examinar la correlación existente entre la planeación estratégica, las prácticas de gestión financiera y el desempeño financiero empresarial del estado. Para llevar a cabo este análisis, se recopilaron datos de un total de 48 empresas, principalmente micro, pequeñas y medianas (MIPYMES). Se utilizó el software IBM SPSS Statistics como herramienta de análisis estadístico, mediante el cual se aplicó el análisis factorial y de correlación entre las variables de estudio. Entre los resultados más relevantes se encontró una correlación estadísticamente significativa entre el desempeño financiero empresarial y las prácticas de gestión financiera. Estos hallazgos muestran la relevancia de integrar la planeación estratégica como eje central en la gestión empresarial y financiera, especialmente en el contexto de las MIPYMES, donde la optimización de recursos y la toma de decisiones estratégicas pueden marcar la diferencia en su sostenibilidad y crecimiento.

Palabras Clave: desempeño financiero empresarial, planeación estratégica, gestión financiera, MIPYMES.

Abstract

The lack of strategic planning focused on financial management represents a critical challenge for businesses in the city of Zacatecas. Ineffective financial management can lead to a loss of economic and organizational value for companies, significantly increasing the business failure rate. The main objective of this study was to examine the correlation between strategic planning, financial management practices, and business financial performance in the state. To carry out this analysis, data were collected from a total of 48 companies, primarily micro, small, and medium-sized enterprises (SMEs). IBM SPSS Statistics software was used as the statistical analysis tool to perform exploratory factor analysis and correlation analysis between the study variables. Among the most relevant results, a statistically significant correlation was found between business financial performance and financial management practices. These findings demonstrate the importance of integrating strategic planning as a central axis in business and financial management, especially in the context of

SMEs, where resource optimization and strategic decision-making can significantly influence their sustainability and growth.

Keywords: business financial performance, strategic planning, financial management, SMEs.

Resumo

A falta de planejamento estratégico com foco na gestão financeira representa um desafio crítico para as empresas na cidade de Zacatecas. A gestão financeira ineficaz pode levar à perda de valor econômico e organizacional para as empresas, aumentando significativamente a taxa de falência. O principal objetivo deste estudo foi examinar a correlação entre planejamento estratégico, práticas de gestão financeira e desempenho financeiro empresarial no estado. Para realizar essa análise, foram coletados dados de um total de 48 empresas, principalmente micro, pequenas e médias empresas (MPMEs). O software IBM SPSS Statistics foi utilizado como ferramenta de análise estatística, aplicando análise fatorial e análise de correlação entre as variáveis do estudo. Entre os resultados mais relevantes, foi encontrada uma correlação estatisticamente significativa entre o desempenho financeiro empresarial e as práticas de gestão financeira. Esses achados demonstram a importância de integrar o planejamento estratégico como eixo central na gestão empresarial e financeira, especialmente no contexto das MPMEs, onde a otimização de recursos e a tomada de decisões estratégicas podem fazer toda a diferença em sua sustentabilidade e crescimento.

Palavras-chave: desempenho financeiro empresarial, planejamento estratégico, gestão financeira, MPMEs.

Fecha Recepción: Enero 2025

Fecha Aceptación: Abril 2025

Introducción

La presente investigación es pionera en el Estado. Los resultados proporcionan información valiosa a las MIPYMES zacatecanas y a otras similares en términos de la importancia de la planeación estratégica y la gestión financiera, a través del impacto que pueden tener en su desempeño financiero. Asimismo, podría apoyar a los responsables de la toma de decisiones a diseñar políticas que promuevan la planeación estratégica y la gestión financiera y, con ello, contribuir al desarrollo económico del estado.

En este estudio se analizan micro, pequeñas y medianas empresas del sector comercio y servicios, siendo estas las dos principales actividades económicas después de la manufactura en el país, registradas en el último censo del Instituto Nacional de Estadística y Geografía [INEGI] (2020), que suman el 42,20 % del total. En cuanto al personal ocupado, se tiene en primer lugar las de servicios en un 37,5 % y en segundo lugar el comercio en un 27,6 %, actuando como las actividades con mayor número de personas ocupadas a nivel nacional. En el mundo empresarial actual, muchas empresas enfrentan dificultades para mantenerse a flote y crecer de manera sostenible. Esta situación es particularmente preocupante cuando observamos que muchas empresas fracasan no por falta de ideas o productos, sino por problemas en cómo manejan sus recursos económicos.

De acuerdo con el Directorio Estadístico Nacional de Unidades Económicas (DENUE) del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI, 2024), el estado de Zacatecas registra 69,637 unidades económicas, siendo uno de los estados de la República Mexicana con menor cantidad de establecimientos. Se puede observar que el comercio al por menor es el rubro que tiene más influencia en cuanto a unidades económicas registradas, sumando 2,122,600 unidades en todo el país.

Cabe señalar que de acuerdo a la información de INEGI(2020), el estado de Zacatecas pertenece a la región Centro-Occidente y, según el Censo Económico 2019, la actividad económica de comercio aporta el 22,9 % de unidades económicas, 22,8 % del personal ocupado y 19,4 % de los ingresos. De estas unidades, 96,5 % son microempresas, 2,5 % pequeñas, 0,7 % medianas y 0,2 % grandes. Con relación al personal ocupado, 62 % lo absorben las microempresas, 12,8 % las pequeñas, 11,1 % las medianas y 14,1 % corresponde a las grandes empresas.

Dado que, la actividad económica de servicios aporta 23,5 % de empresas, 18,9 % del personal ocupado y 14,1 % de los ingresos totales, de las cuales 95,2 % son microempresas, 4,1 % pequeñas, 0,4 % medianas y 0,3 % grandes. Con relación al personal ocupado, 48,9 % lo absorben las microempresas, 17,8 % las pequeñas, 5,7 % las medianas y 27,6 % corresponde a las grandes empresas.

Por otra parte, es fundamental considerar que el proceso de administración estratégica es un conjunto de compromisos, decisiones y acciones que requiere una empresa para lograr una competitividad estratégica y obtener un rendimiento superior al promedio. Para lograrlo, el primer paso es analizar tanto su entorno externo como el interno (Kitsios et al., 2019).

La planeación es una forma concreta de la toma de decisiones que aborda el futuro específico que los gerentes quieren para las empresas. Para lograrlo, se deben establecer metas específicas y medibles, estableciendo una fecha determinada para su realización (Gomera et al., 2018; Mora et al., 2015). Dichas metas proporcionan un sentido de dirección para lograr lo que se propone, permiten enfocar los esfuerzos al establecer prioridades, guían los planes y decisiones, además de servir para evaluar el avance como parte fundamental del control. Existen dos planes principales: los planes estratégicos, diseñados por los gerentes de alto nivel, quienes definen las metas generales de las empresas y, los planes operativos, los cuales contienen los detalles para poner en práctica las actividades diarias que debe realizar la empresa (Williams et al., 2020).

Esta investigación tuvo como objetivo analizar y describir cómo se correlaciona el desempeño financiero con la planeación estratégica y la gestión financiera a través de las decisiones de inversión, financiamiento y distribución de utilidades, en las empresas de Zacatecas, medida principalmente por la obtención de utilidades y su permanencia en el mercado. Se busca responder a la pregunta de conocer si existe una correlación real y medible entre el desempeño financiero de las empresas y sus prácticas de planeación estratégica y gestión financiera. Las preguntas más específicas incluirían : ¿las empresas que planifican estratégicamente tienen mejor desempeño financiero?, ¿qué tan importante es integrar la gestión financiera en la planeación estratégica?, ¿es esta relación especialmente crítica para las MIPYMES en Zacatecas?

La hipótesis referente a esta investigación sería: existe una correlación positiva y estadísticamente significativa entre prácticas efectivas de planeación estratégica centrada en la gestión financiera y el desempeño financiero empresarial, especialmente en las MIPYMES de Zacatecas, donde una mejor gestión financiera estratégica resulta en menor mortalidad empresarial y mayor creación de valor. Esta perspectiva se alinea con los hallazgos de Gomera et al.(2018), quienes encontraron una relación significativa entre planeación estratégica y el desempeño financiero en pequeñas y medianas empresas.

Al examinar las respuestas del cuestionario aplicado a las empresas que fueron seleccionadas, más allá de revisar y/o establecer su visión, misión y valores, se verificó si tienden a lograr un crecimiento y obtienen mayores utilidades, con ello lograr además de la permanencia en el mercado la generación de valor financiero. En otras palabras, fue verificar que las decisiones generen valor financiero, es decir, es importante analizar que las empresas tomen decisiones que las lleven a obtener utilidades y que estas sean mayores

al costo de capital. Como señala Gaytán (2021), la estrategia financiera debe estar fundamentada en teorías y modelos sólidos que orienten la toma de decisiones hacia la maximización del valor empresarial.

Los especialistas de las teorías financieras han argumentado ampliamente que el objetivo en la toma de decisiones es la maximización del valor de la empresa (Ross et al., 2018; Brealey et al., 2020). Es por eso el interés de elaborar la presente investigación, con el objeto de analizar, si estas pueden aumentar sus utilidades y generar valor a través de la aplicación de la planeación estratégica y analizando la gestión financiera que tienen desarrollada. En un entorno empresarial cada vez más competitivo y dinámico, las organizaciones buscan constantemente estrategias para mejorar su desempeño financiero y asegurar su sostenibilidad a largo plazo (William et al., 2020). En este sentido, la planeación estratégica y las prácticas de gestión financiera se han consolidado como herramientas fundamentales para alcanzar dichos objetivos (Mayett et al., 2022; Musah et al., 2018). Gaytán (2021) sostiene que la estrategia financiera, fundamentada en teorías y modelos consolidados, constituye un elemento crítico para la creación de valor empresarial.

La planeación estratégica permite a las empresas establecer una visión clara del futuro, definir objetivos específicos y desarrollar planes de acción que los guíen (Williams et al., 2020). A través de un análisis del entorno interno y externo, las empresas pueden identificar oportunidades y amenazas, así como fortalezas y debilidades, lo que les permite tomar decisiones oportunas y encaminadas al logro de sus metas (Mora et al., 2015).

Leyva et al. (2018) sostienen que la planeación estratégica constituye un factor interno fundamental de la competitividad en las Pymes, ya que facilita la alineación de recursos y capacidades con las demandas del entorno. Por otro lado, Kitsios et al. (2019) identifican que los factores críticos de la planeación estratégica incluyen el análisis sistemático del contexto organizacional, permitiendo a las empresas adaptarse proactivamente a los cambios del mercado.

Según (Saavedra et al., 2016), la gestión financiera en las Pymes presenta características particulares que requieren atención especial, sustancialmente en el contexto mexicano. Además (García et al., 2019), proporcionan un marco analítico que identifica los principales problemas y perspectivas de diagnóstico en la gestión financiera de pequeñas y medianas empresas.

La relevancia de esta investigación se fundamenta en el contexto específico de las MIPYMES en México, donde, según Dini y Stumpo (2018), estas empresas muestran un desempeño frágil que requiere nuevos enfoques en las políticas de fomento. La situación se ha vuelto más crítica considerando el impacto del COVID-19 en la demografía empresarial, como lo documenta el INEGI (2022) en su análisis sobre los establecimientos MIPYMES en el contexto de la pandemia. Específicamente de la ciudad de Zacatecas, el INEGI (2021a) proporciona información relevante sobre los aspectos geográficos y económicos de la región, mientras que los datos sobre el Producto Interno Bruto por entidad federativa (INEGI, 2021b) muestran la importancia económica de la región y la necesidad de fortalecer el desempeño empresarial local.

Por lo tanto, este estudio intenta demostrar que la sinergia entre la planeación estratégica y la gestión financiera no solo es posible, sino además esencial para las empresas que buscan mejorar su desempeño financiero en un mercado competitivo, ofreciendo a líderes empresariales de Zacatecas herramientas y estrategias para impulsar el crecimiento y la sostenibilidad de sus organizaciones. Esta perspectiva se ve respaldada por investigaciones como la de Mayett et al. (2022), que analizan la gestión financiera y el desempeño en MIPYMES colombianas y mexicanas, proporcionando evidencia empírica de la importancia de estas prácticas en el contexto latinoamericano.

Materiales y Métodos

La unidad de investigación comprende empresas ubicadas en la vialidad del libramiento de tránsito pesado del municipio de Guadalupe, Zacatecas, clasificadas como MIPYMES según el número de trabajadores contratados (INEGI, 2020). Además, se incluyeron en la muestra final tres empresas grandes (más de 100 trabajadores) que participaron en la prueba piloto, dada la relevancia de sus respuestas para la validación del instrumento.

La investigación es de tipo cuantitativo, utiliza la recolección de datos para probar hipótesis con base en la medición numérica y el análisis estadístico, con el fin de establecer pautas de comportamiento y probar teorías (Hernández et al., 2019). Esta aproximación metodológica es consistente con los estudios empíricos realizados en el contexto de las MIPYMES donde se ha demostrado su efectividad para analizar relaciones entre variables financieras y estratégicas (Musah et al., 2018; Sooriyakumaran et al., 2022).

En el contexto específico del estudio llevado a cabo en el municipio de Guadalupe, Zacatecas, se aplicaron personalmente los cuestionarios a las micro, pequeñas y medianas empresas mediante entrevista directa. Esta metodología de aplicación presencial ha sido utilizada exitosamente en investigaciones similares sobre gestión financiera en MIPYMES (García-Pérez y Juárez-Lugo, 2017; Saavedra et al., 2016).

El enfoque adoptado en esta investigación es no experimental y transversal (Hernández et al., 2019), dado que no se manipulan las variables desempeño financiero, planeación estratégica ni gestión financiera. En lugar de ello, se observa su comportamiento en un momento específico para analizarlo, permitiendo capturar la situación financiera y estratégica en un punto determinado en el tiempo, sin intervenir en el curso natural de los acontecimientos (Vega et al., 2022). Al centrarse en un momento único, se examina cómo estas variables se relacionan entre sí, comprendiendo su comportamiento en este contexto particular. Este diseño transversal es ampliamente utilizado en estudios de MIPYMES debido a su efectividad para capturar relaciones entre variables en un momento específico (Argüelles et al., 2020; Mayett et al., 2022), y es consistente con investigaciones previas que han analizado la relación entre planeación estratégica y desempeño financiero en Pymes (Gomera et al., 2018; Mora et al., 2015).

El alcance del estudio es correlacional, ya que tiene como finalidad conocer la relación o grado de asociación que exista entre dos o más conceptos, categorías o variables en una muestra o contexto en particular (Hernández et al., 2019); en este sentido, se analiza la relación que existe entre la planeación estratégica y la gestión financiera en las empresas con respecto a su desempeño financiero. Este tipo de análisis correlacional ha sido aplicado exitosamente en estudios sobre MIPYMES para identificar factores críticos de éxito y supervivencia (Williams et al., 2020).

El cuestionario aplicado cara a cara por personal capacitado, consta de dos secciones. La primera se emplea para obtener los datos generales de la empresa y de quien la responde. La segunda sección incluye 18 preguntas utilizando una escala tipo Likert en la cual 1 representa "Muy frecuentemente", 2 "Frecuentemente", 3 "Ocasionalmente", 4 "Raramente" y 5 "Nunca". Estas preguntas permiten recopilar información sobre aspectos relacionados con el desempeño financiero, la planeación estratégica y la gestión financiera de las empresas. El instrumento fue sometido a validación mediante prueba piloto, obteniéndose un coeficiente de confiabilidad alfa de Cronbach de 0,87, lo que indica una consistencia interna adecuada. El uso de escalas tipo Likert en estudios de MIPYMES ha demostrado ser efectivo

para capturar percepciones sobre prácticas de gestión financiera y planeación estratégica (Harianti et al., 2021; Setianingsih et al., 2022).

Finalmente, el cuestionario concluye con una pregunta abierta para obtener información cualitativa sobre si la pandemia por COVID-19 afectó las operaciones de las empresas. Esta adición es relevante considerando el impacto significativo que la pandemia tuvo en las MIPYMES mexicanas (Arrona, 2022; INEGI, 2022). Cada uno de los 18 ítems de la segunda sección del instrumento corresponde a un indicador que explica las variables utilizadas. La muestra final quedó conformada por 48 empresas que completaron el cuestionario en su totalidad.

Los datos recabados del cuestionario fueron concentrados en Excel para posteriormente hacer su análisis a través del programa estadístico IBM SPSS Statistics versión 25. Se aplicó análisis factorial exploratorio con método de extracción de componentes principales y rotación Varimax, con el objetivo de identificar la estructura subyacente de las variables y reducir la dimensionalidad de los datos (Galicía et al., 2020; Valenzuela et al., 2019). Se utilizó como criterio de retención de factores el método de Kaiser (valores propios mayores a 1) y se verificó la adecuación muestral mediante la medida KMO y la prueba de esfericidad de Bartlett.

Posteriormente se realizó el análisis de correlación de Spearman, técnica estadística no paramétrica apropiada para examinar la relación entre variables ordinales. Esta técnica calcula el coeficiente de correlación que indica la fuerza y la dirección de la relación entre las variables. Dada la naturaleza ordinal de los datos obtenidos a través de la escala de Likert, se utilizó este método en lugar de la correlación de Pearson. Se estableció un nivel de significancia de $\alpha = 0,05$ para todas las pruebas estadísticas. Este enfoque metodológico es coherente con estudios previos que han analizado relaciones entre variables financieras y estratégicas en MIPYMES (Lievano, 2021; Soboleva et al., 2018).

En el estudio se define el desempeño financiero como la variable dependiente, mientras que la planeación estratégica y la gestión financiera se consideran como variables independientes. Como se muestra en la Tabla 1, cada ítem se asocia con un indicador que justifica las variables analizadas.

Tabla 1. Descripción de las variables y subvariables

Tipo de variable	Variable	Subvariable	Indicador	Ítem
Dependiente	Desempeño financiero	Obtención de utilidades	Rentabilidad	1
			Indicadores financieros	2
			Capital de trabajo	3
		Valuación de empresas	Generación de valor	4
Independiente	Planeación estratégica	Diseño del plan estratégico	Misión, visión empresarial	5
			Plan estratégico y financiero	6
			Análisis FODA	7
		Formulación de objetivos y metas financieras	Toma de decisiones	8
			Mecanismos de control	9
Independiente	Gestión financiera	Decisiones de inversión	Inversiones de expansión o reemplazo	10
			Inversiones de innovación	11
			Inversiones financieras	12
		Decisiones de financiamiento	Tipo de financiamiento utilizado	13
			Costo de capital	14
			Tasa de rendimiento requerida	15
			Estructura del capital	16
		Decisiones de distribución de utilidades	Flujo de efectivo	17
			Distribución de utilidades	18
		Variable contextual	Afectación por pandemia COVID-19	19

Fuente: Elaboración propia

El desempeño financiero, como variable dependiente, se explica mediante las subvariables obtención de utilidades y valuación de empresas, ambas reflejan la salud financiera y la rentabilidad de la empresa, así como la generación de valor económico en el mercado. La medición del desempeño financiero en MIPYMES ha sido abordada por diversos autores, quienes han destacado la importancia de considerar múltiples indicadores para una evaluación integral (Afrifa y Tingbani, 2018; Carrión et al., 2019; Argüelles et al., 2020; Musah et al., 2018). La valuación de empresas como componente del desempeño financiero ha cobrado relevancia en el contexto de las MIPYMES, especialmente en términos de generación de valor (Téllez, 2015; Tovar, 2018).

El diseño del plan estratégico y la formulación de objetivos y metas financieras son dos subvariables esenciales que están intrínsecamente relacionadas con la variable independiente planeación estratégica. Ambas subvariables desempeñan un papel fundamental en la definición de la dirección y el enfoque estratégico de la empresa, así como en la determinación de sus metas financieras. La literatura ha demostrado consistentemente la importancia de la planeación estratégica en el desempeño de las MIPYMES (Gomera et al., 2018; Mora et al., 2015; Williams et al., 2020). El diseño del plan estratégico, que incluye elementos como misión, visión y análisis FODA, ha sido identificado como un factor crítico de éxito (Oña y Vega, 2018). Leyva et al. (2018) confirmaron que la planeación estratégica y las habilidades gerenciales constituyen factores internos determinantes de la competitividad empresarial en las Pymes de nuestro país. Kitsios et al. (2019) señalaron que los factores críticos de la planeación estratégica incluyen la formulación clara de objetivos y el análisis sistemático del entorno, elementos que facilitan la toma de decisiones estratégicas efectivas.

Por otro lado, las decisiones de inversión, financiamiento y distribución de utilidades son subvariables esenciales que están relacionadas estrechamente con la variable independiente gestión financiera. Estas decisiones reflejan la manera en que las empresas administran sus recursos financieros para maximizar el valor para los accionistas y alcanzar sus objetivos financieros y estratégicos. Las decisiones de inversión en MIPYMES han sido estudiadas extensamente, destacándose la importancia de las inversiones de expansión, reemplazo e innovación (León et al., 2019; López et al., 2018). En cuanto a las decisiones de financiamiento, la literatura ha destacado la relevancia del tipo de financiamiento utilizado y la estructura de capital en el desempeño de las MIPYMES (Belas et al., 2018; Daskalakisa et al., 2017; Flores-Hernández, 2020; Londoño y Sánchez, 2017). Finalmente, las decisiones de distribución de utilidades, incluyendo la gestión del flujo de efectivo, han sido identificadas como elementos fundamentales de la gestión financiera en MIPYMES (Martínez et al., 2018; Saavedra y Uribe, 2018; Aguilar et al., 2017; Wang, 2019).

La inclusión de una pregunta sobre el impacto de la pandemia por COVID-19 en las operaciones empresariales, clasificada como variable contextual, responde a la necesidad de contextualizar los resultados dentro del marco de la crisis sanitaria y económica que afectó significativamente a las MIPYMES mexicanas (Banco Mundial, 2020; Fondo Monetario Internacional, 2020). La pandemia generó impactos diferenciados en las MIPYMES, afectando especialmente sus capacidades de gestión financiera y planeación estratégica (Galicia et al., 2020; Mancilla, 2022). Los apoyos económicos gubernamentales

implementados durante la pandemia también influyeron en el desempeño financiero de estas empresas (Salas et al., 2020).

Resultados

Se presentan los resultados de la investigación, los cuales se obtuvieron a partir del análisis de los datos mediante el programa IBM SPSS Statistics. Los resultados dan respuesta parcial a las preguntas de investigación planteadas, las cuales se presentan a continuación:

Pregunta General: ¿Qué relación existe entre el desempeño financiero empresarial de las MIPYMES en el estado de Zacatecas, la planeación estratégica y las prácticas de gestión financiera?

Preguntas Específicas: ¿Cómo influye el diseño del plan estratégico en la mejora del desempeño financiero en las empresas en Zacatecas?, ¿De qué manera la formulación de objetivos y metas financieras dentro de la planeación estratégica contribuye al desempeño financiero de las empresas en Zacatecas?, ¿Cómo afectan las decisiones de inversión al desempeño financiero de las empresas en Zacatecas?, ¿Cuál es el impacto de las decisiones de financiamiento sobre el desempeño financiero de las empresas en Zacatecas?, ¿Cómo influyen las decisiones de distribución de utilidades en el desempeño financiero de las empresas en Zacatecas?

En el estudio se incluye un total de 48 empresas, clasificadas según su tamaño con base en el número de trabajadores. El 67 % de las empresas pertenece a microempresas, lo que indica una fuerte representación de este segmento. Por su parte, el 19 % son pequeñas empresas, mientras que las medianas y grandes empresas representan el 8 % y el 6 % respectivamente, lo cual suma el 100% del porcentaje. Estos datos reflejan que predominan las organizaciones de menor tamaño, como ocurre a nivel nacional y del estado de Zacatecas, lo cual pudo influir significativamente en los resultados del estudio al aportar una visión más enfocada en las características y desafíos de las MIPYMES. Cabe señalar que las tres empresas grandes incluidas participaron en la prueba piloto y fueron incorporadas a la muestra final dada la relevancia de sus respuestas para la validación del instrumento.

Referente a las personas que participaron en la respuesta del cuestionario, el 35 % pertenece al género femenino, mientras que el 65 % corresponde al género masculino. Estos datos reflejan una mayor representación de hombres en el estudio, lo que podría estar

relacionado con la estructura organizacional de las empresas participantes.

En cuanto a la edad de los encuestados, el 10,42 % corresponde a personas jóvenes entre 16 y 29 años, mientras que el 31,25 % se encuentra en el rango de 30 a 39 años, representando una proporción significativa de adultos en etapas tempranas de madurez laboral. El grupo más numeroso, con el 33,33 %, tiene edades comprendidas entre 40 y 49 años, lo que sugiere una participación predominante de personas con experiencia profesional consolidada. Finalmente, el 25 % pertenece al rango de 50 a 59 años, reflejando una presencia importante de personas en etapas avanzadas de su trayectoria laboral. Estos datos enriquecen el estudio al considerar diferentes niveles de experiencia y etapas profesionales.

Con respecto al nivel académico de los encuestados, los datos reflejan una distribución diversa que abarca distintos grados de formación educativa. El 4,17 % de los participantes posee un nivel de doctorado; un 14,58 % cuenta con estudios de maestría. Por su parte, el 47,92 % de los encuestados tiene estudios de licenciatura, siendo el grupo más representativo, lo cual destaca la relevancia de este nivel educativo en el contexto del estudio. Finalmente, el 33,33 % cuenta con educación básica, mostrando una participación considerable de personas con niveles educativos mínimos.

El cargo desempeñado por los encuestados en la empresa refleja una diversidad en los niveles jerárquicos de los participantes, lo que proporciona una perspectiva integral de la dinámica organizacional. El 22,92 % de los cuestionarios fueron respondidos por los dueños o socios, quienes representan la visión estratégica y la toma de decisiones clave dentro de las organizaciones. Por su parte, el 33,33 % corresponde a directores o gerentes, un grupo que aporta una perspectiva centrada en la gestión operativa y estratégica. Finalmente, el 43,75 % de las respuestas proviene de empleados, lo que añade una visión desde la base operativa, enriqueciendo el análisis al incluir experiencias y percepciones de quienes ejecutan las actividades diarias.

Continuando con la información recabada sobre las empresas participantes, la distribución por sectores económicos evidencia una preponderancia de organizaciones dedicadas al sector servicios, que representa el 50 % del total. Este dato subraya la relevancia de este sector en la muestra estudiada, reflejando su impacto y dinamismo en la economía. Por otro lado, el 48 % de las empresas encuestadas pertenecen al sector comercial, destacando su papel como un pilar clave para el intercambio de bienes y productos. Finalmente, solo el 2 % corresponde al sector industrial, lo que indica una menor

representación de esta actividad.

El análisis del rango de antigüedad de las empresas encuestadas muestra que la mayor parte corresponde a organizaciones con hasta 10 años de existencia, figurando un 41,67 % del total. Las empresas con una antigüedad de entre 11 y 20 años, así como las de entre 21 y 30 años, componen un 20,83 % cada una (10 empresas en ambos casos). Las empresas con entre 31 y 40 años de trayectoria y aquellas con más de 40 años de antigüedad representan cada una el 8,33 % del total (4 empresas en cada rango). Esto evidencia que el grupo predominante está conformado por empresas relativamente jóvenes.

Respecto al impacto de la pandemia por COVID-19, el 58 % de las empresas encuestadas indicó que no experimentaron impacto negativo significativo. Según los datos de la pregunta abierta incluida en el cuestionario, estas empresas consideraron esta situación como una oportunidad para adaptación y crecimiento empresarial. Por su parte, el 42 % afirmó que sí se vieron afectadas por la pandemia.

Mediante el análisis estadístico ANOVA realizado con el software IBM SPSS Statistics, se identificó que la edad, el género, la antigüedad de la empresa y la afectación de la pandemia por COVID-19 no presentaron diferencias estadísticamente significativas en sus promedios. Sin embargo, se encontró evidencia estadísticamente significativa cargo: el dueño o socio percibe con mayor importancia la aplicación de la planeación estratégica ($F = 3,85$; $gl = 2,45$; $p = 0,05$) y la gestión financiera ($F = 4,12$; $gl = 2,45$; $p = 0,04$) en comparación con directores/gerentes y empleados.

Análisis de frecuencias por variable

De acuerdo a los porcentajes correspondientes a las frecuencias de los ítems del cuestionario aplicado, en relación con el desempeño financiero, se destaca que las empresas encuestadas tienen como prioridad la rentabilidad y la gestión del capital de trabajo. En lo que corresponde a la planeación estratégica, sobresale que las empresas tienen definida y formalizada su misión, visión, valores y políticas organizacionales, así como la formulación de objetivos y metas financieras, a través de la toma de decisiones y la utilización de mecanismos de control.

Los porcentajes de los ítems correspondientes a las prácticas de gestión financiera muestran que las empresas encuestadas consideran importante el análisis del flujo de efectivo, realizan presupuestos para determinar con anticipación los posibles excedentes o deficiencias, y planean las acciones a realizar. También realizan la planeación de

adquisición de activos fijos como equipos o maquinaria para lograr la innovación en productos, procesos, marketing o modelos de negocio.

Tipos de financiamiento utilizados

Primeramente, se observa que las empresas, al enfrentar la necesidad de financiamiento, tienden a recurrir principalmente a préstamos bancarios o de cajas de ahorro (instituciones financieras cooperativas), representados por un 35,42 % de los casos. De manera similar, el porcentaje anterior mencionado de las empresas opta por financiamiento a través del crédito otorgado por sus proveedores, destacando su importancia como una herramienta clave para sostener sus operaciones y flujos de efectivo.

En segundo lugar, las aportaciones directas de los socios o propietarios, así como la reinversión de utilidades, representan una estrategia para financiar las actividades empresariales, alcanzando un 16,67 %. Este enfoque refleja la confianza de los dueños en el potencial crecimiento de sus negocios y su disposición a reinvertir sus recursos internos.

Finalmente, un 6,25 % de las empresas indicó que recurre a préstamos informales, lo que sugiere que las MIPYMES encuentran dificultades de acceso a financiamiento formal o la necesidad de soluciones inmediatas. Además, otro porcentaje igual al anteriormente mencionado señaló que, hasta el momento, no han tenido necesidad de buscar financiamiento externo.

Análisis factorial exploratorio

Para analizar la relación entre el desempeño financiero empresarial en el estado de Zacatecas, la planeación estratégica y las prácticas de gestión financiera, se utilizó el sistema IBM SPSS Statistics para llevar a cabo análisis factorial exploratorio (AFE). Las variables se agruparon en tres factores para su mejor comprensión e interpretación.

Previo al análisis factorial, se realizaron las pruebas de Kaiser-Meyer-Olkin (KMO) y de esfericidad de Bartlett para verificar la adecuación de los datos. La medida KMO obtuvo un valor de 0,785; lo que indica que la adecuación muestral es aceptable (Hair et al., 2019), es decir, existe suficiente correlación entre las variables para justificar el uso del análisis factorial.

Al mismo tiempo, la prueba de esfericidad de Bartlett arrojó un chi-cuadrado aproximado de 667,264 con un valor de significancia $p < 0,001$; lo que indica que la prueba es estadísticamente significativa. Esto establece que existe suficiente correlación entre las

variables para justificar el análisis factorial.

Utilizando el método de extracción de factorización de ejes principales con rotación Varimax, se identificaron tres factores que explican el 70,493 % de la varianza observada en la investigación. La Tabla 2 muestra el porcentaje de varianza de cada componente, así como el porcentaje acumulado.

Tabla 2. Varianza total explicada

Componente	Total	% de la varianza	% acumulado
1	9,123	53,666	53,666
2	1,618	9,516	63,182
3	1,243	7,311	70,493

Fuente: Elaboración propia con datos obtenidos del cuestionario aplicado

Los tres factores identificados explican el 70,493 % de la varianza observada, lo que indica que capturan la mayoría de la variabilidad presente en los datos analizados. El primer factor explica el 53,666 % de la varianza, el segundo factor aporta un 9,516 % adicional, y el tercer factor contribuye con un 7,311 %. En la Tabla 3 se describe la composición de cada factor, incluyendo los ítems que lo integran, el alfa de Cronbach correspondiente y la varianza explicada.

Tabla 3. Análisis factorial exploratorio: composición de factores

Factor	Alfa de Cronbach	Varianza explicada	Ítem	Indicador
Factor 1 (Desempeño y planeación)	0,930	53,666 %	1	Rentabilidad
			2	Indicadores financieros
			3	Capital de trabajo
			4	Generación de valor
			5	Misión, visión empresarial
			6	Plan estratégico y financiero
			7	Análisis FODA
			8	Toma de decisiones
			9	Mecanismos de control
Factor 2 (Decisiones de inversión y flujo)	0,872	9,516 %	10	Inversiones de expansión o reemplazo
			11	Inversiones de innovación
			12	Inversiones financieras
			17	Flujo de efectivo
Factor 3 (Decisiones de financiamiento)	0,764	7,311 %	13	Tipo de financiamiento utilizado
			14	Costo de capital
			15	Tasa de rendimiento requerida
			16	Estructura del capital
			18	Distribución de utilidades

Fuente: Elaboración propia con datos obtenidos del cuestionario aplicado

Discusión

Los resultados obtenidos de esta investigación proporcionan evidencia empírica significativa sobre la relación entre la planeación estratégica, la gestión financiera y el desempeño financiero en las MIPYMES del estado de Zacatecas, contribuyendo al conocimiento en varias dimensiones relevantes. Los hallazgos confirman las proposiciones teóricas señaladas en la literatura internacional relacionada con la importancia de la planeación estratégica para el desempeño empresarial, fundamentadas en el contexto específico mexicano, lo que previamente había sido considerado en la literatura teórica pero con escasa evidencia empírica regional.

La evidencia estadísticamente significativa encontrada entre el diseño del plan estratégico y el desempeño financiero, así como entre la formulación de objetivos y metas financieras y la rentabilidad empresarial, fortalece los postulados establecidos en la literatura sobre planeación estratégica como factor determinante del éxito empresarial. Este estudio aporta evidencia empírica específica al demostrar que estas relaciones se mantienen válidas incluso en el contexto de pequeñas y medianas empresas mexicanas, las cuales operan en un entorno económico caracterizado por la informalidad y la volatilidad, aspectos distintivos del contexto zacatecano que no han sido suficientemente explorados en investigaciones previas.

Investigaciones recientes en contextos latinoamericanos han encontrado resultados similares. Brenes et al. (2016) revelaron en empresas latinoamericanas que la calidad de la planeación estratégica está positivamente relacionada con indicadores de rentabilidad y crecimiento, aunque estos autores asimismo señalaron que el contexto institucional juega un papel moderador importante. Los hallazgos del presente estudio amplían estos resultados al contexto específico de Zacatecas, confirmando que la planeación estratégica mantiene su relevancia como herramienta de gestión. Mora et al. (2015) identificaron en MIPYMES del sector comercio en Bogotá que la planeación estratégica se relaciona positivamente con los niveles de competitividad empresarial. Estos antecedentes refuerzan la validez de los resultados obtenidos y sugieren que la relación entre las variables de este estudio trasciende fronteras geográficas dentro del contexto latinoamericano.

Un hallazgo particularmente relevante es la confirmación empírica de la aplicación de la Teoría de la Jerarquía Financiera (*Pecking Order Theory*) en las MIPYMES zacatecanas. El resultado no significativo entre decisiones de financiamiento externo (específicamente ítems 13 y 16: tipo de financiamiento y estructura de capital) y el

desempeño financiero (medido por rentabilidad y capital de trabajo) difiere de algunos estudios previos realizados en empresas grandes, donde el acceso al financiamiento externo suele ser un factor determinante del crecimiento. Este resultado sugiere que las MIPYMES mexicanas mantienen una preferencia marcada por el financiamiento interno, privilegiando el uso de recursos propios independientemente del costo de capital que esto puede representar. Esta preferencia puede explicarse, de manera plausible, por factores culturales, institucionales y de acceso limitado al sistema financiero formal que caracterizan el contexto mexicano, aunque estos factores no fueron medidos directamente en este estudio.

Esta preferencia por el financiamiento interno ha sido documentada previamente en la literatura sobre MIPYMES. Daskalakis et al. (2017) encontraron que el comportamiento de los determinantes de la estructura de capital en pequeñas empresas varía significativamente según el estado macroeconómico del entorno. Belas et al. (2018) señalaron que las características específicas de las pequeñas empresas impactan significativamente en sus decisiones de estructura de capital. Esta investigación es consistente con estas observaciones, donde factores como la informalidad empresarial y las barreras institucionales para acceder al crédito formal refuerzan la preferencia por el autofinanciación. Martínez et al. (2018) confirmaron que las MIPYMES mantienen niveles de efectivo más altos y muestran velocidades de ajuste específicas en su estructura financiera.

La investigación igualmente revela la importancia crítica de las decisiones de inversión estratégica en el desempeño financiero de las MIPYMES, resultado que se alinea con la literatura existente sobre gestión financiera empresarial. Estas investigaciones son consistentes con los trabajos de Ross et al. (2018), quienes enfatizan que las decisiones de inversión de capital constituyen el factor más determinante del valor empresarial a largo plazo. De igual manera, Brealey et al. (2020) señalaron que incluso en contextos de recursos limitados, la calidad del análisis de inversiones y la selección de proyectos son fundamentales para el éxito empresarial. Sin embargo, este estudio aporta especificidad al demostrar que la calidad de las decisiones de inversión mantiene un impacto positivo significativo en la rentabilidad, indicando que la limitación de recursos no necesariamente compromete la efectividad de las decisiones de inversión cuando estas se encuentran bien fundadas y alineadas con la estrategia empresarial.

Investigaciones sobre MIPYMES latinoamericanas han explorado esta relación previamente. León et al. (2019) identificaron los principales factores para determinar la inversión productiva en las MIPYMES, destacando la importancia de la evaluación sistemática de proyectos. Williams et al. (2020) señalaron mediante un enfoque configuracional que las prácticas de gestión estratégica en pequeñas empresas tienen efectos significativos sobre el desempeño. Los resultados de este estudio confirman que el fortalecimiento de las capacidades de análisis y selección de inversiones tiene un retorno tangible en términos de desempeño financiero, específicamente en la mejora de los indicadores de rentabilidad y generación de valor.

El contexto de la pandemia del COVID-19 en el cual se desarrolló esta investigación añade una dimensión adicional a los hallazgos. Los resultados demuestran que las relaciones entre planeación estratégica, gestión financiera y desempeño se conservaron válidas incluso durante este periodo de crisis, lo que sugiere que las MIPYMES que contaban con prácticas sólidas de planeación estratégica y gestión financiera lograron una mayor resiliencia y capacidad de adaptación. Es importante señalar que, aunque el 58 % de las empresas reportó no haber experimentado impacto negativo significativo, esto no niega la existencia de la crisis, sino que refleja la capacidad de adaptación y aprovechamiento de oportunidades por parte de aquellas organizaciones con mejores prácticas de gestión. Esto valida la importancia de estas herramientas administrativas no solo en condiciones normales de operación, sino también en contextos de incertidumbre y crisis.

Los resultados son consistentes con estudios recientes sobre el impacto de la pandemia en las MIPYMES. Bartik et al. (2020) evidenciaron que las pequeñas empresas estadounidenses con prácticas financieras más sofisticadas tuvieron mayor probabilidad de sobrevivir durante los primeros meses de la pandemia. Fairlie (2020) encontró que las empresas con reservas de efectivo y planeación financiera robusta enfrentaron mejor las disrupciones económicas causadas por el COVID-19. En el contexto latinoamericano, Dini y Stumpo (2020) observaron que las MIPYMES con capacidades de gestión más desarrolladas mostraron mayor capacidad de adaptación durante la crisis sanitaria. Galicia et al. (2020) analizaron las estrategias de supervivencia y desempeño de MIPYMES en ambientes de incertidumbre, confirmando la relevancia de la gestión estratégica. Arrona (2022) estudió el impacto de factores críticos para la supervivencia en las MIPYMES durante 2020-2021 en presencia del COVID-19. La presente investigación extiende estas observaciones, confirmando que la planeación estratégica y la gestión financiera sólida

funcionan como factores protectores incluso en condiciones de crisis extrema.

La evidencia estadísticamente significativa encontrada entre las decisiones de distribución de utilidades y el desempeño financiero, particularmente en términos de capital de trabajo, constituye un aporte sustancial al conocimiento sobre gestión financiera en MIPYMES. Este resultado sugiere que las decisiones relacionadas con la gestión del flujo de efectivo y la distribución de utilidades tienen un impacto directo en la salud financiera operativa de estas empresas, aspecto que ha sido poco explorado en la literatura enfocada en el contexto de las pequeñas y medianas empresas mexicanas. Cabe señalar que, aunque el análisis factorial agrupó el ítem de flujo de efectivo (17) con las decisiones de inversión en el Factor 2, la interpretación conceptual sugiere su estrecha vinculación con la gestión de capital de trabajo y las decisiones de distribución, lo cual es consistente con la teoría financiera que enfatiza la interdependencia entre estas decisiones.

Esta relación ha sido explorada por varios autores desde diferentes perspectivas. Afrifa y Padachi (2016) señalaron en un estudio de empresas manufactureras pequeñas que la gestión eficiente del capital de trabajo tiene un impacto positivo significativo en la rentabilidad. Afrifa y Tingbani (2018) identificaron que la gestión del capital de trabajo, el flujo de efectivo y el desempeño de las pequeñas empresas están estrechamente relacionados. Musah et al. (2018) encontraron que las prácticas de gestión financiera están significativamente asociadas con el crecimiento y la rentabilidad de las pequeñas empresas. Soboleva et al. (2018) destacaron la importancia del monitoreo de operaciones mediante análisis de flujo de efectivo. Más recientemente, Sooriyakumaran et al. (2022) demostraron la asociación entre las prácticas de gestión financiera y el desempeño de las pequeñas empresas. Este estudio ratifica la relación con el contexto de las MIPYMES zacatecanas, enfatizando que las decisiones sobre reinversión de utilidades versus distribución tienen implicaciones directas sobre la liquidez operativa y, por consiguiente, sobre el desempeño financiero.

Dentro de las implicaciones prácticas, los resultados obtenidos plantean importantes implicaciones prácticas para los empresarios de MIPYMES y para el diseño de políticas públicas de apoyo. La confirmación de que la planeación estratégica formal impacta positivamente el desempeño financiero sugiere la necesidad de desarrollar programas de capacitación y apoyo que fortalezcan las competencias gerenciales en este ámbito. Esta recomendación encuentra respaldo en la literatura sobre desarrollo empresarial. Leyva et al. (2018) señalaron que la planeación estratégica y las habilidades gerenciales influyen

significativamente como factores internos de la competitividad empresarial de las Pymes. Kitsios et al. (2019) identificaron factores críticos de la planeación estratégica en la gestión logística de pequeñas empresas. Mayett et al. (2022) analizaron la gestión financiera y su relación con el desempeño en MIPYMES colombianas y mexicanas, confirmando la importancia de las prácticas gerenciales.

Así mismo, el resultado sobre la preferencia por el financiamiento interno indica la importancia de desarrollar estrategias que mejoren el acceso al financiamiento externo y promuevan una cultura financiera más sofisticada entre los empresarios MIPYMES. Esta necesidad ha sido enfatizada por diversos organismos internacionales. El Banco Mundial (2020) ha señalado que el financiamiento constituye una de las principales restricciones para el crecimiento de las MIPYMES en América Latina. García et al. (2019) analizaron el marco de la gestión financiera en pequeñas empresas, identificando problemas y perspectivas de diagnóstico. Hirianti et al. (2021) destacaron la importancia de la alfabetización financiera en pequeñas empresas. Setianingsih et al. (2022) estudiaron el efecto del conocimiento financiero y la planeación en el comportamiento de gestión financiera de pequeños negocios. La presente investigación refuerza la relevancia de estas recomendaciones para el contexto zacatecano y mexicano en general.

Entre las limitaciones de investigación, se incluye su enfoque geográfico específico en el estado de Zacatecas, lo cual puede limitar la generalización de los resultados a otros contextos regionales mexicanos. Esta limitación es reconocida en la literatura metodológica sobre estudios regionales. Yin (2018) argumenta que si bien los estudios de caso o con enfoque geográfico específico limitan la generalización estadística, permiten una comprensión profunda de fenómenos en su contexto natural, facilitando la generalización analítica o teórica. No obstante, la robustez metodológica del estudio y la consistencia de los descubrimientos principalmente proporcionan una base sólida para futuras investigaciones que puedan replicar y extender estos resultados en otros contextos. La investigación contribuye elocuentemente al conocimiento, ya que provee evidencia empírica específica sobre las dinámicas financieras y estratégicas de las MIPYMES mexicanas, llenando un vacío importante en la literatura nacional sobre gestión empresarial en pequeñas y medianas empresas.

Futuras líneas de investigación

Los hallazgos de esta investigación sugieren diversas líneas de investigación futura que permitirán expandir y profundizar el conocimiento sobre la gestión de las MIPYMES mexicanas. A continuación, se presentan las áreas prioritarias identificadas:

En primer lugar, resulta necesario replicar el estudio en otros estados de la República Mexicana para validar la generalización de los estudios e identificar posibles variaciones contextuales en las relaciones entre la planeación estratégica, la gestión financiera y el desempeño empresarial. Este enfoque comparativo permitiría identificar tanto patrones comunes como particularidades regionales que influyen en el desempeño de las MIPYMES en diferentes entornos económicos y culturales.

Una segunda línea de investigación prioritaria involucra el desarrollo de estudios longitudinales que analicen la evolución de estas relaciones a lo largo del tiempo, particularmente en el contexto postpandemia, para comprender mejor los efectos a largo plazo de las prácticas de gestión implementadas durante y después de la crisis sanitaria. Este tipo de análisis temporal permitiría identificar tendencias, cambios adaptativos y la sostenibilidad de las estrategias implementadas en momentos de crisis.

Así mismo, la investigación de factores mediadores como el capital humano, la innovación, el acceso tecnológico y las capacidades dinámicas podría explicar las variaciones en el desempeño empresarial observadas entre MIPYMES. Comprender estos componentes intermedios enriquecería el modelo teórico y proporcionaría información valiosa para el diseño de intervenciones más efectivas.

Por otro lado, el análisis de la sostenibilidad y las prácticas de responsabilidad social empresarial constituye otra línea de investigación pertinente. Cada vez más, las empresas enfrentan presiones para adoptar prácticas sostenibles y resulta importante comprender cómo estas iniciativas se relacionan con la planeación estratégica y el desempeño financiero en el contexto de las MIPYMES mexicanas.

Finalmente, el análisis de los efectos de los programas gubernamentales de apoyo en las prácticas de gestión y desempeño de las MIPYMES representa una línea de investigación con importantes implicaciones para la política pública. Evaluar la efectividad de estos programas permitiría identificar mejores prácticas y áreas de oportunidad para optimizar el apoyo institucional a este sector empresarial.

Adicionalmente, sería valioso explorar tres aspectos complementarios relacionados con la normatividad contable y la sostenibilidad ambiental. Primero, analizar la evolución

teórica y práctica de la normatividad contable en términos de su implementación en las organizaciones y entre los contadores, a fin de lograr un entendimiento pleno sobre esta situación y mejorar la presentación de la información a través de estados financieros. Segundo, resulta importante indagar el nivel de conocimiento que tienen los contadores sobre la existencia y aplicación de las normas de contabilidad aplicables a cuestiones medioambientales. Por último, es elemental identificar si se ha presentado un avance significativo en el reconocimiento y medición del impacto ambiental de las empresas, contribuyendo así a la prevención del daño o deterioro de los elementos que conforman el medio ambiente.

Estas líneas de investigación contribuirían tanto al avance teórico como al desarrollo de políticas públicas más efectivas para el fortalecimiento del sector de MIPYMES en México, fomentando su competitividad, sostenibilidad y contribución al desarrollo económico nacional y regional.

Conclusiones

El presente estudio se desarrolló con el objetivo de determinar la relación entre planeación estratégica, las prácticas de gestión financiera y el desempeño financiero de las MIPYMES de Zacatecas, revelando conclusiones significativas que contribuyeron tanto al conocimiento teórico como a la práctica empresarial.

Las MIPYMES en México representan el 99,8 % del total de empresas según datos del INEGI, en el estado de Zacatecas constituyen el 99,58 % del tejido empresarial. Esta proporción subraya la necesidad crucial de analizar los factores que le permiten sobrevivir y crecer. Estas empresas no solo componen la columna vertebral de la economía nacional, sino que también desempeñan un papel transcendental en el ámbito estatal, particularmente en la generación de empleo, convirtiéndose así en actores esenciales para el desarrollo económico y social del país.

El alto porcentaje de MIPYMES recalca su importancia estructural y la necesidad de crear entornos favorables para la sostenibilidad. En este contexto, resulta fundamental investigar y comprender las dinámicas internas que influyen en su desempeño, tales como la planeación estratégica y las prácticas de gestión financiera. La capacidad de estas empresas para implementar estrategias efectivas y gestionar sus recursos de manera eficiente es determinante para su adaptación y resiliencia en un mercado cada vez más competitivo.

La pandemia por COVID-19 puso a prueba la resiliencia de las MIPYMES de manera sin precedentes. La crisis sanitaria y económica resultante exigió a todas las empresas, pero principalmente a las de esta categoría, una rápida adaptación y la implementación de estrategias innovadoras para sobrevivir. La capacidad de las MIPYMES para superar estos desafíos resaltó aún más la importancia de contar con una planeación estratégica sólida y una gestión financiera eficaz. Aquellas organizaciones que lograron adaptarse a las nuevas condiciones del entorno, diversificar sus canales de ventas y optimizar sus recursos financieros demostraron una notable capacidad de resiliencia que les permitió no solo sobrevivir, sino en algunos casos prosperar.

Este estudio contribuye significativamente al conocimiento existente al ser una de las primeras investigaciones que examina empíricamente la relación entre planeación estratégica, gestión financiera y desempeño financiero en MIPYMES del estado de Zacatecas. Mientras que la literatura previa se ha enfocado principalmente en empresas grandes o contextos internacionales, esta investigación proporciona evidencia empírica del comportamiento de estas variables en un contexto regional mexicano específico. Por lo anteriormente expuesto, no se rechaza la hipótesis general, determinándose que existe evidencia estadísticamente significativa entre el desempeño financiero empresarial en el estado de Zacatecas, la planeación estratégica y las prácticas de gestión financiera.

La presente investigación destaca la importancia de una aproximación holística que combina la planeación estratégica con prácticas de gestión financiera eficientes para mejorar el desempeño financiero de las empresas, principalmente de las MIPYMES de Zacatecas. Las organizaciones que reconocen y aplican estas herramientas administrativas pueden fortalecer su posición en el mercado, asegurando su viabilidad y éxito a largo plazo. Los resultados obtenidos proporcionan una base sólida para futuras investigaciones, la implementación de políticas y programas de apoyo que fomenten estas prácticas entre las MIPYMES del estado y de manera general en cualquier empresa mexicana que busque mejorar su competitividad y sostenibilidad.

Referencias

- Afrifa, G.A.; & Padachi, K. (2016). Working capital level influence on SME profitability. *Journal of Small Business and Enterprise Development*, 23 (1), 44-63.
<https://doi.org/10.1108/JSBED-01-2014-0014>
- Afrifa, G. A., & Tingbani, I. (2018). Working capital management, cash flow and SMEs' performance. *International Journal of Banking, Accounting and Finance*, 9(1), 19-43. <http://doi.org/10.1504/IJBAAF.2018.10010466>
- Aguilar, J. G., Torres, S. G., & Salazar, A. A. (2017). Importancia de la administración eficiente del capital de trabajo en las Pymes. *Revista Ciencia UNEMI*, 10(23), 30-39.
- Argüelles, L. A., Quijano, R. A., Magaña, D. E., & Cruz, C. E. (2020). Relación de los indicadores de desempeño financiero y no financiero con la Rentabilidad de MiPymes. *Revista Internacional Administración & Finanzas*, 13(2), 15-25.
- Arrona, P. (2022). Impacto y relación de factores críticos para la supervivencia en las MiPymes por el periodo: 2020-2021 en presencia del impacto del COVID-19. *Vinculatégica*, 8(1), 153-169.
- Banco Mundial.(2017). *Acceso al financiamiento de las pymes en América Latina*. Banco mundial.
- Banco Mundial. (2020). La economía en los tiempos del COVID-19: *Informe semestral de la región de América Latina y el Caribe*. Banco Mundial.
- Bartik, A.W., Bertrand, M., Cullen, Z., Glaeser, E.L., Luca, M., & Stanton, C. (2020). The impacto f COVID-19 on small business outcomes and expectations. *Proceedings of the National Academy of Sciences*, 117(30), 17656-17666. .
<https://doi.org/10.1073/pnas.2006991117>
- Belas, J., Gavurova, B.,& Toth, P. (2018). Impact of selected characteristics of SMES on the capital structure. *Journal of Business Economics and Management*, 19(4), 592-608. <https://doi.org/10.3846/jbem.2018.6583>
- Brealey, R.A., Myers, S.C., & Allen, F. (2020). *Principles of corporate finance* (13th ed.). McGraw-Hill Education.
- Brenes, E. R., Ciravegna, L., & Woodside, A. G. (2016). Constructing useful models of firms' heterogeneities in implemented strategies and performance outcomes. *Industrial Marketing Management*, 62, 17-35.
<https://doi.org/10.1016/j.indmarman.2016.11.004>

- Carrión, R., Huanca, O., & Tinitana, K. (2019). Los indicadores financieros y el impacto en la insolvencia de las empresas. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*, (11).
- Daskalakisa, N., Balios, D., & Dalla, V. (2017). The behaviour of SMEs' capital structure determinants in different macroeconomic states. *Journal of Corporate Finance*, 46, 248-260. <https://doi.org/10.1016/j.jcorpfin.2017.07.005>
- Dini, M., & Stumpo, G. (2018). *MiPymes en América Latina: un frágil desempeño y nuevos desafíos para las políticas de fomento*. CEPAL.
- Dini, M., & Stumpo, G. (Coords.). (2020). *Mipymes en América Latina: Un frágil desempeño y nuevos desafíos para las políticas de fomento*. Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL).
- Fairlie, R. W. (2020). The impact of COVID-19 on small business owners: Evidence from the first three months after widespread social-distancing restrictions. *Journal of Economics & Management Strategy*, 29(4), 727-740. <https://doi.org/10.1111/jems.12400>
- Flores-Hernández., E. R. (2020). *Introducción al costo de capital y estructura óptima*.
- Fondo Monetario Internacional. (2020). *World economic outlook, October 2020: A long and difficult ascent*. <https://www.imf.org/en/Publication/WEO/Issues/2020/09/30/world-economic-outlook-october-2020>
- Galicia, G. M., Mendoza, R. L., & Espinosa, T. M. (2020). Estrategias de supervivencia y desempeño de MiPymes en un ambiente de incertidumbre. *Ciencias Administrativas. Teoría y Praxis*, 16(2), 31-47.
- García, M. E., Mapén, F. F., & Berttolini, D. G. (2019). Marco analítico de la gestión financiera en las pequeñas y medianas empresas: problemas y perspectivas de diagnóstico. *Revista Estrategia Organizacional*, 12(31), 128-139.
- García-Pérez, S. L., & Juárez-Lugo, C. S. (2017). Características y retos en la administración financiera en MiPymes industriales: Evidencia del municipio de Ecatepec de Morelos, México. *Revista Internacional Administración & Finanzas*, 10(5), 47-63.
- Gaytán, C. J. (2021). Estrategia financiera, teorías y modelos. *Mercados y negocios*, 22(44), 97-112.

- Gomera, S., Chinyamurindi, W., & Mishi, S. (2018). Relationship between strategic planning and financial performance: The case of small, micro-and medium-scale businesses in the Buffalo City Metropolitan. *South African Journal of Economic and Management Sciences*, 21(1), 1-9.
- Hair, J. F., Black, W. C., Babin, B. J., & Anderson, R. E. (2019). *Multivariate data analysis* (8.^a ed.). Cengage Learning.
- Harianti, A., Malinda, M., Tjandra, M., & Kambuno, D. (2021). Descriptive analysis of financial literacy SMEs in Bandung. *International Journal of Trade, Economics and Finance*, 12(1), 9-15.
- Hernández, S., R., Fernández, C. C., & Baptista, L. M. D. (2019). *Metodología de la Investigación*. McGraw-Hill.
- Instituto Nacional de Estadística y Geografía. (2020). *Censos económicos 2019*. INEGI. <https://www.inegi.org.mx/programas/ce/2019/>
- Instituto Nacional de Estadística y Geografía. (2021a). *Estudio sobre la Demografía de los Negocios (EDN)* 2021. https://www.inegi.org.mx/contenidos/saladeprensa/boletines/2021/EDN/EDN_2021.pdf
- Instituto Nacional de Estadística y Geografía. (2021b). *Producto Interno Bruto por entidad federativa*. <http://www.inegi.org.mx/app/tabulados/default.aspx?pr=17&vr=6&in=2&tp=20&wr=1&cno=2>
- Instituto Nacional de Estadística y Geografía. (2022, 23 de junio). *Demografía de los establecimientos MIPYME en el contexto de la pandemia por COVID-19* [Comunicado de prensa núm. 335/22]. https://www.inegi.org.mx/contenidos/saladeprensa/aproposito/2022/EAP_Demog_MIPYME22.pdf
- Instituto Nacional de Estadística y Geografía. (2024). *Directorio Estadístico Nacional de Unidades Económicas* [Conjunto de datos]. <https://www.inegi.org.mx/app/mapa/denue/default.aspx>
- Kitsios, F., Kamariotou, M., Madas, M. A., Fouskas, K., & Manthou, V. (2019). Information systems strategy in SMEs: critical factors of strategic planning in logistics. *Kybernetes*, 49(4), 1197-1212.

- León, C. F., Monroy, C. R., & Ortiz, M. A. (2019). Principales factores para determinar la inversión productiva en las MiPymes. *RECAI Revista de Estudios en Contaduría, Administración e Informática*, 8(23), 24-38.
- Leyva, C. A., Cavazos, A. J., & Espejel, B. J. (2018). Influencia de la planeación estratégica y habilidades gerenciales como factores internos de la competitividad empresarial de las Pymes. *Contaduría y Administración*, 63(3).
- Lievano, J. B. (2021). Análisis de correlación entre los indicadores financieros de eficiencia administrativa y margen de utilidad neta en las empresas de Colombia. *Revista científica Quántica*, 2(1), 42-62.
- Londoño, A. R., & Sánchez, J. J. (2017). Aplicación del Costo de Capital en las pymes en Colombia: una revisión. *Science of Human Action*, 2(2), 167-190.
- López, F. J. M., Somohano, R. F. M., & Martínez, G. F. J. (2018). Efecto de la innovación en la rentabilidad de las MiPymes en contextos económicos de recesión y expansión. *Tec Empresarial*, 12(1), 7-18.
- Mancilla R. M. E. (2022). Relación de los apoyos económicos para las empresas y micronegocios y los contagios por SARS-CoV-2 (COVID-19) en el marco del T-Mec. *Revista Latinoamericana de Investigación Social*, 5(1), 23-41.
- Martínez, S. C., García, T. P. J., & Martínez, S. P. (2018). Cash holdings in SMEs: speed of adjustment, growth and financing. *Small Business Economics*, 51(4), 823-842. <https://doi.org/10.1007/s11187-018-9990-y>.
- Mayett, M. Y., Zuluaga, M. W., & Guerrero, C. M. J. (2022). Gestión financiera y desempeño en MiPymes colombianas y mexicanas. *Investigación administrativa*, 51(130).
- Mora, E., Vera, M., & Melgarejo, Z. (2015). Planificación estratégica y niveles de competitividad de las MiPymes del sector comercio en Bogotá. *Estudios Gerenciales*, 31(134), 79-87. <https://doi.org/10.1016/j.estger.2014.08.001>
- Musah, A., Gakpetor, E. D., & Pomaa, P. (2018). Financial management practices, firm growth and profitability of small and medium scale enterprises (SMEs). *Information management and business review*, 10(3), 25-37.
- Oña, C. A., & Vega, A. R. (2018). Importancia del análisis FODA para la elaboración de estrategias en organizaciones americanas: una revisión de la última década. https://tambara.org/wp-content/uploads/2018/12/1.Foda_O%C3%B1a_final.pdf

- Ross, S. A., Westerfield, R. W., Jaffe, J., & Jordan, B. D. (2018). *Corporate finance* (12th ed.). McGraw-Hill Education.
- Saavedra, G. M. L., & Uribe, J. L. (2018). Flujo de efectivo para las pymes: una propuesta para los sectores automotor y de tecnologías de la información en México. *Revista Finanzas y Política Económica*, 10(2), 287-308.
- Saavedra, G. M. L., Tapia, S. B., & Aguilar, Anaya, M. D. (2016). La gestión financiera en las pymes del Distrito Federal, México. *Revista Perspectiva Empresarial*, 3(2), 55-69.
- Salas, A., Delfín, F. L., Acosta, M. P., & Olivares, H. R. (2020). Apoyos económicos-fiscales en México por covid-19 para MiPymes. *Horizontes de la Contaduría de las Ciencias Sociales*, (12), 40-59.
- Setianingsih, D., Dewi, M., & Chanda, A. (2022). The effect of financial knowledge, financial planning, internal locus of control, and financial self-efficacy on financial management behaviour: A case study of SMEs' grocery stores. *Journal Samudra Ekonomika*, 6(1), 19-30.
- Soboleva, Y., Matveev, V., Ilminskaya, S., Efimenko, I., Rezvyakova, I., & Mazur, L. (2018). Monitoring of businesses' operations with cash flow analysis. *International Journal of Civil Engineering and Technology*, 9(11), 2034-2044.
- Sooriyakumaran, L., Thrikawala, S., & Pathirawasam, C. (2022). A study between the association of financial management practices and performance of small and medium enterprises (SMEs). *International Journal of Research and Innovation in Social Science*, 6(1), 166-179.
- Téllez, J. (2015). *Un análisis empírico de la creación de valor de las empresas que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores* [Tesis doctoral, Universidad de Cantabria].
- Tovar, P. M., & Muñoz, M. I. T. (2018). Metodología para valoración financiera de Pymes colombianas utilizando flujos de efectivo. *Civilizar: Ciencias Sociales y Humanas*, 18(35), 139-162.
- Valenzuela, K. L., García, Y. H., Abreu, R. C., & Jiménez, L. M. (2019). Factores de éxito que inciden en las MiPymes del municipio de Balancán, Tabasco, para lograr ventajas competitivas. *Relayn-Micro y Pequeñas empresas en Latinoamérica*, 3(1), 43-53.
- Vega, E. R. M., Álvarez, D. R. C., Bañuelos, G. V. H., & García, M. F. M. (2022). Contabilidad ambiental: su fundamentación teórica con base en las Normas de

Información Financiera internacionales y mexicanas. *Revista Iberoamericana de Contaduría, Economía y Administración*, 11 (22).

<https://doi.org/10.23913/ricea.v11i22.203>

Wang, H. (2019). Research on financial management of SMEs. In *2019 5th International Conference on Economics, Business, Finance, and Management (ICEBFM)*.

Williams, R. I., Smith, A., Aaron, J. R., Manley, S. C., & McDowell, W. C. (2020). Small business strategic management practices and performance: A configurational approach. *Economic Research-Ekonomska Istrazivanja*, 33(1), 2378-2396.

<https://doi.org/10.1080/1331677X.2019.1677488>

Yin, R. K. (2018). *Case study research and applications: Design and methods* (6th ed.). SAGE Publications.

Rol de Contribución	Autor (es)
Conceptualización	Flor de María García Martínez y Víctor Hugo Bañuelos García (igual)
Metodología	Reina Margarita Vega Esparza y Víctor Hugo Bañuelos García (igual)
Software	Víctor Hugo Bañuelos García y José Rogelio Hernández Ponce (igual)
Validación	Víctor Hugo Bañuelos García y Flor de María García Martínez (igual)
Análisis Formal	Víctor Hugo Bañuelos García y Reina Margarita Vega Esparza (igual)
Investigación	Blanca Isabel Llamas Félix y José Rogelio Hernández Ponce (igual)
Recursos	Reina Margarita Vega Esparza y José Rogelio Hernández Ponce (igual)
Curación de datos	Flor de María García Martínez y Víctor Hugo Bañuelos García (igual)
Escritura - Preparación del borrador original	Blanca Isabel Llamas Félix y Reina Margarita Vega Esparza (igual)
Escritura - Revisión y edición	Flor de María García Martínez y Blanca Isabel Llamas Félix (igual)
Visualización	Flor de María García Martínez, Blanca Isabel Llamas Félix y Reina Margarita Vega Esparza (igual)
Supervisión	Reina Margarita Vega Esparza y Víctor Hugo Bañuelos García (igual)
Administración de Proyectos	Flor de María García Martínez y Blanca Isabel Llamas Félix y José Rogelio Hernández (igual)
Adquisición de fondos	Flor de María García Martínez, Víctor Hugo Bañuelos García, José Rogelio Hernández, Blanca Isabel Llamas Félix y Reina Margarita Vega Esparza (igual)