

<https://doi.org/10.23913/ricea.v12i23.205>

Artículos Científicos

**Efecto de las Estrategias Financieras en la Competitividad y la
Innovación de empresas**

***The effect of Financial Strategies on Competitiveness and Innovation of
companies***

Efeito das Estratégias Financeiras na Competitividade e Inovação das Empresas

Silvia Mata Zamores

Universidad Autónoma de Aguascalientes, México

silvia.mata@edu.uaa.mx

<https://orcid.org/0000-0002-9917-2691>

Miguel Alejandro García Vidales

Universidad Autónoma de Aguascalientes, México

mgarcia@correo.uaa.mx

<https://orcid.org/0000-0003-3151-2642>

Salomón Montejano-García

Universidad Autónoma de Aguascalientes, México

smontej@correo.uaa.mx

<https://orcid.org/0000-0002-4315-0768>

Luis Fernando Landa Suárez

Universidad Autónoma de Aguascalientes, México

ferlan.725.ls@outlook.com

<https://orcid.org/0009-0007-6865-9767>

***Rocío Montserrat Campos-García**

Universidad Autónoma de Aguascalientes, México

montserrat.campos@edu.uaa.mx

<https://orcid.org/0000-0003-3279-6640>

*Autor de correspondencia



Resumen

La planificación financiera ha incrementado la dependencia sobre la administración estratégica y la planificación financiera para responder a las constantes externas del mercado (Altay et al., 2023; Rådberg y Löften, 2022). Por lo tanto, se determinó el efecto del control financiero, el control de riesgo y la planeación de inversión sobre la competitividad y la innovación de empresas manufactureras en el estado de Aguascalientes, mediante la metodología de Troise et al. (2022) para la medición de variables y la de Pinto et al. (2023) para la correlación lineal. La metodología consistió en el análisis correlacional de variables y rotación varimax de información recolectada mediante un cuestionario tipo Likert, encontrándose que las estrategias financieras tienen una correlación de 0.948 con la competitividad y de 0.927 con la innovación, lo que indica la existencia de planificación financiera mediante un proceso de estructuración en sus modelos de negocio a través de incentivos financieros para operar de forma activa y permanente en el mercado. Estos hallazgos limitan la brecha del conocimiento entre la capacidad financiera y las capacidades aprehendidas, ya que, a mayor desarrollo de las estrategias financieras, habrá más nivel de competitividad e innovación, mejorando las estrategias financieras y los modelos de negocios.

Palabras clave: estrategias, finanzas, competitividad, innovación.

Abstract

Financial planning has increased the dependence on strategic management and financial planning to respond to external market constants (Altay *et al.*, 2023; Rådberg y Löften, 2022). Therefore, the effect of financial control, risk control and investment planning on the competitiveness and innovation of manufacturing companies in the state of Aguascalientes was determined using the methodology of Troise *et al.* (2022) for the measurement of variables and that of Pinto *et al.* (2023) for linear correlation. The methodology consisted of a correlational analysis of variables, a varimax rotation analysis and a Lykert-type questionnaire. It was found that financial strategies have a correlation of 0.948 with competitiveness and 0.927 with innovation, which is reflected in the planning through a structuring process in their business models through financial incentives to operate actively and permanently in the market. These findings limit the knowledge gap between the financial capacity and the apprehended capabilities of a company, since the greater the development of financial strategies, the higher the level of competitiveness and innovation, improving financial strategies and business models.

Keywords: strategies, finance, competitiveness, innovation.

Resumo

O planejamento financeiro aumentou a dependência da gestão estratégica e do planejamento financeiro para responder às constantes do mercado externo (Altay et al., 2023; Rådberg e Löften, 2022). Portanto, foi determinado o efeito do controle financeiro, controle de riscos e planejamento de investimentos na competitividade e inovação das empresas manufatureiras do estado de Aguascalientes, utilizando a metodologia de Troise et al. (2022) para a mensuração das variáveis e o de Pinto et al. (2023) para correlação linear. A metodologia consistiu na análise correlacional das variáveis e rotação varimax das informações coletadas por meio de um questionário do tipo Likert, constatando que as estratégias financeiras possuem correlação de 0,948 com a competitividade e 0,927 com a inovação, o que indica a existência do planejamento financeiro por meio de um processo estruturante em seus modelos de negócios por meio de incentivos financeiros para atuar de forma ativa e permanente no mercado. Esses achados limitam a lacuna de conhecimento entre capacidade financeira e capacidades apreendidas, pois quanto maior o desenvolvimento de estratégias financeiras, maior o nível de competitividade e inovação, aprimorando estratégias financeiras e modelos de negócios.

Palavras-chave: estratégias, finanças, competitividade, inovação.

Fecha Recepción: Agosto 2022

Fecha Aceptación: Enero 2023

Introducción

El auge de las economías emergentes y de los mercados internacionales ha incrementado la exigencia del conocimiento estratégico en modelos de negocio para la formulación de estrategias de adaptación (Aparicio et al., 2023). De forma concisa, recientemente se ha centrado la atención en la forma en que repercute la planificación financiera de una empresa en la competitividad e innovación (Coveri y Zanfei, 2023). Sin embargo, la relación causal entre estas variables no es clara (Aparicio et al., 2023), de forma que se ha desglosado su análisis a partir de estratificar las estrategias financieras en control financiero, control de riesgo y planeación de inversión (Altay et al., 2023), de forma que el análisis de su repercusión sobre la competitividad e innovación se esclarezca y establezca un área de conocimiento que relacione íntimamente las finanzas con la competitividad e innovación de las empresas (Ugur y Vivarelli, 2021; Schwab, 2019).

Por otro lado, el desarrollo paulatino de las empresas ha incrementado la exigencia de las mismas a depender de un modelo de negocios adaptable a un plan financiero estratégico a fin de lograr un acoplamiento fijo y similar al de otras empresas de diferente tamaño y capital operantes en el mismo mercado (Schwab, 2019). De esta forma, la dependencia de las firmas a un modelo de negocios tradicional les ha creado una debilidad al no permitirles ser competitivas o desarrollar procesos de innovación significativos (Altay et al., 2023); por ende, una forma en que las empresas destaquen, no solo dentro de las economías emergentes sino también dentro de su sector, es la estructuración de sus modelos de negocio mediante las estrategias financieras (Coveri y Zanfei, 2023). Para conocer la naturaleza de la relación de estas con la competitividad e innovación es de vital importancia (Singh y Gaur, 2018), es así que se debe profundizar la forma en que estos constructos se acoplan dentro del modelo de negocios de la empresa y la forma en que son influenciados por el capital financiero (Altay et al., 2023; Pinto et al., 2023).

A fin de lograr el cometido de la investigación, se recolectó información mediante un cuestionario de escala Likert dirigido a pequeñas y medianas empresas de la industria manufacturera del estado de Aguascalientes, recolectando información con un nivel de significancia del 93% y un margen de error de 0.07, lo que hizo la muestra de 100 empresas estadísticamente significativa; la metodología, acorde con Pinto et al. (2023) y Coveri y Zanfei (2023), consistió en el análisis y correlación de variables mediante diferentes modelos, encontrándose que las estrategias financieras tienen un nivel de correlación de 0.948 y de 0.927 con la competitividad e innovación de forma respectiva, lo que implica que el control de riesgo, el control financiero y el control de inversión repercuten de forma significativa en el desarrollo de la competitividad así como al facilitar los procesos de innovación de una empresa.

La estructura del proyecto consta de una introducción con aportes concretos del proyecto, posteriormente la revisión de la literatura esclarece los aportes bibliográficos más relevantes en relación con estas variables, después, la metodología se detalla a fin de que en la siguiente sección de resultados se muestre los hallazgos respaldados por datos duros y, finalmente, la discusión y conclusiones muestran el aporte al conocimiento del presente proyecto.

Revisión de la literatura

El rol de las estrategias financieras dentro de una empresa.

Las estrategias financieras desempeñan un papel clave dentro de un modelo de negocios eficiente, competitivo e innovador (Pinto et al., 2023). Esta concepción parte de la capacidad que le confiere a una empresa tener un modelo financieramente estratégico al mismo tiempo que confiere una diferenciación de los modelos de negocio tradicionales para su integración inmediata en las economías emergentes (Ugur y Vivarelli, 2021), para dotarles de un desempeño sobresaliente tras la integración de este conocimiento práctico y teórico en su ADN, lo que conlleva una integración paulatina en sus actividades diarias (Gao, 2006). Sin embargo, también fija una exigencia de desarrollar y adoptar capacidades y habilidades adicionales, tales como la competitividad y las prácticas de innovación, tópico estudiado en la literatura con un impacto considerable sobre esta área del conocimiento (Singh y Gaur, 2018).

Para abordar la concepción clara que esclarezca la relación de las estrategias financieras con el desarrollo de las capacidades empresariales, definidas como competitividad e innovación acorde con Coveri y Zanfei (2023), se ha delimitado el estudio de las estrategias financieras en control financiero, control de riesgo y planeación de inversión, para esclarecer de qué forma impactan al desarrollo de las capacidades mencionadas anteriormente. De igual forma, Bonanno et al. (2023) brindan un aporte al sugerir que las características específicas de una empresa tienden a afectar el desempeño de la misma en relación con el desarrollo de su competitividad y el fomento de las prácticas de innovación. Por otro lado, los aportes brindados por Schwab (2019) han sido un referente importante para fijar el rumbo de la investigación hacia los determinantes de las estrategias financieras en relación con la competitividad e innovación, esto en torno al acceso a los recursos que una unidad empresarial tenga para adoptar estas estrategias en sus modelos de negocios.

Clasificación de las estrategias financieras.

Las diferentes estrategias financieras que pueden ser adoptadas por una empresa impactan de forma directa sus modelos de negocio (Pinto et al., 2023), de forma que se incorporen diferentes recursos definidos como intangibles, mismos que son identificados como el conocimiento, así como el desarrollo de habilidades aprendidas, lo que permite un cambio estratégico que dota a una unidad organizacional de subsistir, permanecer y diferenciarse en el mercado (Belling et al., 2021). Por otro lado, las estrategias financieras abarcan un amplio rango de conceptos; sin embargo, Troise et

al. (2022) las identifican como control financiero, control de riesgo y planeación de inversión. En otras palabras, esta clasificación ha permitido identificar una planeación financiera estratégica dentro de una empresa.

Es así que, desde esta perspectiva, es fácil abordar un proceso de interpretación y de toma de decisiones en el área financiera de una empresa (Ward, 2016). Asimismo, permite contemplar el impacto de dichas estrategias financieras en la competitividad e innovación de una empresa (Belling et al., 2021), esto debido a que los recursos intangibles integrados en las estrategias financieras permiten el control administrativo y financiero para dotar a dicha organización de un cambio estratégico en sus modelos de negocios (Radic et al., 2022). De igual forma, los cambios estratégicos en las estrategias financieras generan un impacto en el mercado que, muchas veces, es positivo, es decir, permite a las empresas que saben tomar provecho de un ambiente inestable para sobresalir y tomar ventaja al consolidarse en dicho mercado, reduciendo su volatilidad mediante la competitividad y los procesos de innovación, mismos que son derivados, acorde con Belling et al. (2021), de las estrategias financieras antes mencionadas.

Por otro lado, las estrategias financieras son un resultado inmediato de la planificación estratégica (Hartwig et al., 2016), presentadas como un proceso de identificación de las áreas de oportunidad de crecimiento para la firma, así como de la integración de los riesgos potenciales a fin de hacer a la organización menos vulnerable a los cambios repentinos en el medio (Radic et al., 2022). En pocas palabras, la planificación financiera mediante el control financiero, el control de riesgo y la planificación de inversión tiene como objetivo hacer al sistema más seguro, menos susceptible a mercados inestables, al igual que conferirle una capacidad interna de adaptación estratégica, proveyendo tanto de información valiosa como del desarrollo de la competitividad e innovación para la continuidad de la firma (Radic et al., 2022).

La competitividad como una estrategia financiera empresarial

La competitividad es definida como la capacidad de una empresa para lograr un crecimiento económico sostenible mediante el uso eficiente de los recursos disponibles en su entorno, mismos que abarcan desde los recursos humanos hasta los naturales, así como a las estructuras que le permiten llevar a cabo sus procesos, así como su relación con instituciones y la forma en que las políticas regulan sus funciones (Carayannis y Grigoroudis, 2014). Generalmente, la competitividad es referida como un concepto multidimensional; empero, su estudio en una empresa parte de la

medición de su desempeño en relación con su capacidad tecnológica, sostenible y de permanencia (Satyanarayana et al., 2021; Singh y Gaur, 2018).

Es así que la competitividad será evaluada desde la perspectiva de las estrategias financieras, que, de acuerdo con Satyanarayana et al. (2021), encontró evidencia de que empresas con una fuerte planificación estratégica tienden a ser más competitivas. Es así que es posible establecer una relación entre ambos conceptos (Radic et al., 2022). Por lo tanto, a fin de entender la naturaleza de esta relación, es necesario identificar de forma explícita en qué medida el control financiero, el control de riesgo y la planeación de inversión impactan a la competitividad, lo que es posible identificar a través de la identificación de parámetros simples financieros, mismos que han sido integrados en el cuestionario que conforma la base de datos de la presente investigación.

Impacto de las estrategias financieras sobre la competitividad

El estudio de las estrategias financieras en la competitividad de una empresa ha sido analizado a partir de la mejora continua que les capacita a estas unidades para su permanencia en el mercado, destacando que esto ha sido más evidente en empresas con uso sobresaliente de tecnología (Bagis et al., 2023). Asimismo, se ha identificado un incremento en la dependencia que se tiene de la competitividad para la correcta funcionalidad de una empresa (Aparicio et al., 2023). También se ha identificado que las estrategias financieras facilitan el proceso de adopción de la competitividad al capacitarles en diferentes aspectos, desde su capital humano hasta el de sus procesos e infraestructuras (Bagis et al., 2023).

Las estrategias financieras de una empresa competitiva la caracterizan por la competencia viable en el mercado, al igual que un incremento en las ganancias al operar en mercados globales, lo que resulta en un crecimiento sustentable a largo plazo, así como de beneficios en la rentabilidad (Aparicio et al., 2023; Bagis et al., 2023). Asimismo, la competitividad y la buena planeación estratégica son caracterizadas por una habilidad para el despliegue óptimo y la movilización de activos a fin de formar una ventaja eficiente en el mercado (Satyanarayana et al., 2021).

Medición de la competitividad desde las estrategias financieras.

La medición de la competitividad desde el aspecto financiero parte de la evaluación e identificación de resultados concretos, que van desde el crecimiento de la empresa, el desempeño de exportación, las ganancias, el valor añadido, la satisfacción de clientes y hasta el valor social generado por la unidad (Aparicio *et al.*, 2023). Por otro lado, es posible fijar un parámetro de medición a partir de

las métricas de entrada que caracterizan a una empresa, como lo son sus recursos humanos, la tecnología que implementan, los procesos de innovación, la eficiente implementación de sus capacidades y el despliegue estratégico de sus recursos financieros (Satyanarayana *et al.*, 2021). Finalmente, las prácticas administrativas y las capacidades de liderazgo mostradas por las personas de la empresa y de su fundador también son un referente de la medición de este constructo (Carayannis y Grigoroudis, 2014). Es gracias a estos parámetros que es posible fijar métricas de medición de la competitividad para los fines de esta investigación.

La innovación como una estrategia financiera empresarial.

La innovación se define por un conjunto dinámico de recursos para la creación y dispersión de nuevo conocimiento tras la división de labor y la aplicación e intercambio de conocimiento práctico (Mulgan, 2007). Es así que, la innovación implica la postulación o desarrollo de un nuevo producto, proceso, política o práctica y puede ser definido como innovación (Coad *et al.*, 2022). Este sistema dinámico puede estar enfocado en una innovación de carácter científico, como en una de carácter tecnológico o administrativo u operacional, así como en mantener el sistema de mercado lejos de un equilibrio monótono (Altay *et al.*, 2023; Coad *et al.*, 2022).

De igual forma, la innovación desde la perspectiva de las estrategias financieras constituye un recurso intangible que impacta en áreas específicas de la empresa, especialmente en sus procesos y en la forma en que la empresa maneja sus activos (Coveri y Zanfei, 2023). Sin embargo, ha sido esclarecido que a fin de que se lleven a cabo los procesos de innovación, es necesario que haya un incentivo financiero, mismo que es un activo de inversión que dotará a la unidad empresarial de una ventaja distintiva en el mercado (Pinto *et al.*, 2023). Es así que, la innovación constituye una estrategia empresarial, que pese a ser a largo plazo, debe ser integrada en los modelos de negocios a fin de que sean competitivos y permitan la permanencia de la empresa (Aparicio *et al.*, 2023).

Impacto de las estrategias financieras sobre la innovación.

La innovación representa un activo de inversión integrado dentro de la planeación financiera de una empresa (Pinto *et al.*, 2023). De esta forma, las estrategias financieras integradas dentro del plan de negocios de una organización contemplan a la innovación como un recurso intangible que les generará retribuciones a futuro (Rådberg y Löfsten, 2022), por lo que, la innovación está relacionada con la planeación de inversión de una empresa, acorde con lo que fue encontrado en la investigación de Bonanno *et al.* (2023), sin embargo, su relación con el control financiero y el

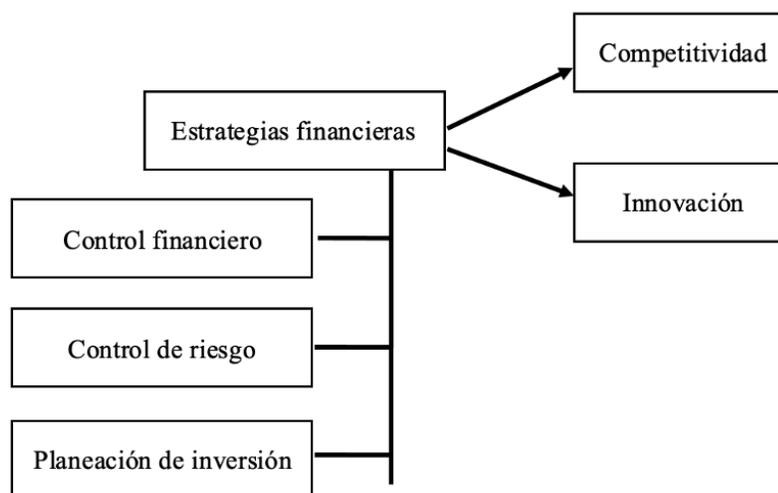
control de riesgo no es del todo clara, pese a que se tiene una noción básica de la naturaleza de esta relación, debido a que los activos financieros financian a la innovación así como el control de riesgo regula que no haya pérdidas en activos por procesos que escapen del capital de la organización (Bagis et al., 2023).

Medición de la competitividad desde las estrategias financieras.

Ahora bien, para la medición del constructo de innovación, desde la perspectiva de las estrategias financieras, se ha identificado un índice integrado en un cuestionario para identificar mediante el capital humano de la empresa, los procesos de innovación integrados en la misma, mismos que son clasificados como facilitadores, mismos que permiten llevar a cabo la integración de la innovación, los mediadores, que permiten el acoplamiento de la misma, y las salidas, identificadas como los resultados de la innovación (Aparicio et al., 2023; Rådberg y Löften, 2022). Finalmente, las partes evaluadas incluyen las capacidades de financiamiento, las licencias, los derechos de propiedad, las patentes, las inversiones y los procesos de una organización, a fin de abordar la multidimensionalidad de la innovación y sus aspectos desde una perspectiva cualitativa (Bagis et al., 2023).

Figura 1. Modelo teórico de la investigación (Autor, 2022)

Modelo teórico de la investigación



En la Figura 1 se muestra el modelo teórico de la investigación, denotándose el estudio de las variables: estrategias financieras, competitividad e innovación, mismas que nos representan el enfoque de estudio de la investigación, siendo el conocimiento intangible integrado en los modelos de negocio representado a través de las estrategias financieras y las capacidades de una empresa representadas mediante la competitividad y la innovación. Por lo que, se formulan las siguientes hipótesis:

H1. Las estrategias financieras tienen un efecto positivo en la competitividad.

H2. Las estrategias financieras tienen un efecto positivo en la innovación.

Método

Relevancia de la investigación

El objetivo principal de la investigación es brindar una aportación al conocimiento del área de las estrategias financieras, el control financiero, el control de riesgo y la planeación de inversión, en relación con la competitividad y la innovación de una empresa. Esto en base al fundamento de Guevara (2020), que denota los desafíos y barreras a los que se enfrentan las empresas manufactureras en México, siendo uno de los principales, su poca o nula implementación de estrategias financieras, así como una carencia en la habilidad de una empresa para desarrollar una ventaja competitiva y procesos de innovación que les caracterice en el mercado en el que se desenvuelven. Es así que, mediante los hallazgos de esta investigación, se espera esclarecer un poco la relación que existe entre estas variables a fin de impactar de forma positiva en el desarrollo de estas habilidades a través de la planeación estratégica financiera.

Muestra empleada para la investigación.

La muestra empleada en la investigación fue integrada por un total de 100 unidades empresariales del estado de Aguascalientes, el cual está integrado por un núcleo importante de empresas manufactureras. Por lo tanto, a través de la fórmula para el cálculo de la muestra y mediante un nivel de significancia del 92% y un error muestral del 0.08, se obtuvo la probabilidad máxima con la que se podría determinar el parámetro a estimar dentro del intervalo muestral. Esto se debe a que el valor poblacional se encontraba en el determinado rango de valores con un 92% de certeza de brindar una muestra estadísticamente representativa. Por otro lado, se focalizó en las empresas manufactureras de este estado ya que, acorde con Guevara (2020), estas empresas tienen modelos de negocio con estrategias financieras integradas, a la par de que estos modelos permiten el

acoplamiento de un modelo de negocios adaptable para el desarrollo de la competitividad y de los procesos de innovación.

Recolección de la muestra

Los datos fueron recolectados mediante un cuestionario dirigido a pequeñas y medianas empresas operando en el estado de Aguascalientes, México. Se recolectó información de 100 unidades empresariales acorde con el cálculo de la muestra con un nivel de significancia del 92% y un margen de error del 0.08, constituyendo una muestra estadísticamente representativa del total poblacional. Dicho cuestionario fue realizado de forma directa y se integró la base de datos una vez reunidos los resultados, de forma que se tuvieran los datos duros en una hoja de cálculo para su posterior análisis.

Proceso de análisis de datos

La información fue analizada mediante un análisis de ecuaciones estructurales con ayuda del software estadístico AMOS SPSS. De esta manera, se definieron 12 ítems para la variable de Estrategias Financieras, de los cuales 4 representaron el Control Financiero, 4 el Control de Riesgo y 4 la Planeación de Inversión. Por su parte, se definieron 18 ítems para la variable de Competitividad y, finalmente, 22 para la de Innovación.

Asimismo, se realizó un análisis de rotación varimax para medir e identificar el margen de error entre los ítems, de forma que se pudiera esclarecer el modelo estructural de las relaciones entre variables acorde con el modelo teórico propuesto para la investigación. Es así que se construyeron seis diferentes modelos para explicar la relación causal entre las variables. De forma concreta, se integró un modelo estructural para el análisis del Control Financiero sobre la competitividad y otro para la Innovación; de igual forma, se realizó para el Control de Riesgo y la Planeación de Inversión, teniendo de forma integral el análisis de la relación causal de las variables. Esto permitió el análisis de las hipótesis de investigación y, posteriormente, la estructuración de resultados, discusiones y conclusiones, las cuales acompañan el documento.

Resultados

Medición de variables

El diseño metodológico fue integrado a partir de las investigaciones de Rådberg y Löften (2022), Belling et al. (2021) y Hillman y Wan (2005). Así, se desarrolló el método de medición de las tres variables de estudio: estrategias financieras, competitividad e innovación mediante la evaluación de los determinados ítems a través de cinco modelos, enumerados como X1, X2, X3, X4 y X5. De esta forma, se podría determinar la mejor probabilidad de relación causal entre los ítems y las variables de estudio. Este diseño metodológico amplía el estudio de variables dependientes e independientes, integrando cinco diferentes modelos de predicción mediante un modelo estructural para determinar el mejor escenario en el cual la relación causal entre los ítems y la variable en cuestión es mayor.

Tabla 1. Medición de la variable de Estrategias Financieras (Autor, 2022)

	X1	X2	X3	X4	X5
Competitividad					
Recursos de los accionistas	0.008	0.115	0.035	0.860	0.687
Adquisición de maquinaria	0.267	0.167	0.368	0.673	0.845
Costes de producción	0.007	0.178	0.456	0.567	0.843
Estandarización de prácticas	0.256	0.145	0.256	0.654	0.864
Especialización de procesos	0.145	0.098	0.467	0.568	0.904
Eficiencia de métodos	0.076	0.256	0.345	0.456	0.902
Innovación					
Sistema administrativo	0.098	0.367	0.239	0.878	0.476
Contabilidad de costos	0.178	0.267	0.356	0.987	0.234
Control presupuestal	0.167	0.375	0.367	0.907	0.435
Costos de entrega	0.467	0.256	0.189	0.789	0.908
Costos de <i>inputs</i>	0.128	0.128	0.579	0.907	0.309
Costos de producción	0.102	0.287	0.678	0.580	0.938
Resumen					
Índice de confiabilidad (Co-eficiente alfa)	0.238	0.458	0.648	0.947	0.925

En la tabla 1 se muestra la medición de la variable de estrategias financieras. Se ilustra la forma en que los ítems fueron medidos acorde con las variables competitividad e innovación, así como con cada uno de los cinco modelos X, lo que nos permitió definir el mejor escenario de relación causal entre dichas variables. Cabe resaltar que esta medición se realizó en base a cada uno de los ítems que conformaron el cuestionario para la integración de la base de datos.

Por su parte, en la tabla 2 se muestra la medición de la variable de competitividad en base a la variable de estrategias financieras, misma que está integrada por el control financiero, el control de riesgo y la planeación de inversión, acorde con los modelos X para determinar el mejor escenario de relación causal entre dichas variables. Finalmente, se observa el índice de confiabilidad que nos permite determinar de forma cuantitativa la relación causal entre las variables.

Tabla 2. Medición de la variable de Competitividad (Autor, 2022)

	X1	X2	X3	X4	X5
Control Financiero					
Retorno de inversión	0.028	0.176	0.256	0.967	0.837
Promedio de ventas	0.167	0.093	0.378	0.768	0.983
Resultados de operación	0.018	0.278	0.378	0.987	0.790
Utilidades	0.278	0.227	0.327	0.876	0.736
Disminución de deudas	0.270	0.089	0.178	0.789	0.938
Créditos adquiridos	0.182	0.253	0.009	0.987	0.687
Control de riesgo					
Costos de coordinación	0.267	0.167	0.345	0.924	0.876
Costos de pedidos	0.082	0.07	0.287	0.949	0.789
Costos de transporte	0.178	0.167	0.098	0.897	0.763
Costos de entrega	0.298	0.09	0.178	0.763	0.925
Costos de materia prima	0.108	0.128	0.267	0.876	0.725
Costos de producción	0.016	0.267	0.348	0.879	0.647
Planeación de Inversión					
Tecnología	0.272	0.08	0.267	0.858	0.769
Procesos	0.082	0.162	0.365	0.963	0.801
Producción y servicios	0.009	0.027	0.126	0.960	0.798
Planificación de proyectos	0.167	0.178	0.235	0.864	0.796
Inversión en mejoras	0.076	0.223	0.189	0.980	0.856
Desarrollo de TICs	0.198	0.082	0.345	0.840	0.794
Resumen					
Índex de confiabilidad (Co-eficiente alfa)	0.197	0.389	0.629	0.938	0.870

Por otro lado, en la tabla 3 se muestra la medición de la variable de innovación en base a la variable de estrategias financieras, misma que es integrada por el control financiero, el control de riesgo y la planeación de inversión, acorde con los modelos X para determinar el mejor escenario de relación causal entre dichas variables. Finalmente, se observa el índice de confiabilidad que nos permite determinar de forma cuantitativa la relación causal entre las variables.

Tabla 3. Medición de la variable de Innovación (Autor, 2022)

	X1	X2	X3	X4	X5
Control Financiero					
Implementación	0.238	0.134	0.578	0.678	0.898
Comercialización	0.128	0.234	0.298	0.678	0.986
Procesos	0.034	0.128	0.356	0.924	0.867
Producción y servicios	0.129	0.289	0.905	0.789	0.659
Sistemas de gestión	0.290	0.175	0.940	0.478	0.807
Compras	0.089	0.176	0.459	0.927	0.817
Ventas	0.120	0.438	0.389	0.867	0.903
Control de riesgo					
Percepción de riesgo	0.367	0.478	0.902	0.549	0.790
Costos	0.189	0.238	0.938	0.780	0.860
Financiamiento	0.390	0.190	0.289	0.930	0.708
Turbulencia económica	0.293	0.348	0.584	0.906	0.759
Información de mercado	0.289	0.430	0.309	0.940	0.840
Cooperación entre empresas	0.275	0.398	0.493	0.938	0.598
Planeación de Inversión					
Infraestructura	0.380	0.938	0.769	0.640	0.598
Apoyo gubernamental	0.198	0.598	0.948	0.287	0.450
Orientación tecnológica	0.349	0.390	0.127	0.890	0.659
Resistencia al cambio	0.290	0.378	0.982	0.735	0.590

Personal especializado	0.179	0.389	0.930	0.589	0.864
Actividad formativa	0.389	0.378	0.890	0.837	0.438
Permanencia del personal	0.290	0.456	0.930	0.836	0.378
Resumen					
Índex de confiabilidad (Coeficiente alfa)	0.390	0.280	0.927	0.838	0.759

Finalmente, en la tabla 4 se muestran los resultados del análisis de regresión lineal, mismo que fue integrado a partir de la investigación de Troise *et al.* (2022), mediante la cual se logró diseñar una metodología en la cual a partir del análisis llevado a cabo en la tabla 1, 2 y 3, se pudiese identificar la mejor relación causal entre las variables para poder llevar a cabo el análisis de regresión y determinar en qué medida las estrategias financieras impactan a la competitividad y a la innovación mediante los modelos X, encontrándose que las estrategias financieras tienen un nivel de correlación de 0.948 con la competitividad y de 0.927 con la innovación.

De forma concreta, al análisis las hipótesis planteadas en la investigación:

Tabla 4. Resultados del análisis de regresión lineal (Autor, 2022)

	Estrategias Financieras		Competitividad		Innovación	
Competitividad	0.378 [0.142, 1.187]	0.758 [0.098, 2.004]	/	/	/	/
Innovación	0.740 [0.289, .021]	0.850 [0.218, 0.002]	/	/	/	/
Control financiero	/	/	0.578 [0.290, 1.289]	0.467 [0.289, 2.983]	0.689 [0.132, 2.2783]	0.739 [0.216, 1.287]
Control de riesgo	/	/	0.746 [0.378, 2.189]	0.649 [1.293, 2.386]	0.596 [1.283, 2.384]	0.857 [1.384, 3.938]
Planeación de inversión	/	/	0.837 [1.283, 0.303]	0.948 [0.463, 1.938]	.704 [1.293, 2.394]	0.847 [3.394, 1.293]
Ajuste r cuadrado	0.495 [1.293, 3.405]	0.574 [0.371, 3.495]	0.584 [0.495, 2.394]	0.857 [3.495, 2.394]	0.948 [2.394, 1.293]	0.768 [1.293, 2.948]
Índice de confiabilidad	/	/	/	0.948	/	0.927

H1. Las estrategias financieras tienen un efecto positivo en la competitividad.

H2. Las estrategias financieras tienen un efecto positivo en la innovación.

Se puede determinar mediante los resultados de los análisis que se acepta tanto la H1 como la H2, es decir las estrategias financieras tienen un efecto positivo tanto en la competitividad como en la innovación de una empresa.

Discusión

De forma concreta, se ha argumentado en la literatura que existe una relación entre los incentivos financieros y la planeación estratégica financiera con la competitividad (Momaya, 2019) y la innovación (Papazoglou, 2023); sin embargo, nunca se había profundizado en los constituyentes de este aspecto financiero. Por lo tanto, en esta investigación se integró el control financiero, el control de riesgo y la planeación de inversión como principales componentes de la planeación estratégica financiera. Se encontró que, en efecto, las estrategias financieras tienen un impacto positivo en la competitividad y la innovación, pero de forma aún más concreta, brindando un aporte sobre cómo el control puntual financiero, el puntual control de riesgo y la correcta planeación de inversión fomentan que una organización pueda desarrollar una capacidad de competitividad que le haga sobresalir y permanecer en un determinado mercado, así como contribuir al desarrollo de sus procesos de innovación.

Asimismo, se pueden argumentar los hallazgos de ElNaggar y Farrag (2023) al haber encontrado que las empresas competitivas e innovadoras tienden a tener modelos de negocio con estrategias financieras confiables y sólidas. Además, la forma en que se fomentan las capacidades de los recursos intangibles es mediante la introducción de procesos de innovación, así como con el fomento de la competitividad a través de inversiones en activos y de impulsar a la empresa hacia nuevos mercados (Gao et al., 2023). Es así que, se entiende por los hallazgos y por la literatura, que las empresas tienden a ser competitivas e innovadoras cuando tienen un control financiero y de riesgo, así como una planeación concreta de su inversión (Papazoglou, 2023).

A través del análisis de correlación entre las hipótesis, se encontró que el control financiero, el control de riesgo y la planeación de inversión impactan de forma positiva a la competitividad y a la innovación en 0.948 y 0.927 de forma respectiva, lo que, acorde con Papazoglou (2023), refleja una alta correlación. Asimismo, al evaluar de forma detallada esta relación, se puede interpretar que las empresas del sector analizado tienden a integrar estas estrategias financieras en sus modelos de negocio, lo que les facilita ser competitivas e innovadoras. Por otro lado, estos resultados pueden

ser generalizados a más empresas, ya que, acorde con ElNaggar y Farrag (2023) y con Momaya (2019), tanto la competitividad como la innovación tienden a ser una capacidad y una habilidad de una empresa adoptada a partir del fortalecimiento interno de su organización que le capacita de una flexibilidad de aprendizaje sobresaliente.

Sin embargo, las limitaciones de este estudio no permiten determinar otros factores que pudiesen influenciar la correlación entre estas variables, tal como la edad y madurez de la empresa (Gürtler y Zöllner, 2022), así como la fortaleza de su modelo de negocios (ElNaggar y Farrag, 2023). Aun así, es posible brindar un aporte para abordar esta cuestión mediante determinar la naturaleza de la relación entre la competitividad y la innovación en la integración de modelos de negocio cimentados en estrategias financieras sólidas (Prabhu y Srivastava, 2022). Esto es importante debido a que las exigencias de las economías emergentes hacen que las empresas tengan que ser financieramente viables, así como ser competitivas e innovadoras a fin de lograr ser sustentables y adaptables en el mercado en el que se desenvuelven (Gao et al., 2023).

Conclusiones

La investigación profundizó en el conocimiento de las estrategias financieras, definidas como control financiero, control de riesgo y planeación de inversión, para determinar su impacto en la competitividad e innovación de una empresa. Actualmente, los cambios y exigencias de las economías emergentes han creado una constante necesidad de formular modelos de negocio financieramente viables, competitivos e innovadores (Gao et al., 2023; ElNaggar y Farrag, 2023; Mulgan, 2007). Se encontró una correlación de 0.948 y 0.927 entre las estrategias financieras y la competitividad e innovación, respectivamente, lo que indica que las empresas financieramente viables utilizan incentivos financieros de control y planeación como mecanismo para integrar y desarrollar la competitividad y la innovación.

La investigación presenta ventajas en cuanto a oportunidades. En primer lugar, se podría comparar la forma en que las empresas formulan las estrategias financieras en base a la información disponible, ya que este estudio partió de la concepción de que las empresas ya las tenían bien definidas. Es importante indagar cómo se incorporan las estrategias financieras en los modelos de negocios de las empresas, lo que permitirá entender cómo influyen las características de las firmas en su planificación financiera. En segundo lugar, sería interesante investigar cómo las instituciones financieras y gubernamentales influyen y regulan las estrategias financieras de las empresas en economías emergentes, lo que podría tener un efecto moderador. En tercer lugar, una muestra más

grande brindaría un mejor panorama de estas empresas a nivel nacional y, por lo tanto, profundizaría en las características de las estrategias financieras adoptadas en México.

Finalmente, este estudio encontró evidencia suficiente para concluir que las estrategias financieras tienen un efecto positivo tanto en la competitividad como en la innovación, entendido esto en base a que las mismas se emplean como un mecanismo integrado en los modelos de negocio de las empresas para sobresalir, adaptarse y permanecer en la economía emergente en la que se desenvuelven, esto acorde con lo planteado por Prabhu y Srivastava (2022). Igualmente, se ha dejado claro que hay una demanda importante en torno a profundizar el estudio de las finanzas de una empresa y la forma en que éstas repercuten en sus modelos de negocio, así como en sus capacidades y habilidades (Gürtler y Zöllner, 2022), tales como la competitividad y la innovación, a fin de que se pueda entender puntualmente cómo se pueden fortalecer las empresas en mercados altamente dinámicos y exigentes.

Referencias

- Altay, N., Heaslip, G., Kovács, G., Spens, K., Tatham, P. y Vaillancourt, A. (2023) Innovation in humanitarian logistics and supply chain management: a systematic review. *Annals of Operations Research*, 2(3), 326-339. <https://doi.org/10.1007/s10479-023-05208-6>
- Aparicio, G., Iturralde, T. y Rodriguez, A.V. (2023) Developments in the knowledge-based economy research field: a bibliometrics literature review. *Management Review Quarterly*, 73, 317-352. <https://doi.org/10.1007/s11301-021-00241-w>
- Bagis, M., Altinay, L., Kryeziu, L., Kurutkan, M.N. y Karaca, V. (2023) Institutional and individual determinants of entrepreneurial intentions: evidence from developing and transition economies. *Review of Managerial Science*, <https://doi.org/10.107/s11846-023-00626-z>
- Belling, M., Pidgin, U. y Knyphausen-Aufseb. (2021) Unbundling Strategic Change in Family Firms: the Influence of Families on the Strategic Change Process. *Schmalenbach Journal of Business Research*, 73, 381-411. <https://doi.org/10.1007/s41471-021-00117-5>
- Bonanno, G., Ferrando, A. y Rossi, S.P.S. (2023) Do innovation and financial constraints affect the profit efficiency of European enterprises? *Eurasian Business Review*, 12:57-86. <https://doi.org/10.1007/s40831-022-00226-z>
- Carayannis, E. y Grigoroudis, E. (2014) Linking innovation, productivity and competitiveness: implications for policy and practice. *J Technol Transf*, 39, 199-218.
- Certo, S.T. (2003) Influencing initial public offering ion esters with prestige: signaling with broad

- structures. *Academy of Management Review*, 28(3), 432-446.
- Coad, A., Amaral-Garcia, S., Bauer, P., Domnick, C., Harasztosi, P., Pál, R. y Teruel, M. (2022) Investment expectations by vulnerable European firms in times of COVID. *Eurasian Business Review*, 13:193-220. <https://doi.org/10.1007/s40821-022-00218-z>
- Covery, A. y Zanfei, A. (2022) Who wins the race for knowledge-based competitiveness? Comparing European and North American FDI patterns. *The Journal of Technology Transfer*, 48, 292-330. <https://doi.org/10.1007/s10961-021-09911-z>
- ElNaggar, R. y Farrag, M. (2023) Drivers of business model innovation in micro and small enterprises: evidence from Egypt as an emerging economy. *Future business Journal*, 9:4. <https://doi.org/10.1186/s43093-022-00180-2>
- Gao, Y. (2006) Corporate political action in China and America: a comparative perspective. *Journal of Public Affairs*, 6(2), 111-121.
- Gao, J., Feng, Y., Xu, Z. y Luo, Q. (2023) Analysis of strategic deviance decisions considering investors risk aversion and the industrial earning forecast errors. *International Entrepreneurship and Management Journal*, 329-402. <https://doi-org.dibpxy.uaa.mx/10.1007/s11365-022-00827-0>
- Guevara, H. (2020) En un entorno de crisis ¿Cuáles son los desafíos tecnológicos de las empresas manufactureras en México? Forbes. <https://www.forbes.com.mx/red-forbes-en-un-entorno-de-crisis-cuales-son-los-desafios-tecnologicos-de-las-empresas-manufactureras-en-mexico/>
- Gürtler, M. y Zöllner, M. (2022) Heterogeneities among credit risk parameter distributions: the modality define the nest estimation method. *OR Spectrum*, 45(1): 251-287. <https://doi.org/10.1007/s00291-022-00689-6>
- Momaya, K.S. (2019) The past and the future of competitiveness research: a review in an emerging context of innovation and EMNEs. *International Journal of Global Business and Competitiveness*, 14(1), 1-10. <https://doi.org/10.1007/s42943-019-00002-3>
- Papazoglou, M. (2023) Favorable strategies for the success of entry into new technological areas: an entrepreneurial perspective. *International Entrepreneurship and Management Journal*, 19: 403-426. <https://doi.org/10.1007/s11365-022-00828-z>
- Pinto, H., Guerreiro, J.A. y Fernández, M. (2023) Sources of knowledge in the firm: a review on influential, internal and contextual factors in innovation dynamics. *SN Bus Econ*, 3(1), 57-89. <https://doi.org/10.1007/s43546-023-00430-7>

- Prabhu, H. y Srivastava, A. (2023) CEO Transformational leadership, supply chain agility and firm performance: a TISM modeling among SMEs. *Global Journal of Flexible Systems Management*, 51-65. <https://doi.org/10.1007/s40171-022-00323-y>
- Rådberg, K.K. y Löfsten, H. (2022) Developing a knowledge ecosystem for large-scale research infrastructure. *The Journal of Technology Transfer*, 3(4), 441-467. <https://doi.org/10.1007/s10961-022-09945-x>
- Radic, M., Herrmann, R., Haberland, P. y Riese, C. (2022) Development of a Business Model Resilience Framework for Managers and Strategic Decision-makers. *Schmalenbach Journal of Business Research*, 2(4), 72-89. <https://doi.org/10.1007/s41471-022-00135-x>
- Ragazou, K., Passas, I., Garefalakis, A. y Zopounidis, C. (2022) business intelligence model empowering SMEs to make better decisions and enhance their competitive advantage. *Discover Analytics*. <https://doi.org/10.1007/s44257-022-00002-3>.
- Troise, C., Battisti, E., Christofi, M., van Vulpen, N.J. y Tarba, S. (2022) How can SMEs use crowdfunding platforms to internationalize? The role of equity and reward crowdfunding. *Management International Review*, 63(1), 117-159.
- Satyanarayana, K., Chandrashekar, D. y Subrahmanya, B. (2021) An assessment of competitiveness of technology-based startups in India. *International Journal of Global Business and Competitiveness*, 16(1), 28-38. <https://doi.org/10.1007/s42943-021-00023-x>
- Schwab, K. (2019) The global competitiveness report 2019. World Economic Forum.
- Singh, S.K. y Gaur, S.S. (2018) Entrepreneurship and innovation management in emerging economies. *Management Decision*, 56(1), 9-29.
- Ugur, M. y Vivarelli, M. (2021) Innovation, firm survival and productivity: the state of the art. *Economics of Innovation and New Technology*, 30(1), 433-467.
- Ward, L. (2016) *Keeping the family business healthy: how to plan for continuing growth, profitability, and family leadership*. New York: Palgrave Macmillan.

Rol de Contribución	Autor (es)
Conceptualización	Silvia Mata Zamores
Metodología	Silvia Mata Zamores
Software	NO APLICA
Validación	Salomón Montejano-García
Análisis Formal	Rocío Montserrat Campos-García
Investigación	Luis Fernando Landa Suárez
Recursos	Miguel Alejandro García Vidales
Curación de datos	Rocío Montserrat Campos-García
Escritura - Preparación del borrador original	Luis Fernando Landa Suárez
Escritura - Revisión y edición	Silvia Mata Zamores
Visualización	Rocío Montserrat Campos-García
Supervisión	Silvia Mata Zamores
Administración de Proyectos	Rocío Montserrat Campos-García
Adquisición de fondos	Miguel Alejandro García Vidales