



Planificación financiera y financiamiento externo: evidencia empírica en microempresas comerciales

Financial planning and external financing: empirical evidence in commercial microenterprises

Villalobos-Arteaga, Celia Lucila^{1*}

¹Universidad César Vallejo, Chiclayo, Perú

Recibido: 18 Jul. 2025 | **Aceptado:** 10 Ene. 2026 | **Publicado:** 20 Ene. 2026

Autor de correspondencia*: clvillalobos@ucvvirtual.edu.pe

Cómo citar este artículo: Villalobos-Arteaga, C. L. (2026). Planificación financiera y financiamiento externo: evidencia empírica en microempresas comerciales. *Revista Amazónica de Ciencias Económicas*, 5(1), e1099.
<https://doi.org/10.51252/race.v5i1.1099>

RESUMEN

La planificación financiera constituye un componente clave en la gestión de las microempresas comerciales, especialmente para facilitar el acceso a fuentes de financiamiento externo. El objetivo de este estudio fue analizar la relación entre la planificación financiera y el financiamiento externo en microempresas comerciales. La investigación fue de tipo aplicada, con enfoque cuantitativo y diseño no experimental de corte transversal y alcance correlacional. Se trabajó con una muestra de 132 comerciantes, a quienes se aplicó un cuestionario estructurado validado por expertos. Los resultados descriptivos evidenciaron que el 43,2% de los comerciantes presentó un nivel eficiente de planificación financiera y el 64,4% alcanzó un nivel medio de financiamiento externo. El análisis inferencial mediante el coeficiente Rho de Spearman mostró una correlación positiva alta entre la planificación financiera y el financiamiento externo ($\rho = 0,658$; $p < 0,001$). Asimismo, las dimensiones registro de ventas y gastos ($\rho = 0,434$), evaluación del capital de trabajo ($\rho = 0,510$) y estrategias de ahorro y reinversión ($\rho = 0,444$) presentaron correlaciones positivas moderadas y significativas. Se concluye que una adecuada planificación financiera se asocia con mejores condiciones de acceso al financiamiento externo, fortaleciendo la competitividad y sostenibilidad de las microempresas comerciales.

Palabras clave: capital; estrategias; gestión; inversión; organización

ABSTRACT

Financial planning is a key component in the management of commercial microenterprises, particularly in facilitating access to external financing sources. The objective of this study was to analyze the relationship between financial planning and external financing in commercial microenterprises. The research was applied in nature, with a quantitative approach and a non-experimental cross-sectional correlational design. A sample of 132 merchants was surveyed using a structured questionnaire validated by experts. Descriptive results showed that 43.2% of merchants exhibited an efficient level of financial planning, while 64.4% achieved a medium level of external financing. Inferential analysis using Spearman's Rho revealed a strong positive correlation between financial planning and external financing ($\rho = 0.658$; $p < 0.001$). In addition, the dimensions of sales and expense records ($\rho = 0.434$), working capital evaluation ($\rho = 0.510$), and savings and reinvestment strategies ($\rho = 0.444$) showed moderate and statistically significant positive correlations. It is concluded that adequate financial planning is associated with better access conditions to external financing, thereby strengthening the competitiveness and sustainability of commercial microenterprises.

Keywords: capital; strategies; management; investment; organization



1. INTRODUCCIÓN

La presente investigación tiene una importancia significativa debido a que las empresas en los países subdesarrollados cual fuere el tamaño necesitan del respaldo de un financiamiento externo. En el contexto actual se ha optado por analizar anticipadamente estrategias que ayuden alcanzar objetivos y metas financieras, sin embargo, la falta de planificación y asesoramiento financiero genera desequilibrios económicos afectando el patrimonio de su negocio debido al uso inadecuado del financiamiento adquirido (Solano Rojas & Cabrera Arias, 2024). Por tal motivo se busca determinar la relación entre la planificación financiera y la obtención de financiamiento externo de los comerciantes del mercado Central de Cutervo, Cajamarca.

En la región Cajamarca, específicamente en la provincia de Cutervo, se evidencia que los comerciantes del mercado local carecen de herramientas financieras generando una inadecuada gestión de recursos económicos, por ello se presentan dificultades para acceder a un financiamiento (Guerrero, 2022). Entre las principales dificultades que se observan, está la falta de educación financiera y los obstáculos que presentan al adquirir un financiamiento externo, debido al desconocimiento de información de sus reportes financieros, limitando su capacidad de pago, es decir, estos empresarios no cuentan realmente con preparación económica que les permita mantener y potenciar sus comercios (Puma Mamani, 2024).

Estas empresas, conforme se ha descrito son muy importantes para la economía local y con ello nacional; no obstante, suelen verse afectadas por la falta de planificación financiera y la obtención de financiamiento externo; en tanto, su creación comúnmente está determinada por la necesidad inmediata de generar ingresos y ciertamente autoemplearse. Por tanto, para obtener un capital externo y el respaldo de los entes financieros; estos comerciantes deben de conocer los estados financieros de su negocio, cumplir con los requisitos formales y gestionar anticipadamente el tipo de financiamiento que más les beneficie para el crecimiento y desarrollo de su organización (Velo Vasco et al., 2024).

La literatura especializada reconoce a la planificación financiera como un instrumento esencial para la dirección y el desarrollo empresarial, ya que permite gestionar adecuadamente las estrategias y políticas financieras, facilitando la toma de decisiones informadas y anticipándose a posibles riesgos futuros (Valle Núñez, 2020). Por tanto, la obtención de financiamiento externo es el respaldo principal para las empresas debido a que permite gestionar de manera más amplia las oportunidades de crecimiento (López García et al., 2021). En síntesis, ambas variables ofrecen metodologías prácticas que ayudan a comprender la importancia de la gestión financiera y con ello el crecimiento y sostenibilidad del negocio.

La teoría de la Utilidad de Bentham y Bernoulli (1738), constituye un referente fundamental para comprender el comportamiento económico, tanto de los individuos como de las empresas. Esta teoría sostiene que los agentes asignan un valor subjetivo a los bienes y servicios, y toman decisiones orientadas a maximizar la utilidad percibida, es decir, el beneficio o satisfacción que esperan obtener de una elección determinada. Además, formaliza el principio de racionalidad según un orden de preferencias de las personas. Por ende, la utilidad se asigna a las decisiones empresariales, y su intensidad se refleja en el riesgo que los agentes están dispuestos a asumir frente a alternativas más seguras (Torres, 2017).

Otra teoría que se considero es la Teoría de los Flujos Libres de Efectivo desarrollada por Copeland, Koller y Murrin entre los años 1990 y 2004, posee un enfoque práctico para medir la rentabilidad real de una empresa, ya que, se centra en el dinero que queda disponible después de cubrir los gastos operativos y de inversión, siendo esencial para conocer la capacidad de la organización para financiar su desarrollo. Esta teoría es eficiente, al cumplir con las condiciones que se requiere para determinar el valor económico de la empresa, pues presenta las tres condiciones del valor: riesgo inherente a la rentabilidad, rentabilidad económica esperada y el tiempo en que la rentabilidad se puede mantener (Estupiñán Gaitán, 2015).

En este contexto, en la investigación realizada por Guzman Rivera & Huancahuari Cerrón (2022) en la tesis gestión financiera y su influencia en la obtención de financiamiento externo de las empresas de transporte, los resultados mostraron que estas empresas de transporte de carga operan sin un conocimiento previo de gestión financiera por lo que no consideran el financiamiento adecuado, generando riesgos que afectan directamente en la rentabilidad del negocio. Por lo que se concluye que la gestión financiera influye de manera moderada en la obtención de financiamiento externo. Deduciendo que al tener una preparación financiera anticipada y tomando decisiones acertadas de financiamiento tendrán mayores índices económicos.

Asimismo, Cabellos Ynga (2022), realizó un estudio sobre la presencia de la planificación financiera en dos empresas del sector transporte de Lima en el contexto post pandemia covid-19, enfatizando la realidad económica de este segmento y su capacidad de respuesta ante una amenaza económica impredecible y en muchos casos letal para las mypes; por ello, realiza una comparación de los resultados económicos de ambas empresas y concluye que la empresa que efectúa a largo plazo inversiones, realiza un análisis de alternativas de financiación, y ejecuta proyecciones de rentabilidad y riesgo teniendo mejores resultados que la empresa que toman decisiones únicamente con sus proyecciones de riesgo.

En el estudio realizado por Huaman et al. (2021) en la tesis el impacto de la educación financiera y el financiamiento en los comerciantes del mercado Modelo de Huaraz los resultados revelan que los comerciantes tienen una preparación financiera adecuada y un nivel de financiamiento medio, deduciendo que en algunos casos son aprendidos de manera empírica porque lo aprenden de acuerdo el tipo de negocio que llevan. Concluyendo que la educación financiera si se relaciona directamente con la obtención de financiamiento. Por lo que a un mayor conocimiento en finanzas y una decisión correcta de financiamiento tendrán mejores beneficios para sus negocios y con más altos índices de utilidades.

2. MATERIALES Y MÉTODOS

2.1. Diseño de investigación

El estudio de investigación se realizó a los comerciantes del mercado Central de Cutervo, en Cajamarca. El tipo de investigación es aplicada, debido a que se centra en resolver problemas prácticos y específicos utilizando el conocimiento científico. El enfoque es cuantitativo porque nos permite recolectar datos de manera detallada para llegar al resultado (Quilia Valerio et al., 2024). El diseño no experimental, puesto que no se manipulan las variables y la información se recolecta en el instante determinado (Hernández-Sampieri & Mendoza, 2023) y el alcance es correlacional dado que se busca entender el grado de relación de las variables.

2.2. Variables de estudio

En esta investigación se consideró dos variables de estudio: planificación financiera considerando tres dimensiones que son: registro de control de ventas y gastos, evaluación de capital de trabajo y estrategias de ahorro reinversión. Asimismo, la otra variable obtención de financiamiento externo con las dimensiones: acceso a créditos y fuentes de financiamiento, condiciones y requisitos para obtener un financiamiento e historial de endeudamiento y capacidad de pago con un total de 18 indicadores en ambas variables que ayudan a comprender de manera detallada la información de cada variable y sus indicadores para llegar al objetivo de estudio.

2.3. Población y muestra

La investigación se dirigió a los comerciantes del mercado central de Cutervo, ubicado en la región de Cajamarca, en el Perú. Se contó con una población de 201 comerciantes representados por un comerciante

por cada puesto dentro del mercado. De acuerdo con el muestreo probabilístico se tomó como muestra a 132 comerciantes de diferentes rubros que ayudaron con el objetivo de estudio.

2.4. Instrumento de recolección de datos

El instrumento utilizado es el cuestionario son de 12 preguntas por cada variable con tres indicadores cada una, de la cual se formuló la encuesta para hacer aplicada a dichos comerciantes. La escala de medición es de cinco niveles como son: Nunca 1, Casi nunca 2, A veces 3, Casi siempre 4, Siempre 5. El proceso de validación de dicho cuestionario fue validado por tres expertos.

2.5. Análisis de datos

En relación con los datos recolectados mediante las encuestas fueron organizados en una base de datos utilizando el programa Microsoft Excel. Luego, se procesaron en el software estadístico SPSS versión 26 para la codificación y análisis de las variables incluidas en el estudio. Específicamente, para el análisis estadístico se aplicaron herramientas tanto descriptivas como inferenciales. En primera instancia, se realizó un análisis descriptivo que permitió determinar los niveles de las variables “planificación financiera” y “obtención de financiamiento externo”, así como sus respectivas dimensiones, cuyos resultados se representaron en frecuencias absolutas y porcentajes mediante tablas de distribución.

Posteriormente, para evaluar el grado de asociación de las variables, se empleó el estadístico Rho de Spearman, dado que las variables se manejaron en una escala ordinal y no se asumió normalidad en la distribución. Esta prueba permitió establecer la existencia de relaciones significativas entre la variable planificación financiera y el acceso al financiamiento externo, así como entre las dimensiones de ambas variables. En todos los casos, se consideró un nivel de significancia del 5% ($p < 0.05$).

3. RESULTADOS Y DISCUSIONES

En este apartado se exhiben los resultados del análisis estadístico sobre la planificación financiera y el financiamiento externo en los comerciantes. En esa línea, el estudio correlacional, combina un análisis descriptivo e inferencial para identificar tanto los niveles de las variables como el grado de asociación entre ellas. Se exponen primero los resultados descriptivos y, posteriormente, las correlaciones obtenidas mediante la prueba Rho de Spearman, ofreciendo así una visión integral y fundamentada de la temática analizada.

Tabla 1. Planificación financiera y sus dimensiones

Nivel de evaluación	Planificación financiera		Registro Ventas y Gastos		Capital de Trabajo		Ahorro y Reinversión	
	(f)	(%)	(f)	(%)	(f)	(%)	(f)	(%)
Deficiente	2	1,5%	1	0,8%	—	—	—	—
Aceptable	73	55,3%	71	53,8%	56	42,4%	46	34,8%
Eficiente	57	43,2%	60	45,5%	76	57,6%	86	65,2%
Total	132	100%	132	100%	132	100%	132	100%

Los resultados descriptivos reflejan un panorama favorable respecto a la planificación financiera de los comerciantes del Mercado Central de Cutervo. Destaca que el mayor porcentaje de eficiencia se observa en la dimensión de estrategias de ahorro y reinversión (65,2%), lo que indica una actitud positiva hacia la sostenibilidad y el fortalecimiento del negocio a largo plazo. Asimismo, un 57,6% demuestra eficiencia en la evaluación del capital de trabajo, lo que evidencia control y conciencia sobre el uso adecuado de los recursos operativos. Aunque el registro de ventas y gastos presenta un 45,5% de nivel eficiente, la mayoría (53,8%) se ubica en un nivel aceptable, sugiriendo prácticas básicas de control financiero que aún pueden mejorar. En conjunto, la planificación financiera alcanza un 43,2% de eficiencia, con un bajo nivel deficiente

(1,5%), lo que permite concluir que existe una base sólida sobre la cual fortalecer las capacidades de gestión financiera en este sector comercial.

En ese sentido, se evidenció que la planificación financiera en los comerciantes del Mercado Central de Cutervo presentó un panorama mayoritariamente favorable. Este hallazgo coincidió con lo planteado por Llaccho Sulca (2025), quien sostuvo que una adecuada planificación financiera fortalece la toma de decisiones y permite mejorar el rendimiento económico general de las microempresas, al proporcionar un marco claro para el manejo responsable de los recursos dentro de la organización.

Respecto a las dimensiones específicas, en la estrategia de ahorro y reinversión, se permitió inferir que muchos comerciantes no solo buscan mantener la operatividad del negocio, sino que también proyectan su crecimiento a futuro. En la misma línea, Silvestre Quezada (2023) argumentó que las prácticas de reinversión planificada constituyen un pilar fundamental para asegurar la sostenibilidad financiera, ya que permiten canalizar los excedentes hacia actividades productivas, mejorando la competitividad en el tiempo.

Asimismo, la dimensión relacionada con el capital de trabajo reflejó una adecuada administración de los recursos corrientes. Esta tendencia fue respaldada por Ordoñez-Ordoñez et al. (2021), quienes señalaron que una correcta evaluación del capital de trabajo permite mantener el equilibrio financiero necesario para operar de forma continua, incluso ante imprevistos del entorno. Además, el control sobre este indicador se convierte en un factor clave para acceder a financiamiento externo con mejores condiciones.

En cuanto al registro de ventas y gastos, evidenció que aún existen oportunidades de mejora en los mecanismos de control contable. Este resultado se alineó con lo expuesto por Cevallos Ponce et al. (2020), quienes advirtieron que muchas pequeñas unidades comerciales no aplican sistemas sistemáticos para el registro de operaciones, lo que limita la precisión de sus análisis financieros y, por ende, dificulta la toma de decisiones oportunas, siendo una falencia que puede comprometer el cumplimiento de obligaciones fiscales.

Desde una perspectiva más amplia, los resultados reafirmaron lo planteado por Valle Núñez (2020), quien indicó que la planificación financiera permite ordenar los recursos y prever escenarios, y a su vez, es un instrumento de gestión estratégica que contribuye al logro de los objetivos organizacionales. En este sentido, los niveles alcanzados por los comerciantes de Cutervo reflejaron una base sólida que puede ser aprovechada mediante capacitaciones técnicas y acompañamiento profesional para consolidar una cultura financiera sólida.

Tabla 1. Obtención de financiamiento externo y sus dimensiones

Nivel de evaluación	Obtención de Financiamiento		Acceso a Créditos		Condiciones y Requisitos		Historial y Capacidad de Pago	
	(f)	(%)	(f)	(%)	(f)	(%)	(f)	(%)
Bajo	—	—	—	—	—	—	—	—
Medio	85	64,4%	60	45,5%	67	50,8%	42	31,8%
Alto	47	35,6%	72	54,5%	65	49,2%	90	68,2%
Total	132	100%	132	100%	132	100%	132	100%

Los resultados revelan que la mayoría de los comerciantes se sitúan en un nivel medio de obtención de financiamiento externo (64,4%), lo que indica que, si bien tienen cierto acceso a recursos financieros externos, aún enfrentan limitaciones. Sin embargo, al analizar las dimensiones específicas, se destaca que un 68,2% presenta un nivel alto en historial de endeudamiento y capacidad de pago, lo cual refleja responsabilidad crediticia y una imagen favorable ante entidades financieras. Asimismo, el acceso a créditos muestra un 54,5% en nivel alto, lo que sugiere que más de la mitad ha logrado superar barreras para obtener financiamiento. Con relación a las condiciones y requisitos, los resultados están equilibrados:

50,8% en nivel medio y 49,2% en nivel alto, lo que indica que una parte significativa aún encuentra obstáculos en los procesos formales. En otras líneas, se registra una tendencia favorable hacia el financiamiento externo, aunque persisten desafíos en condiciones y acceso.

Los resultados respecto al financiamiento externo mostraron que la mayoría de los comerciantes, si bien accedieron a ciertos recursos financieros externos, persistieron barreras que limitaron su aprovechamiento total. Este hallazgo coincidió con lo planteado por Varela Aguirre & Toscano Moctezuma (2024), quienes afirmaron que el financiamiento representa un factor crítico para el éxito o fracaso de las pymes, especialmente cuando las condiciones son poco favorables.

En cuanto al historial y capacidad de pago, se indica una conducta responsable en sus compromisos financieros y una imagen positiva frente a las entidades crediticias. Este resultado fue respaldado por García Aguilar et al. (2024), quienes destacaron que la solvencia y el historial crediticio influyen directamente en la posibilidad de obtener mejores condiciones de financiamiento para el capital de trabajo.

Respecto al acceso a créditos, más de la mitad de los encuestados evidencio la superación de barreras tradicionales como la informalidad, la falta de garantías o la escasa educación financiera. Este hallazgo fue coherente con lo expuesto por Dávila Cisneros (2021), quien analizó las fuentes de financiamiento de las pymes latinoamericanas y advirtió que, si bien existe una oferta creciente de productos financieros, el verdadero reto sigue siendo la inclusión efectiva de los pequeños negocios dentro del sistema formal. El acceso que lograron los comerciantes de Cutervo puede interpretarse como un avance en esta dirección.

En contraste, en la dimensión relacionada con condiciones y requisitos, se evidenció que una parte significativa de los comerciantes aún enfrentó dificultades para cumplir con las exigencias impuestas por las entidades financieras. En este punto, los aportes de De los Santos et al. (2020) resultaron relevantes, pues señalaron que muchas pymes mexicanas se ven obligadas a recurrir al microcrédito o a formas alternativas de financiamiento, debido a los elevados requisitos de la banca tradicional, como la presentación de estados financieros auditados o garantías reales, que muchos pequeños empresarios no pueden ofrecer.

Tabla 3. Síntesis de la prueba de hipótesis de correlación - Rho de Spearman

Hipótesis	Variables	Coef. de correlación	Sig. (bilateral)	Tipo de relación
HG	La planificación financiera si se relaciona con el financiamiento externo	0,658**	0,000	Positiva alta
HE1	El registro de control de ventas y gastos si se relaciona con el financiamiento externo	0,434**	0,000	Positiva moderada
HE2	La evaluación de capital de trabajo si se relaciona con el financiamiento externo	0,510**	0,000	Positiva moderada
HE3	Las estrategias de ahorro y reinversión si se relaciona con el financiamiento externo	0,444**	0,000	Positiva moderada

Los resultados de Spearman evidencian una relación significativa entre la planificación financiera y el acceso al financiamiento externo por parte de los comerciantes del Mercado Central de Cutervo. En esa línea la hipótesis general (HG) reveló un coeficiente de Rho de 0,658 con una sig. de 0,000, lo que indica una relación positiva alta. Esto indica que, a mayor nivel de planificación financiera, mayor es la probabilidad de que los comerciantes accedan de forma efectiva a fuentes externas de financiamiento.

Asimismo, en relación a las hipótesis específicas, se observa que todas las dimensiones analizadas mantienen relaciones positivas moderadas con el financiamiento externo, también con una significancia estadística robusta ($p < 0,001$ en todos los casos). La dimensión relacionada con la evaluación del capital de trabajo (HE2) presenta la asociación más fuerte dentro de las específicas, con un coeficiente de 0,510, lo

que indica que aquellos comerciantes que monitorean y valoran adecuadamente su capital de trabajo tienen mejores posibilidades de gestionar recursos financieros externos.

En ese orden, tanto el registro de control de ventas y gastos (HE1) como las estrategias de ahorro y reinversión (HE3) evidencian coeficientes de 0,434 y 0,444, respectivamente. Esto refleja que mantener registros sistemáticos y aplicar políticas de reinversión favorece en forma moderada pero consistente la capacidad de los comerciantes para acceder a financiamiento fuera de sus propios recursos.

En otras líneas, los resultados hallados respaldan la importancia de una planificación financiera integral, no solo como herramienta de gestión interna, sino también como un factor clave para mejorar las condiciones de elegibilidad frente a instituciones financieras externas. Los valores alcanzados permiten inferir que el desarrollo de prácticas financieras sólidas podría constituir un mecanismo efectivo para ampliar las oportunidades de crecimiento económico en el comercio local.

Esta evidencia empírica guarda coherencia con lo planteado por Vivanco Florido (2023), quien sostiene que la planificación financiera constituye la base para la permanencia y sostenibilidad de las micro, pequeñas y medianas empresas, ya que permite anticiparse a necesidades de liquidez y mejorar la capacidad de negociación frente a entidades financieras.

Asimismo, las dimensiones específicas, como el control de ventas y gastos, la evaluación del capital de trabajo y las estrategias de ahorro y reinversión, mostraron correlaciones positivas moderadas con el financiamiento externo, lo que respalda el enfoque de Barreto Granda (2020), quien argumenta que el análisis financiero integral es fundamental para fortalecer los procesos de toma de decisiones empresariales, especialmente en lo relativo a la búsqueda de fuentes de financiamiento. En esa línea, Hernandez-Celis et al. (2022) enfatizan que la contabilidad financiera, cuando se utiliza adecuadamente, permite generar información relevante para tomar decisiones estratégicas, como acceder a créditos o gestionar recursos externos. Por tanto, estos hallazgos confirman que el fortalecimiento de prácticas financieras en las MYPES no solo impacta su gestión interna, sino también amplía sus posibilidades de crecimiento mediante el acceso al financiamiento formal.

CONCLUSIONES

Los resultados de la investigación evidencian una relación significativa y moderada entre la planificación financiera y la obtención de financiamiento externo por parte de los comerciantes del Mercado Central de Cutervo, Cajamarca, en el año 2025. Se concluye que las dimensiones analizadas, registro de control de ventas y gastos, evaluación del capital de trabajo y estrategias de ahorro y reinversión, guardan una relación directa con el acceso a financiamiento, lo que confirma que una adecuada preparación financiera incrementa las posibilidades de obtener recursos externos. Esto se traduce en mayores oportunidades de crecimiento, aumento de utilidades y fortalecimiento de la competitividad empresarial. Para futuras investigaciones, se recomienda ampliar el alcance geográfico o incluir variables adicionales como educación financiera o cultura tributaria, a fin de profundizar en los factores que condicionan el acceso al financiamiento en el sector comercial. Los resultados aportan evidencia útil para el diseño de políticas de fortalecimiento financiero en MYPES.

FINANCIAMIENTO

La autora declara no haber recibido patrocinio para llevar a cabo este estudio-artículo.

CONFLICTO DE INTERESES

La autora declara que No existe ningún tipo de conflicto de interés relacionado con la materia del trabajo.

CONTRIBUCIÓN DE LOS AUTORES

Conceptualización, curación de datos, análisis formal, adquisición de fondos, investigación, metodología, administración del proyecto, recursos, software, supervisión, validación, visualización, redacción - borrador original, redacción - revisión y edición: Villalobos-Arteaga, C. L.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Barreto Granda, N. B. (2020). Análisis financiero: factor sustancial para la toma de decisiones en una empresa del sector comercial. *Revista Universidad y Sociedad*, 12(3).
http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202020000300129
- Cabellos Ynga, I. M. R. (2022). *Planificación financiera de dos empresas de transporte de carga de alimentos de la urbanización praderas de Lurin- Lima, 2021* [Universidad San Ignacio de Loyola].
<https://hdl.handle.net/20.500.14005/12747>
- Cevallos Ponce, V., Montilla Pacheco, A. de J., Biler Reyes, S., & Cevallos Barberán, L. (2020). Planeación Financiera Empresarial, Aproximación a su Estudio desde una Revisión Bibliográfica. *Ciencias Sociales y Económicas*, 4(2), 1-25. <https://doi.org/10.18779/csye.v4i2.369>
- Dávila Cisneros, K. (2021). ¿De dónde proviene el financiamiento de las PyMES? *Vinculatégica*, 7(1).
<https://doi.org/10.29105/vtga7.1-113>
- De los Santos, L., Guzmán Fernández, C., & Martínez-Prats, G. (2020). Microcréditos, financiamiento alternativo en pymes mexicanas. *Publicaciones e Investigación*, 14(1).
<https://doi.org/10.22490/25394088.4056>
- Estupiñán Gaitán, R. (2015). *Estado de flujos de efectivo* (2.ª ed.). Ecoe Ediciones.
- García Aguilar, J. del C., Arauz Limaico, C. E., Bayas Villamarín, A., Estrella Paredes, C. M., Ballesteros Trujillo, L. A., & Sampedro Zapata, A. G. (2024). Financiamiento del capital de trabajo y competitividad, un estudio de las Pymes del Distrito Metropolitano de Quito en Ecuador. *European Public & Social Innovation Review*, 9, 1-20. <https://doi.org/10.31637/epsir-2024-554>
- Guerrero, E. (2022). *Planificación Financiera y la Gestión Administrativa de las Mypes en el Distrito de Cajamarca, 2022* [Universidad Nacional de Cajamarca]. <http://hdl.handle.net/20.500.14074/5278>
- Guzman Rivera, D. X., & Huancahuari Cerrón, B. R. (2022). *Gestión financiera y su influencia en la obtención de financiamiento externo en las empresas de servicio de transporte de carga del distrito de Ate - Lima, 2021* [Universidad César Vallejo]. <https://hdl.handle.net/20.500.12692/114252>
- Hernandez-Celis, D., Inocente Jacobo, F. G., Sandoval Ypanaqué, M., & Hernandez-Celis-Vallejos, J. P. (2022). Contabilidad financiera y toma de decisiones empresariales. *TecnoHumanismo*, 2(3), 1-16.
<https://doi.org/10.53673/th.v2i3.112>
- Hernández-Sampieri, R., & Mendoza, C. (2023). *Metodología de la investigación. Las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta*. (2.ª ed.). Mc Graw Hill Education.
- Huaman, K., Chinoapaza, W., & Quintanilla, A. (2021). *El impacto de la educación financiera y el financiamiento en los comerciantes del mercado "Modelo" en Huancayo en el año 2021* [Universidad Continental]. <https://hdl.handle.net/20.500.12394/11793>
- Llacccho Sulca, M. L. (2025). Planificación financiera en la rentabilidad de la empresa Inversiones y Multiservicios Vida MYCE S.R.L. *Economía & Negocios*, 7(1), 70-77.
<https://doi.org/10.33326/27086062.2025.1.2136>
- López García, A., Ramírez Urquidy, M. A., & López García, A. C. (2021). El financiamiento como estrategia

- de desarrollo en microempresas artesanales de San Bartolo Coyotepec, Oaxaca, México. *Economía Sociedad y Territorio*, 22(68), 23-56. <https://doi.org/10.22136/est20221723>
- Ordoñez-Ordoñez, J., Noles-Aguilar, D., & Soto-González, C. (2021). La planificación financiera como herramienta sustancial para medir la rentabilidad empresarial. Caso Dekautopartes S.A ciudad de Machala. *593 Digital Publisher CEIT*, 6(6), 169-180. <https://doi.org/10.33386/593dp.2021.6.754>
- Puma Mamani, S. S. (2024). Risk management and obtaining external financing in commercial SMEs. *SCIENDO*, 27(3), 299-304. <https://doi.org/10.17268/sciendo.2024.056>
- Quilia Valerio, J. V. M., Rimache Inca, M., Alfaro Mendoza, J. A., Riveros Avila, M. A., & Quilia Valerio, T. G. (2024). *Explorando hacia la excelencia investigativa: la metodología científica en ciencias empresariales y contables*. Editorial Despertar Científico. <https://editorialdespertarcientifico.com/index.php/editorial/catalog/book/3>
- Silvestre Quezada, J. (2023). Estrategias para una Planificación Financiera Sostenible hacia el Futuro. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 7(3), 9874-9885. https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v7i3.7222
- Solano Rojas, A. M., & Cabrera Arias, L. M. (2024). Impact of financial planning on market traders. *Universidad Ciencia y Tecnología*, 28(123), 7-17. <https://doi.org/10.47460/uct.v28i123.797>
- Torres, A. (2017). *La teoría utilitarista de Jeremy Bentham*. Psicología y Mente. <https://psicologiaymente.com/psicologia/teoria-utilitarista-jeremy-bentham>
- Valle Núñez, A. P. (2020). La planificación financiera una herramienta clave para el logro de los objetivos empresariales. *Universidad y Sociedad*, 12(3), 160-166. http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202020000300160&lng=es&tlng=es
- Varela Aguirre, F. A., & Toscano Moctezuma, J. A. (2024). El financiamiento como factor de éxito o fracaso para las pymes en México. *Revista Torreón Universitario*, 13(38), 132-144. <https://doi.org/10.5377/rtu.v13i38.19321>
- Veloz Vasco, J. R., Valle Bombón, J. S., & Jiménez Zavala, J. D. (2024). La planificación financiera en las Pymes de la ciudad de Ambato. *Estudios y Perspectivas Revista Científica y Académica*, 4(1), 134-148. <https://doi.org/10.61384/r.c.a.v4i1.88>
- Vivanco Florido, J. S. (2023). La planeación financiera como base de permanencia de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas. *Trascender, Contabilidad Y Gestión*, 8(23), 105-115. <https://doi.org/10.36791/tcg.v8i23.214>