

Determinantes empresariales para la obtención de financiamiento en Cajamarca, Perú

Business determinants for obtaining financing in Cajamarca, Peru

Oscar Tarrillo Saldaña^{1*}  Gadely Banda Medina²  William Martín Chilón Camacho³  Sol Beatriz Vélez Escobar⁴  Carlos Alberto Botero Chica⁵ 

¹Universidad Nacional de Trujillo, Universidad Tecnológica del Perú, Perú.

²Universidad Señor de Sipán, Km 5 Carretera a Pimentel, Chiclayo, Perú.

³Universidad Nacional Autónoma de Chota, Chota, Cajamarca, Perú.

⁴Universidad Católica Luis Amigó, Colombia.

⁵Universidad de Pinar del Río, Colombia.

* Autor de correspondencia: [email: tarrillososcar@gmail.com]

RESUMEN

La obtención de financiamiento es esencial para las empresas, ya que les permite aumentar su capital de trabajo e inversión. Sin embargo, estas accedan al crédito sin tener un propósito y condiciones claramente definidas. Por ello, el objetivo en este estudio fue analizar los determinantes empresariales para la obtención de financiamiento por los negocios en el departamento de Cajamarca. Se empleó un diseño no experimental con alcance explicativo y tipología básica. Para ello, se llevó a cabo una encuesta dirigida a 383 empresas pertenecientes a los regímenes especial, MYPE tributario y general del impuesto a la renta. Se aplicó el modelo Logit para analizar la información recopilada. Los resultados revelaron que el 55% de las empresas lograron obtener financiamiento. Por otro lado, la falta de capacitación en dirección de empresas, la ausencia de planificación estratégica, ingresos promedio bajos, historial crediticio deficiente, carencia de políticas de financiamiento, ausencia de un plan de negocios, falta de análisis financieros, falta de iniciativas de innovación y carencia de infraestructura tecnológica, están directamente asociados con la obtención de financiamiento externo. Se concluye que, la mayoría de las empresas de los rubros comercio y servicios han logrado acceder a financiamiento. Además, la asociación de los determinantes empresariales con la obtención del financiamiento evidencia la necesidad de fortalecer la gestión estratégica, financiera y habilidades directivas, así como el fomento de la formalización y uso de tecnologías innovadoras.

Palabras clave: análisis financiero, crédito financiero, empresa, historial crediticio.

ABSTRACT

Obtaining financing is essential for companies, as it allows them to increase their working and investment capital. However, they access credit without having a clearly defined purpose and conditions. Therefore, the objective of this study was to analyze the business determinants for obtaining financing for businesses in the department of Cajamarca. A non-experimental design with explanatory scope and basic typology was used. To this end, a survey was carried out among 383 companies belonging to the special, MYPE tax and general income tax regimes. The Logit model was applied to analyze the information collected. The results revealed that 55% of the companies managed to obtain financing. On the other hand, lack of business management training, absence of strategic planning, low average income, poor credit history, lack of financing policies, absence of a business plan, lack of financial analysis, lack of innovation initiatives and lack of technological infrastructure, are directly associated with obtaining external financing. It is concluded that the majority of companies in the commerce and services sectors have managed to access financing. Furthermore, the association of business determinants with obtaining financing shows the need to strengthen strategic, financial management and managerial skills, as well as the promotion of the formalization and use of innovative technologies.

Keywords: financial analysis, financial credit, company, credit history.

INTRODUCCIÓN

El acceso al financiamiento es un factor crucial para la sostenibilidad y el crecimiento de las empresas. Según, el Banco Interamericano de Desarrollo (BID, 2020) las empresas logran financiamiento sin objetivos claros y sin los conocimientos necesarios en gestión financiera, lo que limita su capacidad de crecimiento y sostenibilidad.

Estudios recientes han reportado el impacto de la pandemia de COVID-19 en las PyMEs de América Latina, principalmente en la disminución de flujo de efectivo y el aumento de la dependencia de préstamos bancarios (Álvarez et al., 2021). En el Perú, esta situación fue más evidente en las PyMEs porque fue detectado un

crecimiento significativo en préstamos de entidades financieras durante 2020, siendo de 46.19% para medianas empresas, 31.80% para pequeñas y 26.57% para microempresas (Cámara de Comercio de Lima [CCL], 2021). Sin embargo, este financiamiento no siempre se utilizó de manera estratégica, lo que incrementó el riesgo de sobreendeudamiento y mayor vulnerabilidad financiera (Ramos, 2021).

Diversos factores empresariales influyen en la obtención de financiamiento. Por ejemplo, Castro et al. (2020) identificaron en Colombia que variables como la formalidad, la educación financiera y el uso de tecnologías financieras están asociadas positivamente al acceso al crédito. En

México, Saavedra et al. (2020) señalaron que la titularidad de activos y el nivel de ingresos son determinantes fundamentales, especialmente para mujeres empresarias. En el contexto peruano, Caramutti (2020) refiere que las PyMEs financiadas tiene una presencia significativa y estas representan un mayor porcentaje del total de empresas existentes en el país, y por lo general obtienen créditos sin una debida planificación financiera.

Por otro lado, Barrera et al. (2022) encontraron una relación significativa entre el tamaño de la empresa, la antigüedad y el nivel educativo del gerente con el acceso a créditos formales, sin embargo, Yancari et al. (2022) destacaron la ubicación geográfica y el número de trabajadores como variables influyentes. Este estudio se fundamenta en teorías como la gestión financiera, que destaca la planificación estratégica de recursos para maximizar el valor empresarial (Brigham y Houston, 2016), y el comportamiento organizacional, que explora cómo las decisiones de los líderes empresariales impactan el acceso y uso del financiamiento (Robbins & Judge, 2017).

En Cajamarca, la mayoría de las empresas acceden al endeudamiento externo principalmente para cubrir actividades operativas, como el pago de personal y la adquisición de bienes fungibles; entre tanto, carecen de planificación para optimizar sus recursos financieros. Este comportamiento es impulsado, en parte, por estrategias agresivas de instituciones crediticias, lo que

exacerba los costos financieros y compromete su sostenibilidad.

El vacío científico radica en la falta de estudios concretos sobre los determinantes empresariales del financiamiento en regiones como Cajamarca, donde las condiciones económicas, sociales y culturales difieren significativamente de las grandes ciudades. Con este estudio se busca llenar esta brecha, proporcionando evidencia empírica que permita a los empresarios y gestores financieros tomar decisiones más informadas y sostenibles. El análisis de estos factores no solo contribuirá a mejorar las decisiones financieras de las empresas, sino que también proporcionará herramientas prácticas para empresarios e instituciones financieras. Por tanto, el objetivo de este estudio fue analizar los determinantes empresariales asociados a la obtención de financiamiento en los negocios del departamento de Cajamarca, 2023.

MATERIALES Y MÉTODOS

Lugar de estudio

La investigación se llevó a cabo en el departamento de Cajamarca, Perú; está situado a una altitud promedio de 2750 m.s.n.m., a 856 km al noreste de Lima, la capital del país y está localizado en las coordenadas geográficas O78°30'0.97" O y S7°9'49.61" S. Cajamarca se caracteriza por un clima templado subhúmedo, con una temperatura media anual de 14 °C, humedad relativa de 70%, y una precipitación pluvial promedio de 750 mm

al año (Servicio Nacional de Meteorología e Hidrología del Perú [SENAMHI], 2020).

Diseño estadístico

El estudio tuvo un enfoque mixto, integrando datos cualitativos y cuantitativos. Fue de tipo básica, al generar conocimiento teórico sobre las variables investigadas, y explicativa, al analizar las determinantes empresariales asociadas a la obtención de financiamiento. El diseño fue no experimental, ya que no se manipuló ninguna variable, y transversal, pues los datos se colectaron en un único punto temporal.

La población incluyó 135,160 empresas registradas en Cajamarca, según la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria (SUNAT). Tras excluir las 48,661 empresas del Nuevo Régimen Único Simplificado (Nuevo RUS), la población efectiva fue de 86,499 empresas. La muestra fue de 383 empresas, elegida mediante muestreo probabilístico estratificado. El tamaño de la muestra se calculó utilizando la fórmula para poblaciones finitas, con un nivel de confianza del 95%, distribución normal estandarizada de 1.96, un margen de error del 5% y una proporción esperada del 50%.

Colecta de datos

Se utilizó la técnica de encuesta mediante un cuestionario estructurado de 21 preguntas, validadas por cinco expertos en el área. La consistencia del instrumento se evaluó utilizando el coeficiente V de Aiken, obteniendo valores superiores a 0.80, que confirmaron la validez del contenido. El

cuestionario fue aplicado directamente a representantes de las empresas seleccionadas, quienes proporcionaron información sobre aspectos relacionados con la obtención de financiamiento y sus características empresariales.

Análisis de datos

Los datos recolectados fueron procesados con el software estadístico SPSS versión 26, se empleó el análisis de regresión logística binaria, utilizando el método adelante Wald para determinar los factores asociados con la variable dependiente:

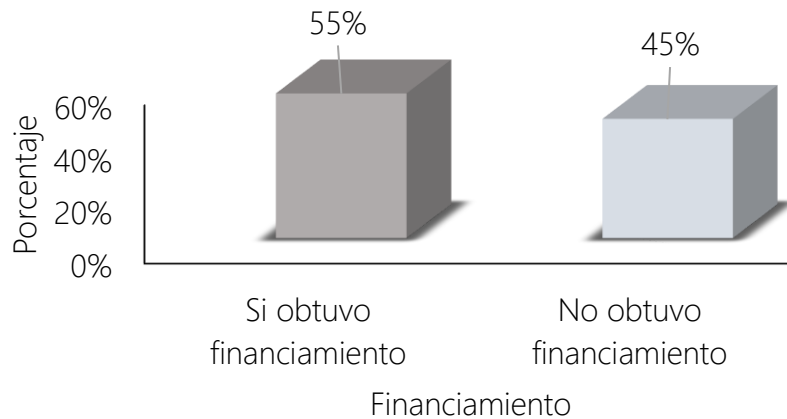
Y=1: Empresa obtuvo financiamiento, Y=0: Empresa no obtuvo financiamiento.

El modelo incluyó un nivel de significancia de $p < 0.05$. Los resultados se presentan en la Tabla 1, destacando los coeficientes estimados y sus significancias.

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

Los resultados obtenidos en el estudio arrojaron una serie de características significativas que contribuyen a la obtención de financiamiento en los negocios del departamento de Cajamarca.

En la Figura 1, se observa que el 55% de las empresas encuestadas obtuvieron financiamiento, lo que refleja un acceso considerable a recursos financieros, principalmente mediante el sistema bancario o no bancario. En contraste, el 45% no accedió a financiamiento, lo que podría atribuirse a barreras estructurales o decisiones organizacionales de no buscar créditos durante el período evaluado. (Figura 1).



Nota. La figura presenta el porcentaje de empresas que lograron acceso a financiamiento frente a aquellas que no lo obtuvieron en el año 2023.

Figura 1. Porcentaje de empresas que obtuvieron y no obtuvieron financiamiento en Cajamarca.

Este hallazgo coincide con lo determinado por Franco-Ángel y Urbano (2019), donde se señala que el crédito bancario es la principal fuente de financiamiento en empresas de contextos similares. Por otro lado, desde el enfoque teórico, los resultados refuerzan la relevancia de la teoría de la gestión financiera, planteada por Brigham y Houston (2016), al evidenciar la importancia de la planificación y control de los recursos financieros para acceder al crédito. Asimismo, la teoría del comportamiento organizacional. Según, Robbins y Judge (2017) esto permite interpretar cómo las decisiones de los líderes empresariales, influenciadas por el entorno social y cultural, afectan las estrategias de financiamiento.

Según el análisis de los valores de significancia (p -valores) de la Tabla 1, se identificaron varias asociaciones entre los determinantes empresariales y la obtención de financiamiento. La falta de capacitación

en dirección de empresas ($p = 0.000$), pertenecer al sector comercio ($p = 0.000$), no realizar planeación estratégica ($p = 0.001$), y la ausencia de políticas de financiamiento ($p = 0.000$) y de un plan de negocios ($p = 0.000$) se asocian de manera fuerte y significativa con la obtención de financiamiento. Además, tener ingresos anuales menores a 252,000 soles ($p = 0.006$) también muestra una relación significativa con el acceso al crédito.

Por otro lado, contar con un historial crediticio ($p = 0.014$) presenta una asociación positiva significativa, mientras que la falta de análisis financiero ($p = 0.028$), sin embargo, menos marcada, también se asocia en la obtención de financiamiento. Asimismo, la ausencia de innovación en productos o servicios ($p = 0.049$) y de infraestructura tecnológica ($p = 0.040$) está asociada al acceso al crédito financiero. (Tabla 1).

Tabla 1. Determinantes empresariales asociados al acceso al financiamiento en el departamento de Cajamarca.

Determinantes	B	SE	Wald	gl	p	OR	IC 95%	
							I	S
Gerente no cuenta con capacitación en dirección de empresas	-1,434	,350	16,771	1	,000	,238	,120	,473
Pertenecer al sector comercio	-1,461	,406	12,920	1	,000	,232	,105	,515
No efectúa planificación estratégica	-2,305	,709	10,579	1	,001	,100	,025	,400
Ingresos anuales menores a 252,000 soles	-935	,342	7,452	1	,006	,393	,201	,768
Si posee historial crediticio	,746	,303	6,047	1	,014	2,108	1,163	3,821
No establece política de financiamiento	1,662	,336	24,495	1	,000	5,268	2,728	10,172
No elabora plan de negocios	2,424	,676	12,858	1	,000	11,295	3,002	42,501
No realiza análisis financiero	,741	,336	4,857	1	,028	2,099	1,086	4,058
No innova productos o servicios	,671	,340	3,885	1	,049	1,956	1,004	3,811
No posee infraestructura tecnológica	,820	,400	4,201	1	,040	2,271	1,036	4,976

Nota. La tabla presenta los factores determinantes del acceso al financiamiento en empresas, con los indicadores estadísticos derivados de un análisis de regresión logística binaria. B: Beta, SE: Error estándar, OR: Odds Ratio, IC: Intervalo de confianza.

Estos hallazgos subrayan los principales factores que determinan el acceso a financiamiento en las empresas de la región Cajamarca. Resultados similares fueron reportados por Franco-Ángel y Urbano (2019) en empresas de Colombia. Asimismo, Franco et al. (2019) y Castro et al. (2020) resaltan la importancia del tamaño, antigüedad y características de las empresas para acceder al crédito. De la misma manera, Barrera et al. (2022) y Yancari et al. (2022) defienden la relación entre el tamaño de la empresa, su antigüedad y la posibilidad de obtener financiamiento.

Sin embargo, se identifican discrepancias respecto a la influencia de la capacidad tecnológica y la formación educativa de los gerentes; factores que en otros estudios han sido considerados determinantes clave. Estas diferencias podrían deberse a variaciones en los contextos geográficos y económicos, así como en las metodologías empleadas.

CONCLUSIONES

La mayoría de las empresas en el departamento de Cajamarca han logrado acceder a financiamiento, sin embargo, la mayoría no cuenta con mecanismos, documentos estratégicos y financieros.

La asociación de los determinantes empresariales con la obtención del financiamiento evidencia la necesidad de fortalecer la gestión estratégica, financiera y habilidades directivas, así como el fomento de la formalización y uso de tecnologías innovadoras.

Agradecimientos

Los autores agradecen a los directivos de las empresas del departamento de Cajamarca que contribuyeron con brindar la información para cumplir con el propósito del estudio.

Financiamiento

El estudio fue financiado al 100% por el equipo técnico de investigación.

Conflicto de intereses

Los autores no tienen ningún conflicto de intereses con los contenidos del artículo científico realizado.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Álvarez, F., López, O., & Toledo, M. (2021). Acceso al financiamiento de las pymes. *CAF*(13).

Banco Interamericano de Desarrollo. (2020). Instrumentos de financiamiento para las micro, pequeñas y medianas empresas en América Latina y el Caribe durante el Covid-19. <https://publications.iadb.org/es/instrumentos-de-financiamiento-para-las-micro-pequenas-y-medianas-empresas-en-america-latina-y-el>

Barrera, J. A., Méndez, E. L., & Parra, S. M. (2022). Asociación de dependencia de factores determinantes de acceso

al crédito "gota a gota" en micro, pequeñas y medianas empresas. *Apuntes*, 49(91). <http://dx.doi.org/10.21678/apuntes.91.1408>

- Brigham, E. F., & Houston, J. F. (2016). *Fundamentals of Financial Management* (14th edition ed.).
- Cámara de Comercio de Lima. (27 de Febrero de 2021). *Créditos a micro, pequeñas y medianas empresas crecieron en 2020*. <https://lacamara.pe/creditos-a-micro-pequenas-y-medianas-empresas-crecieron-en-2020/>
- Caramutti, R. (2020). *Determinantes del financiamiento externo de las Pymes de la Comunidad Andina de Naciones (CAN)*. Tesis pre grado, Universidad Católica Santo Toribio de Mongrovejo. https://tesis.usat.edu.pe/bitstream/20.500.12423/3807/1/TL_CaramuttiFriasRenatto.pdf
- Castro, F., Londoño, D., Parga, Á. J., & Peña, C. (2020). ¿Qué factores inciden en la demanda de crédito de la microempresa en Colombia? *Archivos de Economía*(552).
- Franco, M., Gómez, F., & Serrano, K. (2019). Determinantes del acceso al crédito para la Pyme del Ecuador. *Revista Conrado*, 15(67), 295-303. <http://conrado.ucf.edu.cu/index.php/>
- Franco-Ángel, M., & Urbano, D. (2019). Caracterización de las PYMES colombianas y de sus fundadores: un análisis desde dos regiones del país. *Estudios Gerenciales*, 35(150),

- 81-91.
doi:<https://doi.org/10.18046/j.estger.2019.150.2968>
- Ramos, F. A. (2021). El sobreendeudamiento como problema legal y social. Propuesta de reforma del Código de Protección y Defensa del Consumidor. *Desde el Sur*, 13(1). doi:<http://dx.doi.org/10.21142/des-1301-2021-011>
- Robbins, S. P., & Judge, T. A. (2016). *Organizational behavior* (17th ed ed.). Pearson.
- Saavedra, M. L., Aguilar, M., & Tapia, B. (2020). El financiamiento en las empresas dirigidas por mujeres en la Ciudad de México. *Pensamiento y gestión*(49).
http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1657-62762020000200045
- Servicio Nacional de Meteorología e Hidrología del Perú [SENAMHI]. (2020). *Mapa Climático del Perú*.
<https://www.senamhi.gob.pe/main.php?dp=cajamarca&p=mapa-climatico-del-peru>
- Yancari, J., Mamani, Á., & Salgado, L. (2022). Tamaño de empresa y acceso al crédito a través del sistema financiero en Perú. *Quipukamayoc*, 30(62), 9-21.
doi:<https://doi.org/10.15381/quipu.v30i62.22866>

Recibido: 15-06-2024 Aceptado: 26-12-2024 Publicado: 31-12-2024