



Esta obra está publicada bajo la licencia [CC BY 4.0](https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/)

## Gestión de riesgos y obtención de financiamiento externo en las mypes comerciales

### Risk management and obtaining external financing in commercial SMEs

Sheyla Steffy Puma Mamani<sup>1\*</sup>

<sup>1</sup> Facultad de Ciencias Empresariales, Universidad César Vallejo, Lima, Perú.

\*Autor correspondiente: [pumamaa@ucvvirtual.edu.pe](mailto:pumamaa@ucvvirtual.edu.pe) (S. Puma).

Fecha de recepción: 27 03 2024. Fecha de aceptación: 02 09 2024.

#### RESUMEN

El estudio tuvo como objetivo establecer la relación entre la gestión de riesgos y la obtención de financiamiento externo en la Plataforma Comercial San José de Juliaca, Puno 2023. La metodología empleada fue aplicada, cuantitativa, correlacional, no experimental y transversal, además; la muestra estuvo conformada por 342 empresarios, se diseñó dos cuestionarios, los cuales se validaron mediante juicio de expertos y se aplicaron por medio de la encuesta a la muestra. Los resultados mostraron que aunque los propietarios de estas empresas realizan de manera regular la gestión de riesgos, esta no es sólida, lo que genera que no tengan un panorama real sobre su situación financiera, contribuyendo al incremento de dificultades para obtener financiamiento. Se concluyó que, existe una relación alta entre la gestión de riesgos y la obtención de financiamiento externo en las empresas de este mercado.

**Palabras clave:** gestión de riesgos; financiamiento; liquidez; solvencia.

#### ABSTRACT

The objective of the study was to establish the relationship between risk management and obtaining external financing in the San José Commercial Platform of Juliaca, Puno 2023. The methodology used was applied, quantitative, correlational, non-experimental and transversal; in addition, the sample was made up of 342 businessmen, two questionnaires were designed, which were validated through expert judgment and were applied through the survey to the sample. The results showed that although the owners of these companies regularly carry out risk management, it is not solid, which means that they do not have a real overview of their financial situation, contributing to the increase in difficulties in obtaining financing. It was concluded that there is a high relationship between risk management and obtaining external financing in companies in this market.

**Keywords:** risk management; financing; liquidity; solvency.

#### INTRODUCCIÓN

A nivel de Latinoamérica, las mypes, conforman el 95% de las empresas, desempeñando una posición crucial dentro del sistema económico; sin embargo, existe una deficiencia de gestión de riesgos, por lo que no conocen su situación financiera real, esto debido a que operan en un mercado inestable, lo que afecta su continuidad (Dini y Stumpo, 2020). Asimismo, estas empresas tienen más dificultades para obtener financiamiento externo, debido a que las entidades financieras tienden a preferir realizar inversiones en empresas de mayor

tamaño, ya que representan un riesgo mínimo al cumplir con sus obligaciones financieras (Apaloo y Bright, 2022).

A nivel nacional, el 96.4% de las empresas en el país son mypes, además representan un 45.9% de la población económicamente activa, contribuyendo al desarrollo de la economía (Sociedad de Comercio Exterior del Perú [COMEXPERU], 2023). Los riesgos se han transformado en algo esencial en las empresas; la capacidad empresarial limitada (Chilón, 2020), así como la escasez de información y la incapacidad de entender la situación financiera, son algunos de los obstáculos para acceder al

financiamiento, siendo primordial un estudio que apoye a tomar acciones para contar con una estabilidad frente a las financieras y reducir los riesgos (Huacchillo et al., 2020). En la Plataforma Comercial San José, las mypes mayormente son del tipo familiar, en las que muchas veces no cuentan con una capacitación y preparación adecuada sobre conceptos financieros, unido a los niveles de informalidad, no les permite contar con un respaldo adecuado para obtener financiamiento. El principal obstáculo consiste en que no todas las mypes cumplen con los requisitos, puesto que no cuentan con reportes ni informes financieros que les permitan conocer y evaluar su situación financiera, debido a esto, las entidades financieras consideran este un sector riesgoso para conceder créditos, debido a que no pueden respaldar su capacidad de pago.

Respecto a lo mencionado, en el estudio de Kotaskova et al. (2020), sostienen que la gestión de riesgos en las mypes reduce el potencial de riesgos, también ayuda a que sean más competitivas, mitigando las posibilidades de posibles pérdidas y garantizando la supervivencia de la empresa, es así que, demostraron que los dueños de pequeñas empresas tienen conocimiento significativamente altos sobre la gestión de riesgos financieros, además, lo perciben como una parte primordial en sus operaciones comerciales que pueden influir en la obtención de financiamiento. Asimismo, Ismanto et al. (2020) en su artículo manifiesta que, contar con un conocimiento de los riesgos tiene una asociación significativa y positiva en el desempeño financiero, permitiendo tomar mejores decisiones y tratar con los riesgos que surgen de su empresa. Además, Chilón (2020) afirmó que las empresas no cuentan con información económica exacta, por lo que señala a la capacitación como una herramienta que reducen los niveles de riesgos en las entidades, posiciona a la planificación estratégica como una guía para la gestión de riesgos. Por otra parte, Kokot-Śtepień (2022) demostró que las mypes, al igual que las demás empresas, necesitan financiamiento externo para fomentar su desarrollo, es decir, necesitan a las financieras para seguir operando con normalidad, ya sea a través del financiamiento de corto o de largo plazo.

La gestión del flujo de caja está estrechamente relacionada con la gestión de riesgos, ya que garantiza que estas entidades están en condiciones de actuar con normalidad, además sirve para identificar la capacidad de pago reduciendo los riesgos (Eton et al., 2021). En relación a esto, Aguirre et al. (2022) sostienen que aún se debe mejorar

este punto, para que las empresas demuestren su capacidad de poder enfrentar las deudas, también, señalan que fue beneficiosa para cumplir con los requisitos.

En esa línea, la gestión de financiación desempeña un papel fundamental en la gestión de riesgos, puesto que a través de la evaluación de productos financieros se logra maximizar el rendimiento de las empresas (Zabri et al., 2021), Igualmente, Huacchillo et al. (2020) mostraron que, si ésta no se implementa se obstaculiza de manera notable la toma de decisiones de los propietarios, siendo primordial para reducir los porcentajes de riesgos o endeudamiento que se puedan originar.

Asimismo, la gestión de recursos es esencial para efectuar la gestión de riesgos, puesto que realizar una valoración sobre cómo se están manejando y distribuyendo los recursos económicos permite que se identifiquen y reduzcan los riesgos de forma anticipada, ayudando a tomar mejores decisiones, incrementando la rentabilidad y las probabilidades de acceder al financiamiento (Amenawo et al., 2019).

Respecto a la justificación, este estudio ha sido relevante porque se realizó una recolección y análisis de los conocimientos teóricos, además, debido a que se utilizó el método científico, puede servir como antecedente para futuras investigaciones similares. Con los resultados obtenidos se beneficiará directamente a los empresarios y a todos los interesados, por lo que, apoyará al desarrollo de las empresas, contribuyendo al crecimiento económico de la ciudad, la región y el país.

El objetivo central fue establecer la relación existente entre la gestión de riesgos y la obtención de financiamiento externo en la Plataforma Comercial San José de Juliaca, Puno 2023.

## METODOLOGÍA

El tipo de investigación empleada fue aplicada; la cual recopila información de investigaciones previas y los emplea para el planteamiento de soluciones sobre determinados problemas (Arias y Covinos, 2021). El diseño fue no experimental; puesto que se tiene como fin observar las variables y como se desenvuelven en su entorno habitual sin realizar alteraciones, igualmente, el diseño específico fue corte transversal; esto permitió obtener características y datos del objeto de estudio en un momento determinado (Arias, 2020). Además, el nivel fue correlacional; tiene como propósito fue dar a conocer el nivel de relación existente entre las variables, siendo elemental analizarlas y medir su correlación por medio de pruebas estadísticas (Hernández y Mendoza, 2018).

La población estuvo conformado por 3,142 empresarios de la Plataforma Comercial San José, la muestra estuvo conformada por 342 empresarios. Se utilizó el muestreo probabilístico, por medio del muestreo aleatorio simple. La técnica empleada fue la encuesta; asimismo, el instrumento fue el cuestionario, su aplicación se efectuó mediante dos cuestionarios conformados por 24 ítems (anexo 1 y 2). La validación se efectuó a través del juicio de expertos, además, para evaluar la fiabilidad se aplicó la prueba Alfa de Cronbach para estimar la consistencia interna, en la que se obtuvieron los coeficientes de 0.872 y 0.754 para la primera y segunda variable respectivamente. Los datos fueron procesados con el programa estadística SPSSv25, mediante los métodos estadísticos descriptivo e inferencial.

## RESULTADOS Y DISCUSIÓN

En este apartado, se presentaron los resultados conseguidos a partir de un minucioso y riguroso análisis, el cual se realizó por medio de un proceso exhaustivo de recopilación y análisis de datos; los resultados presentados proporcionaron una perspectiva precisa acerca de las relaciones de las variables y dimensiones.

**Tabla 1**  
Gestión de riesgos y sus dimensiones

	Nivel	f	%
V1	Deficiente	56	16
	Regular	146	43
	Eficiente	140	41
	Total	342	100
D1	Deficiente	68	20
	Regular	126	37
	Eficiente	148	43
	Total	342	100
D2	Deficiente	74	22
	Regular	181	53
	Eficiente	87	25
	Total	342	100
D3	Deficiente	77	23
	Regular	182	53
	Eficiente	83	24
	Total	342	100

En la tabla 1, se evidencia que existe una preponderancia en el nivel regular tanto para la variable gestión de riesgos (43%) como para las dimensiones gestión de financiación (53%) y gestión de recursos (53%), excepto la dimensión gestión del flujo de caja ya que se halla en el nivel eficiente. Esto responde a que, los empresarios no poseen una gestión de riesgos sólida, es decir, no cuentan con una adecuada información financiera que les permitan tener un panorama real de su situación económica, que les permita sustentar su capacidad para pagar las deudas disminuyendo los riesgos que representan y facilitando la obtención de financiamiento.

Este análisis se asoció con los hallazgos de Ismanto et al. (2020), quienes expusieron que, existe un nivel regular predominante en la variable conocimiento de los riesgos, lo cual demuestra que los empresarios están familiarizados con los conceptos y las bases de los riesgos para abordarlos, lo que evita que cometan negligencias y errores que provoquen un mal desempeño financiero obstaculizando el acceso al financiamiento. Asimismo, Bojuwon et al. (2023) obtuvieron un análisis similar en el que demostró que, esta gestión ayuda a las empresas a identificar y mitigar potenciales riesgos, lo cual es importante para obtener el efectivo necesario, además de contribuir a contar con un panorama real sobre la situación financiera, lo que es fundamental para tomar decisiones exitosas y mantener buenas relaciones con los acreedores.

En ese orden, en el artículo de Amenawo et al. (2019) revelaron que, las pymes que emplearon una gestión de riesgos obtuvieron un mayor nivel de sostenibilidad, lo describieron como una parte crucial al ser capaz de influir positivamente en sus objetivos y acciones, también expusieron que, existe una tasa de fracaso prematuro, sumado a la falta de una disponibilidad de capital, es que los bancos califican a este sector como riesgosas. Del mismo modo, Kotaskova et al. (2020) destacaron que falta de solvencia y liquidez son factores importantes que afectan negativamente el acceso a los créditos, provocando la reducción en sus niveles de rentabilidad. En consecuencia, si se realizan un óptimo seguimiento del flujo de caja, un análisis sobre los tipos de financiamientos existentes, y una distribución eficaz de los recursos económicos disponibles, otorgará a los empresarios los conocimientos y la previsión para anticipar problemas financieros.

**Tabla 2**  
Obtención de financiamiento externo y sus dimensiones

	Nivel	f	%
V2	Bajo	61	18
	Medio	167	49
	Alto	114	33
	Total	342	100
D1	Bajo	51	15
	Medio	154	45
	Alto	137	40
	Total	342	100
D2	Bajo	113	33
	Medio	140	41
	Alto	89	26
	Total	342	100

En la tabla 2, se evidencia que existe una preponderancia en el nivel medio tanto para la variable obtención de financiamiento externo (49%), como para las dimensiones financiamiento de corto plazo (45%) y financiamiento de largo plazo (51%). Esto responde a que, los empresarios que solicitan financiamiento de corto y largo plazo lo

hacen para seguir operando y aumentar el volumen de sus actividades, no obstante, carecen de información o educación financiera, además, utilizan sistemas informales para registrar sus actividades por lo que no cuentan con información confiable que demuestre su capacidad de endeudamiento, lo cual provoca que no puedan acceder en su totalidad al financiamiento.

Este análisis se asoció con los hallazgos de Huacchillo et al. (2020) quienes en los resultados conseguidos evidenciaron que, existe un nivel medio predominante en la variable financiamiento bancario, manifiestan que la principal causa de estancamiento para acceder a los créditos es la falta de conocimientos financieros por parte de los empresarios, ya que no cuentan con balances o informes que prueben su actividad y los ingresos que perciben las mismas, además, expresaron que se debe realizar una evaluación más exhaustiva para obtener financiamiento a largo plazo. En ese sentido, se tiene el artículo de Zabri et al. (2021) quienes expusieron que, en su mayoría los gerentes o propietarios de las empresas obtienen los financiamientos de corto plazo, además, afirmaron que deben tener información pertinente sobre el financiamiento, ya que mientras mayores sean los conocimientos y capacidades que tengan se podrá satisfacer mejor las expectativas de los bancos, los cuales son elementales para permitir la provisión del financiamiento.

En relación con esto, en el artículo de Kokot-Stepień (2022) demostró que, a pesar de que muchos empresarios por múltiples razones como falta de liquidez, capital insuficiente o baja solvencia, tenían dificultades para tener acceso a créditos, la relación entre este tipo de financiamiento y el desarrollo económico en las pymes es significativa. De igual manera, en el estudio de Addo et al. (2023) explicaron que, contar con una conciencia financiera da como resultado una comprensión mayor de los requisitos elementales para obtener préstamos, además, manifestó que las empresas deben evaluar su estructura de financiamiento con el objetivo de no sobre endeudarse. En consecuencia, los empresarios solicitan financiamiento a corto y largo plazo para poder continuar con sus actividades y ampliar el negocio, sin embargo, se encuentran con dificultades ya que no poseen informes financieros que comprueben que sí poseen los medios para cancelar las deudas por adquirir, lo que obstaculiza el desarrollo de las empresas.

En resumen, las discusiones permitieron una comprensión más extensa del tema abordado. Además, es importante considerar que estos factores pueden diferir según el

contexto y situación específica. Para afrontar la relación positiva entre la gestión de riesgos y la obtención de financiamiento externo en la Plataforma Comercial San José, se necesita fortalecer y promover la educación financiera de los propietarios de las empresas para contar con los medios a fin de cumplir con los requisitos y acceder al financiamiento.

Para las pruebas de hipótesis fue empleado el método estadístico Rho de Spearman, los resultados conseguidos muestran que en todas las pruebas realizadas la sig. Bilateral obtenida fue de 0.000, el cual es menor a 0.05, esto evidencia que la gestión de riesgos, la gestión del flujo de caja, la gestión de la financiación y la gestión de recursos están relacionadas significativamente con la obtención de financiamiento externo. Los coeficientes de correlación alcanzados fueron 0.786, 0.715, 0.756 y 0.679, lo que revela la asociación positiva y alta entre las variables y sus respectivas dimensiones de acuerdo al análisis estadístico realizado.

## CONCLUSIONES

Se concluyó que existe una relación alta y significativa entre la gestión de riesgos y la obtención de financiamiento externo en la Plataforma Comercial San José. Esto debido a que al realizar una gestión de riesgos eficientemente por medio de la elaboración del flujo de caja y la planificación estratégica de los recursos económicos, las empresas pueden llevar a cabo sus actividades óptimamente incrementando su rendimiento, además con estas medidas son capaces de reducir los riesgos que representan para el sector financiero al evidenciar su capacidad para poder cancelar las deudas, lo que facilita la obtención de financiamiento externo y que estos mismos sean rentables, esto con el propósito de poder continuar operando en el mercado en el que se desenvuelven. Se debe realizar una capacitación para adquirir conocimientos y desarrollar habilidades que estén vinculadas a la educación financiera, para comprender y mejorar la situación financiera.

En el contexto específico, se demostró una asociación positiva entre la gestión del flujo de caja, la gestión de financiación y la gestión de recursos, y la obtención de financiamiento externo del mercado en cuestión. Esto debido a que la falta de una gestión de riesgos, está caracterizada por un bajo nivel de educación financiera y una escasa elaboración de informes y reportes financieros, lo que apoya al incremento de dificultades para obtener financiamiento. Para afrontar esta situación, es necesario disponer de información financiera para controlar y evaluar los movimientos de efectivo, además,

realizar un estudio constante sobre las alternativas de financiamiento disponibles con el objetivo de conocer el alcance del costo-beneficio, y al mismo tiempo, efectuar una distribución óptima de recursos económicos; estas medidas permiten reducir los riesgos ya que se demuestra la capacidad de pago y se puede precisar las estrategias de liquidez lo que facilita la obtención de financiamiento externo.

#### REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Addo, S., Asante, J., y Awadzie, D. (2023). Does Risk Attitude Increase the Effect of Financial Literacy on Access to Finance?. *International Journal of Business, Management, and Economics*, 4(3), 161 – 184.
- Aguirre, J., Garro, L., Quispe, R., y Cáceres, E. (2022). Evaluación del crédito en entidades microfinancieras peruanas. *Revista Venezolana De Gerencia*, 27(98), 634-648.
- Amenawo I., Chris O., y James G. (2019). Financial risk and performance of small and medium enterprises in Nigeria. *Investment Management and Financial Innovations*, 16(4), 110-122.
- Apaloo, S., y Bright, D. (2022). The effect of risk management practices on performance of small and medium scale enterprises. *Enterprise risk management*, 7(1), 1-16.
- Arias, J. (2020). Proyecto de Tesis: Guía para la Elaboración. *Biblioteca Nacional del Perú*.
- Arias, J., y Covinos, M. (2021). Diseño y Metodología de la Investigación. *Enfoques Consulting EIRL*.
- Bojuwon, M., Olaleye, B., Yetunde, O., Olanike, O., Akindele, G., Abdurrashid, I., Adedokun, J., Bamidele, J., y Owoniya, B. (2023). Risk management practice and organizational performance: the mediating role of business model innovation. *Journal of law and sustainable development*, 11(4), 01-27.
- Chilón, W. (2020). Factores de riesgo y su incidencia en la rentabilidad de micro y pequeñas empresas de Chota, Perú. *Ciencia y tecnología*, 16(2), 183-192.
- Dini, M., y Stumpo, G. (coords.) (2020). Mypimes en América Latina: un frágil desempeño y nuevos desafíos para las políticas de fomentos. Documentos de proyectos, (LC/TS.2018/75/Rev.1). Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL).
- Eton, M., Mwosi, F., Okello-Obura, C., Turyehewa, A., y Uwonda, G. (2021). Financial inclusion and the growth of small medium enterprises in Uganda: empirical evidence from selected districts in Lango sub-region. *Journal of Innovation and Entrepreneurship*, 10(23), 1-23.
- Hernández, R., y Mendoza, C. (2018). Metodología de la Investigación. *Mc Graw Hill Education*.
- Huacchillo, A., Ramos, V., y Pulache, L. (2020). La gestión financiera y su incidencia en la toma de decisiones financieras. *Universidad y Sociedad*, 12(2); 356-362.
- Ismanto, H., Widiastuti, A., Muharam, H., y Pangestuti, I. (2020). The impact of risk and financial knowledge, business culture and financial practice on SME performance. *Quality: Access to success*, 21(179), 3-9.
- Kokot-Stępień, P. (2022). The importance of external financing in management of innovative processes in the SME sector. *Ekonomia i Prawo: Economics and Law*, 21(1), 145-163.
- Kotaskova, A., Lazanyi, K., Amoah, J., y Belás, J. (2020). Financial risk management in the V4 Countries' SMEs segment. *Investment Management and Financial Innovations*, 17(4), 228-240.
- Sociedad de Comercio Exterior del Perú (2023). Las micro y pequeñas empresas en el Perú, resultados en 2022 (Nro. 03). *Gobierno del Perú*. <https://www.comexperu.org.pe/upload/articles/rep-ortes/reporte-mypes-2022.pdf>
- Zabri, S., Ahmad, K., y Adonia, S. (2021). The influence of managerial characteristics on external financing preferences in smaller enterprises: The case of Malaysian micro-sized enterprises. *Cogent Business, y Management*, 8(1), 1-23.

#### ANEXOS

##### Anexo 1. Cuestionario para medir la gestión de riesgos

Marque con una X la alternativa que usted considere conveniente, de acuerdo al ítem en los casilleros señalados, se agradece su cooperación. Responda utilizando la siguiente escala: Nunca 1, Casi nunca 2, A veces 3, Casi siempre 4, Siempre 5.

N°	Dimensión 1: GESTIÓN DEL FLUJO DE CAJA	1	2	3	4	5
1	Realiza una evaluación constante sobre la capacidad de pago para el cumplimiento de las obligaciones financieras					
2	La empresa realiza regularmente el flujo de caja con el fin de anticipar las necesidades de liquidez					
3	La empresa efectúa presupuestos de ingresos y gastos evaluando la rentabilidad de las operaciones de la empresa					
4	Formula proyecciones de venta periódicamente como medida estratégica para asegurar el planeamiento financiero					
	<b>Dimensión 2: GESTIÓN DE FINANCIACIÓN</b>	1	2	3	4	5
5	La empresa analiza las políticas de créditos de la entidad financiera para que los créditos puedan ser aprobados					
6	Realiza un cuadro comparativo de los tipos de contratación de financiamiento para elegir el mejor para la empresa					
7	El costo de financiamiento es evaluado apropiadamente antes de contraer alguna deuda con una entidad bancaria					
8	Analiza el destino de la inversión de los fondos obtenidos para disponer eficazmente de ellos antes de solicitar un crédito					
	<b>Dimensión 3: GESTIÓN DE RECURSOS</b>	1	2	3	4	5
9	Realiza un análisis de las ganancias netas que obtuvo la empresa para facilitar la adquisición de financiamiento					
10	La empresa realiza una distribución de recursos económicos eficaz para optimizar el rendimiento financiero y empresarial					
11	Realiza una gestión de los activos para maximizar su rentabilidad y minimizar los riesgos asociados a la inversión					
12	Evalúa los fondos para el funcionamiento necesarios para garantizar la operatividad de la empresa					

**Anexo 2. Cuestionario para medir la obtención de financiamiento externo**

Marque con una X la alternativa que usted considere conveniente, de acuerdo al ítem en los casilleros señalados, se agradece su cooperación. Responda utilizando la siguiente escala: Nunca 1, Casi nunca 2, A veces 3, Casi siempre 4, Siempre 5.

N°	Dimensión 1: FINANCIAMIENTO DE CORTO PLAZO	1	2	3	4	5
1	La empresa cuenta con los requisitos y la aprobación de las entidades crediticias para la obtención de líneas de crédito					
2	Analiza los objetivos y necesidades de la empresa antes de solicitar la obtención de líneas de crédito					
3	Los fondos recibidos son invertidos en capital de trabajo para garantizar la continuidad de operaciones de la empresa					
4	La empresa ha presentado limitaciones para tener acceso a líneas de crédito dentro del sistema financiero					
5	Monitorea regularmente la disponibilidad de liquidez para el desarrollo continuo de las operaciones de la empresa					
6	Analiza la disponibilidad de liquidez de la empresa a corto plazo para asumir de forma oportuna las obligaciones financieras					
	<b>Dimensión 2: FINANCIAMIENTO DE LARGO PLAZO</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>
7	La empresa cuenta con la documentación necesaria y un buen historial crediticio para ser aprobado en la obtención de un préstamo					
8	La adquisición de préstamos se realiza considerando los niveles de endeudamiento y para satisfacer las necesidades de largo plazo					
9	Los fondos recibidos son invertidos en la adquisición de activos fijos para mejorar y/o expandir las operaciones de la empresa					
10	La empresa ha tenido obstáculos en el acceso a préstamos ante entidades bancarias o cajas financieras					
11	Realiza una búsqueda y analiza las diferentes tasas de interés de los préstamos a los que accede la empresa					
12	El analista de crédito le brinda información en relación a las tasas de interés ofrecidas para la adquisición de un préstamo					