

## **EL FINANCIAMIENTO DE LAS MYPES, RUBRO CENTROS TURÍSTICOS RECREACIONALES, SULLANA, PIURA-PERÚ, 2016**

### **THE FINANCING OF THE MYPES, RUBRO RECREATIONAL TOURIST CENTERS, SULLANA, PIURA-PERÚ, 2016**

*Adolfo Antenor Jurado Rosas<sup>1</sup>*

#### **Resumen**

La presente investigación tiene como objetivo determinar y describir el financiamiento de las micro y pequeñas empresas del rubro centro recreacionales de la ciudad de Sullana a partir del desconocimiento de los propietarios de las fuentes y facilidades para acceder al financiamiento. El método utilizado es de carácter descriptivo, con un enfoque cuantitativo de corte transversal de tipo no experimental. A modo de conclusión debido a los factores climáticos que se presentan en la región norte del Perú como es el fenómeno de El Niño, los empresarios son reacios a asumir riesgos inherentes al financiamiento a largo plazo, debido a las experiencias de periodos anteriores y en que sus ingresos se vieron afectados de manera importante, ya que este fenómeno se presenta entre los meses de octubre y abril, periodo en el cual por ser verano en la región existe una mayor demanda del servicio ofrecido. Debido a ello se afectarían los flujos de caja, los cuales elevarían el costo financiero ante el incumplimiento de los cronogramas de pago en caso que se acceda a un crédito por parte de una entidad bancaria o caja de ahorro a largo plazo.

#### **Palabras clave**

Centros recreacionales, costo financiero, fenómeno de El Niño, financiamiento, flujo de caja, MYPE.

**JEL:** G24

#### **Abstract**

The objective of this research is to determine and describe the financing of micro and small companies in the recreational center of the city of Sullana based on the owners' lack of knowledge of the sources and facilities to access financing. Being descriptive, with a quantitative cross-sectional approach, the non-experimental type. In conclusion, due to the climatic factors that occur in the northern region of Peru, such as the El Niño phenomenon, entrepreneurs are reluctant to assume risks inherent in long-term financing, due to the experiences of previous periods and in which Their income was significantly affected since this phenomenon occurs between the months of October and April, a period in which, since it is summer in the region, there is a greater demand for the service offered. Due to this, the cash flows would be affected, which would raise the financial cost in the event of non-compliance with the payment schedules in the event that a credit is accessed by a bank or savings bank in the long term.

#### **Keywords**

Recreational centers, financial cost, El Niño phenomenon, financing, cash flow, MYPE.

**JEL:** G24

## Introducción

### *Realidad problemática*

El financiamiento es el procedimiento por el cual una persona u organización acceden a recursos monetarios para uno o más proyectos los cuales pueden ser servicios, bienes, pagar a proveedores, entre otros (Castillo S., 2017).

La disposición de fuentes de financiamiento es muy importante para cubrir el crecimiento de las micro y pequeñas empresas; el capital de deuda mayormente es obtenido de los bancos y otros medios financieros, así como el capital privado a cambio de una participación en la propiedad de las empresas ofrecen recursos que permiten sostener actividades de innovación y expansión, especialmente en las primeras etapas del negocio (Rojas, 2017).

La importancia de las MIPYMES (micro, pequeña y mediana empresa) que desempeñan dentro del orden socioeconómico de cualquier país ha sido un tópico relevante de investigación por varios académicos. Actualmente el entorno para la creación y desarrollo de estas empresas se encuentra plagado de incertidumbre debido a la inestabilidad política y económica de los países (Molina y Sánchez, 2016).

Chile, Vargas, Valenzuela y Booth (2011) tienen como objetivo determinar el acceso y las condiciones de financiamiento, el estudio concluye en que el acceso de las MIPYMES al financiamiento ha aumentado notoriamente en los últimos años, pero se sugiere mejorar las condiciones de estos, teniendo en cuenta la tasa de interés y el plazo de los créditos, los cuales son muy desfavorables para las empresas de menor tamaño dado su mayor perfil de riesgo.

### **Antecedentes**

De la Mora Díaz (2006) tiene por objetivo determinar las necesidades de financiamiento

en las empresas del Municipio de Colima, México, cuyos resultados fueron que las principales fuentes de financiamiento son los proveedores, seguida de la banca comercial, los préstamos familiares y de sus propios recursos, por último se ubican las cajas de ahorro y las financieras. El financiamiento por lo general es destinado para maquinaria y equipo asegurando, la innovación y mejora de los productos o servicios, seguido de la compra de materia prima.

Por su parte Cabrera y Mariscal (2005) teniendo como objetivo proponer un modelo de caja de ahorro para los municipios de San Pedro y San Andrés Cholula, como una alternativa de financiamiento para los micro y pequeños empresarios, en la cual concluyen que la existencia de escasez de financiamiento para los micro y pequeños empresarios se debe a las altas tasas de interés que ofrecen los bancos comerciales y la falta de una cultura de financiamiento externo.

La realidad peruana la expone Vega (2018), que propone como meta describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, teniendo como resultado que el 54,2 % de los empresarios recurre a las entidades bancarias, siendo de grado aceptable para estas, pagando entre 1 % a 4 % de interés mensual con lo cual el monto obtenido lo destinaron para la compra de activos y pago de deudas.

Castillo (2017) quien propone como objetivo describir las características del financiamiento y rentabilidad de los centros recreacionales, en la cual obtuvo como resultados que el 60 % está constituido como persona natural, utilizan utilidades reinvertidas como fuente de financiamiento interna y el crédito de proveedores como fuente de financiamiento externo, a corto plazo y consideran que la tasa de interés nunca es alta.

Por su parte Mamani (2017) propone describir las características del financia-

miento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del distrito de Juliaca, en la cual obtiene como resultados, la mayoría de los empresarios llegan a financiar la actividad productiva con recursos propios y aquellos que no, recurren a las entidades bancarias, obteniendo un crédito a corto plazo el cual es utilizado en el capital de trabajo.

Vilca (2015) tuvo como meta llegar a describir las principales características del financiamiento de las MYPES del sector comercio del distrito de Juliaca, en donde los empresarios indicaron que el 33 % realiza el financiamiento de la actividad económica con recursos de terceros, el cual es invertido en la mejora de la infraestructura.

En el ámbito local la investigación realizada por Torres (2015), propone determinar las características del financiamiento de las microempresas comerciales del Perú, los resultados indicaron que los microempresarios recurren a las entidades bancarias debido a que la tasa de interés es más baja en relación a otras entidades como Cajas Municipales, Financieras entre otros, el crédito obtenido se destina en su mayoría al capital de trabajo (66.7 %) y el resto para la compra de activos fijos.

El sector de las micro y pequeñas empresas ocupan el 75 % de la población económicamente activa (PEA), ubicándose entre los pocos países que han experimentado dicho fenómeno de forma intensa (Rodríguez y Sierralta, 2015).

El acceso al crédito, es uno de mayores obstáculos al que se debe enfrentar el microempresario cuando requiere medios para financiar su actividad. "Es evidente que para el desarrollo de cualquier unidad productiva el capital resulta indispensable; sin el mismo, todo intento de crecimiento es imposible" (Rodríguez y Sierralta, 2015: pág. 323).

## Marco teórico

Se entiende por financiamiento a las diferentes modalidades en los que los empresarios incurren para el abastecimiento de recursos sean bienes o servicios, contando con plazos determinados entre las partes acordadas con un costo financiero (Ccaccya, 2015).

Para todos los empresarios, el financiamiento es una herramienta de apoyo al negocio, siempre y cuando se tenga acceso a él y las condiciones interpuestas sean las más favorables en relación a la productividad, innovación tecnológica y como oportunidad de competir en los mercados globales (HSBC, 2016).

De acuerdo a Mamani y Márquez (2015), las fuentes de financiamiento tienen varios enfoques de acuerdo a lo que las empresas requieran, por lo tanto, pueden ser catalogadas de acuerdo con su origen:

### a. Fuentes internas de financiamiento (inversión)

Incrementos de pasivos acumulados: Se generan de forma íntegra con el negocio de la empresa. Se toma como ejemplo, "los impuestos que deberían reconocerse de manera mensual, independientemente de su pago, las pensiones, las provisiones contingentes (accidentes, devaluaciones, incendios), etc." (Rodríguez, 2015: pág. 60).

Utilidades reinvertidas: Esto ocurre comúnmente en las organizaciones nuevas, en donde los socios deciden reinvertir los dividendos para aumentar el capital humano, activos fijos, infraestructura o tecnología (Fernández, 2016).

- Aportaciones de los accionistas / socios.
- Venta de activos / bienes (desinversiones).

- Depreciaciones y amortizaciones.
- Emisión de acciones.

#### b. Fuentes externas de financiamiento (pasivo)

Según Rodríguez (2015) dichas fuentes son las que se otorgan por terceras personas, es decir se generan al exterior de la empresa. Entre ellas están:

- Proveedores: como el anticipo de clientes
- Fuentes externas
- Acreedores diversos (arrendamiento financiero)
- Gobierno (fondos de fomento y garantía)
- Bancos (créditos, descuento de documentos)
- Público en general (emisión de obligaciones, bonos, etc.)

Requerir del financiamiento de capital operativo depende de muchos elementos: del sector, del tiempo o de la empresa. Esto describe que, lo primero que hay que comprender es que existen dos tipos de capital operativo que se determinan con base en el tiempo:

- Capital de trabajo permanente o estructural: "Se refiere al conjunto de activos circulantes que se requieren para cubrir a largo plazo las necesidades mínimas de la empresa" (Conexiónsan, 2017).
- Capital de trabajo temporal: "Activos circulantes que varían y se cambian en función de los requerimientos o necesidades de tipo estacional. Está relacionado con cierta clase de negocios o productos que incrementan sus ventas por períodos festivos" (Conexiónsan, 2017).

En cuanto a los créditos, respecto a la información relacionada a créditos MYPE, Castillo (2016: pág. 3) señala que:

En Perú, la falta de educación financiera afecta tanto a los empleadores como al resto de la fuerza laboral. Por lo tanto, no hay mucho esfuerzo por los temas enseñados. La presentación de SBS en 2015 mostró que de 57 instituciones financieras tenían 23 programas de capacitación, y solo 11 tenían los expertos y presupuestos asignados a este trabajo.

Los créditos para MYPE, son un tipo de crédito especializado, en el que se debe de evaluar el negocio que lo solicita, así como a la persona y que variará según la entidad financiera en la que se solicite, pero dentro de los requisitos generales se tiene:

- Puede solicitarse en soles o dólares.
- Los préstamos fluctúan entre 5 mil y 10 mil soles aproximadamente.
- Tiene como plazos de financiamiento entre 3 y 24 meses.

Una de las razones más comunes para la limitada productividad de las MYPE, es el problema de financiación mediante entidades financieras reguladas, como bancos o cajas de ahorros, los cuales no se ajustan a las necesidades de financiamiento de las MYPE. Esta situación ha provocado entidades no reguladas, tales como ONG, cajas de ahorros y cooperativas de crédito, e incluso los prestamistas informales usualmente los cuales exigen más interés en los préstamos (León, Sánchez y Jopen, 2017).

Según el indicador 'Instituciones que ofrecen servicios de financiamiento', Rodríguez (2017: pág. 25) describió que "existen fuentes externas de financiamiento, tales como: Proveedores, mediante el anticipo de clientes; asimismo los bancos (créditos, descuento de documentos), acreedores diversos (arrendamiento financiero), público en general (emisión de obligaciones, bonos,

etc.), y gobierno (fondos de fomento y garantía)". Respecto del financiamiento requerido, según los datos de Comex, Perú:

El 96,5 % de las empresas existentes pertenecen al sector de micro y pequeñas (MYPES), al constituir casi la totalidad del mercado, necesitan créditos especiales que se amolden a sus necesidades. El préstamo para MYPES es un tipo de crédito especializado donde se evalúa el negocio, además de la persona. Donde se puede solicitar el crédito en soles o dólares. Los préstamos fluctúan entre 5 mil y 10 mil soles aproximadamente; y los plazos de financiamiento son entre 3 y 24 meses. (Redacción RPP, 2017)

De acuerdo a Conexión Esan (2017) acerca de los criterios para solicitar financiamiento, "el más evidente o más frecuente es el del calce del flujo de caja con los pagos que se tendrá que hacer en forma de amortizaciones. Un segundo criterio que acompaña el anterior es el plazo de la deuda, para ello se hacen proyecciones de los pagos mensuales. Un tercer criterio a considerar se refiere a la moneda en que se concretará la deuda".

De acuerdo a Ccaccya (2015), las fuentes de financiación pueden clasificarse en función del tiempo que pase hasta la devolución del capital prestado. Bajo esta perspectiva, se distinguen dos tipos:

- Financiamiento a corto plazo: "Son aquellas en las que se cuenta con un plazo igual o inferior al año para devolver los fondos obtenidos" (Ccaccya, 2015).
- Financiamiento a largo plazo: "Son las que el plazo de devolución de los fondos obtenidos es superior al periodo de un año. Esta constituye la financiación básica o de recursos permanentes" (Ccaccya, 2015).

Para el indicador 'Facilidades de pago por parte de los proveedores', Conexión Esan (2017) indicó que "los pequeños comercian-

tes deben encontrar capital de trabajo para costear la acumulación de inventario estacional entre septiembre y noviembre para las ventas de navidad".

En cuanto al indicador 'Garantías o hipotecas para acceder a créditos', la nueva legislación de valores ayudará a aumentar la financiación de estas unidades de producción. "Esto asegurará que MYPE tendrá acceso al crédito formal. La póliza de seguro de propiedad consiste en influir en los bienes muebles (vehículos, maquinaria, entre otros) mediante un acto que exige el cumplimiento de las obligaciones". (El Correo, 2017: pág. 8).

En el indicador 'Créditos para maquinaria o equipos'; de acuerdo al Banco Continental (2017: pág. 15), el préstamo comercial "es un producto de financiamiento cuyo objetivo es cubrir las necesidades financieras de las empresas. Así, con este crédito los empresarios pueden adquirir capital de trabajo, maquinarias, equipos, locales comerciales, etc."

De acuerdo Mamani (2015), los créditos presentan diversas formas, pero la clasificación más utilizada por la mayoría es: créditos directos e indirectos.

- Créditos directos, también se les puede denominar créditos o riesgos por caja porque la entidad entrega un dinero al solicitante, realizando trámite que inicia el registro de caja.

Mamani (2015) señala que puede efectuarse a través del abono en cuenta corriente, cuenta de ahorro o en situaciones especiales por medio de dinero en efectivo o a través de cheque de gerencia. Estos son los productos de los créditos directos:

1. Créditos en cuenta corriente.
2. Descuento de pagarés y letras.
3. Préstamos.
4. Factoring.
5. Arrendamiento financiero o leasing.

- Créditos indirectos, se les puede denominar créditos contingentes o créditos no por caja, porque la entidad no realiza ningún desembolso en efectivo al solicitante, más bien es un respaldo o garantía que ofrece la entidad u otros intermediarios financieros que puede efectuarse a través de aval bancario, cartas de fianza (Mamani, 2015). Los productos de los créditos indirectos son: aceptaciones bancarias, aval bancario, carta de crédito o documentario y cartas fianza.

En cuanto a los centros recreacionales, son los ambientes en los cuales la diversión, la alegría y el deleite son parte de la distracción en medio de las responsabilidades laborales y de las obligaciones cotidianas (Pérez y Merino, 2008). Los centros recreacionales han desarrollado las siguientes actividades: juegos, expresiones culturales y sociales, vida al aire libre (Padilla, 2008).

En ese sentido, el objetivo del estudio ha sido determinar y describir el proceso de financiamiento de las micro y pequeñas empresas del rubro centro recreacionales de la ciudad de Sullana a partir del desconocimiento de los propietarios de las fuentes de financiamiento y de los procedimientos para acceder a estos.

## **Metodología**

### ***Diseño de investigación***

El presente trabajo de investigación fue de carácter descriptivo, con un enfoque cuantitativo de corte transversal, el diseño de investigación fue no experimental porque se realizó sin manipular deliberadamente la variable que este caso fue el financiamiento de los centro recreacionales del distrito de Sullana, en el cual se observó el fenómeno tal como se encuentra dentro de su contexto.

### ***Población y muestra***

Se tuvo una población compuesta de los propietarios de las empresas del rubro centros turísticos recreacionales de la ciudad de Sullana en el año 2016, según el Registro de Licencias de Funcionamiento se identificó a 4 empresas. La muestra fue de tipo probabilístico y no se aplicó una técnica de muestreo debido a que la población era demasiado pequeña.

### ***Instrumento***

El instrumento que se utilizó fue un cuestionario, para determinar las características del financiamiento en los centros recreacionales del distrito de Sullana, compuesto por preguntas cerradas, las mismas que fueron aplicadas a propietarios, dicho instrumento fue validado por 3 expertos. Dicho instrumento cuenta con 15 ítems, distribuidas en 10 dimensiones

Dimensión 1: Dificultades.

Dimensión 2: Entidades.

Dimensión 3: Desembolso.

Dimensión 4: Plazos y tasas.

Dimensión 5: Finalidad.

Dimensión 6: Funcionalidad del financiamiento.

Dimensión 7: Trabajadores en planilla.

Dimensión 8: Principales clientes.

Dimensión 9: Principales proveedores.

Dimensión 10: Facilidad de pago de los proveedores.

Para el análisis de las características del financiamiento en los centros recreacionales del distrito de Sullana, se utilizaron las categorías que corresponden a cada dimensión.

### ***Plan de análisis***

Se elaboró una base de datos en Excel 2016 y para la realización de la tabulación se utilizó el programa IBM SPSS versión 24,0. La presentación de resultados se realizó mediante

tablas de frecuencia relativas y absolutas, en las cuales se analizó las características del financiamiento de los centros recreacionales del distrito de Sullana.

### **Consideraciones éticas**

En el trabajo de investigación se respetó la confidencialidad ofrecida en el consentimiento informado, el manejo restringido de dicha data. Asimismo, dicho trabajo fue aprobado por el Comité Institucional de Ética en Investigación de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote (CIEI-ULADECH Católica), quien emitió informe de autorización 024-2016-CEI-VI-ULADECH-católica.

### **Resultados**

De un total de 4 propietarios de las empresas correspondientes al sector centros recreacionales, se obtuvieron los siguientes resultados.

Se entrevistó un total de 4 propietarios, los cuales indicaron que en el transcurso del periodo (2016) tienen dificultades operativas estacionarias (75 %) debido al cambio de clima de la región lo cual ocasiona que recurran a los siguientes medios de financiamiento: cajas (25 %), bancos (25 %) y proveedores (50 %). En cuanto al monto accedido varía

entre los 10 mil PEN y los 15 mil PEN por lo general a corto plazo (75 %) accediendo a una tasa de costo efectivo anual (TCEA) de 6 % hasta 28 % a un plazo entre 30 a 360 días. En su mayoría es destinado al capital de trabajo (75 %). Mientras que un 25 % accede a un monto superior a los 15 mil PEN a largo plazo, con una TCEA de 8 % a 16 % y es destinado a la adquisición de activos fijos.

Los empresarios manifestaron que el financiamiento adquirido es en un 50 % funcional para la empresa, esto se debe a la mala gestión y a factores externos como el poder adquisitivo de las familias y las competencias del mercado, entre otros.

En cuanto a las características de los centros recreacionales, se puede observar que el 100 % tiene a todos sus trabajadores en planilla, contando con la siguiente cartera de clientes: Promotores de eventos (25 %), instituciones privadas (10 %) y público en general (65 %).

Con respecto a sus proveedores, detallan los siguientes: marketing (5 %), distribuidores de bebidas y alimentos (65 %), suministros (5 %), servicios públicos (energía eléctrica, agua y saneamiento) (20 %) y asesoría diversas (contable, tributaria, legal) (5 %). Teniendo un alto poder de negociación en la facilidad de trato con los mismos (75 %).

**Tabla 1.** Características del financiamiento de 4 empresas del Perú

Dimensión	Indicadores	Respuesta	%
Dificultades	Dificultades para operar	Sí	75 %
		No	25 %
Entidades	Medios de financiamiento o terceros.	Caja	25 %
		Bancos	25 %
		Financieras	0 %
		Proveedores	50 %
Desembolso	Monto accedido	5 mil PEN a 10 mil PEN	0 %
		1 mil PEN a 15 mil PEN	75 %
		Más de 15 mil PEN	25 %

Dimensión	Indicadores	Respuesta	%
Plazos y tasas	Plazos ofrecidos	Corto plazo.	75 %
		Largo plazo.	25 %
	Tasas	Préstamos hasta 30 días (6 %-11 %)	10 %
		Préstamos de 31 a 90 días (7 %-12 %)	30 %
		Préstamos de 91 a 180 días (8 %-18 %)	15 %
		Préstamos de 181 a 360 días (8 %-28 %)	20 %
Préstamos a más de 360 días (8 %-16 %)	25 %		
Finalidad	Destino del monto accedido	Capital de trabajo.	75 %
		Adquisición de activos fijos.	25 %
Funcionalidad del financiamiento	Financiamiento es funcional para la empresa.	Sí	50 %
		No	50 %
Trabajadores en planilla	Trabajadores registrados en planilla	Sí	100 %
		No	0 %
Principales clientes	Clientes	Promotores de eventos.	25 %
		Instituciones privadas.	10 %
		Público en general.	65 %
Principales proveedores	Proveedores	Marketing.	5 %
		Distribuidores de bebidas y alimentos.	65 %
		Suministros.	5 %
		Servicios públicos (energía eléctrica, agua y saneamiento).	20 %
		Asesoría diversas (Contable, Tributaria, Legal).	5 %
Facilidad de trato con los proveedores	Poder de negociación.	Sí	75 %
		No	25 %

Fuente: Elaboración propia

## Discusión

Se identificó que los empresarios de los centros recreacionales del distrito de Sullana, acceden al financiamiento por parte de sus proveedores (50 %), siendo este monto destinado al capital de trabajo. Esto concuerda con la investigación realizada por Castillo (2017) en el mismo año, en la cual concluye que las empresas utilizan el crédito de los

proveedores como fuente de financiamiento externo debido a las bajas tasas que ofrecen.

Pero existe un 50 % que es financiado por los bancos (25 %) y cajas (25 %), cuyos montos son destinados a la adquisición de activos fijos y a capital de trabajo, con lo cual tiene similitud con la investigación realizada por De la Mora (2006), quien concluye que las fuentes de financiamiento son los proveedores, seguida de la banca comercial

y de las cajas de ahorro, cuyos montos son destinados a maquinaria y equipo.

En cuanto a las tasas de interés, los empresarios están más acorde con las facilidades que le brindan sus proveedores con relación a la banca comercial y cajas de ahorro. Esto concuerda con la investigación de Cabrera y Mariscal (2005) quienes exponen que existe una escasez de financiamiento hacia las entidades bancarias y cajas de ahorro debido a las altas tasas de interés que estos proponen.

## Conclusión

Debido a los factores climáticos que se presentan en la región norte del Perú, como es el fenómeno de El Niño, los empresarios son reacios a asumir riesgos inherentes al financiamiento a largo plazo, debido a las experiencias de periodos anteriores y en que sus ingresos se vieron afectados de manera importante, ya que este fenómeno se presenta entre los meses de octubre y abril, tiempo en el que por ser verano existe una mayor demanda del servicio ofrecido en la región. Debido a ello se afectarían los flujos de caja, los cuales elevarían el costo financiero ante el incumplimiento de los cronogramas de pago en caso que se acceda a un crédito por parte de una entidad bancaria o caja de ahorro a largo plazo.

## Referencias bibliográficas

- Banco Continental. (2017). *¿Qué es un préstamo comercial?. Préstamo con beneficios para tu empresa*. Recuperado el 17 de 03 de 2020, de <https://www.bbva.pe/empresas/productos/financiamiento/prestamos/>
- Cabrera, R., & Mariscal, M. (2005). *Caja de ahorro como opción para el financiamiento de micro y pequeños empresarios*. Tesis para obtener el Título en Licenciatura y Finanzas, Universidad de las Américas, Puebla - Mexico. Obtenido de [http://catarina.udlap.mx/u\\_dLa/tales/documentos/ladi/cabrera\\_d\\_r/portada.html](http://catarina.udlap.mx/u_dLa/tales/documentos/ladi/cabrera_d_r/portada.html)
- Castillo, N. (2016). Mypes, un mercado con potencial para más productos financieros. *Diario El Comercio*. Recuperado el 17 de 03 de 2020, de <https://elcomercio.pe/economia/dia-1/mypes-mercado-potencial-productos-financieros-272696>
- Castillo, S. (2017). *Caracterización del Financiamiento y la Rentabilidad de las MYPES del Sector Servicio - Rubro Centros Recreativos de la Provincia de Sullana, año 2016*. Tesis para optar el título profesional de Licenciado en Administración, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote - Sullana, Sullana. Recuperado el 08 de 02 de 2020, de [http://repositorio.uladec.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5587/FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_CASTILLO\\_CORREA\\_SANTOS\\_JESSICA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladec.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5587/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_CASTILLO_CORREA_SANTOS_JESSICA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Ccaccya, D. (2015). Análisis de rentabilidad de una empresa. *Actualidad Empresarial N° 134*. Recuperado el 17 de 03 de 2020, de <https://es.scribd.com/document/358732609/Analisis-rentabilidad-pdf>
- Conexiónesan. (2017). *¿Qué criterios se deben considerar para tomar un crédito empresarial?* Obtenido de <https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2017/01/que-criterios-se-debe-considerar-para-tomar-un-credito-empresarial>
- De la Mora Díaz, M. (2006). *Análisis de las Necesidades de Financiamiento en las empresas pequeñas manufactureras del Municipio de Colima*. Tesis para obtener el grado de Maestro en Administración., Universidad de Colima - Mexico, Colima - Mexico. Obtenido de [https://sistemas.ucol.mx/tesis\\_posgrado/resumen1664.htm](https://sistemas.ucol.mx/tesis_posgrado/resumen1664.htm)
- Diario El Comercio. (2017). Produce reglamentará la Ley General del Bodeguero. Recuperado el 17 de 03 de 2020, de <https://diarioconeo.pe/economia/produce-reglamentara-la-ley-general-del-bodeguero-912132/>
- Fernández, A. (2016). *Beneficio tributario por reinversión de utilidades y excedentes en la nueva ley universitaria y su reglamento*. Obtenido de <http://blog.pucp.edu.pe/blog/c>

- ontribuyente/2016/09/05/beneficio-tributario-por-reiiversion-de-utilidades-y-excedentes-en-la-nueva-ley-iiiversitaria-y-su-reglamento/
- HSBC. (2016). *Importancia del financiamiento para empresas en crecimiento*. Obtenido de <https://www.empresas.hsbc.com.mx/es-mx/mx/article/importancia-del-financiamiento-para-empresas-en-crecimiento>
- León, J., Sánchez, M., & Jopen, G. (2017). *Acceso y uso de microcréditos para la MYPE: la clave está en la diferenciación*. Recuperado el 17 de 03 de 2020, de <http://Av\v\v.cies.org.pe/sites/default/files/files/articulos/economiaysociedad/a>
- Mamani, D. (2017). *Caracterización del Financiamiento, la Capacitación y la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio Rubro Compra y Venta de Repuestos para Vehículos, del distrito de Juliaca, provincia San Román*. Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias Contables, Financieras y Administrativas, Juliaca - Perú. Recuperado el 15 de 02 de 2020, de [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2802/FINANCIAMIENTO\\_CAPACITACION\\_MAMANI\\_VALENCIA\\_DINA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2802/FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_MAMANI_VALENCIA_DINA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Mamani, J. (2015). Modalidades de financiamiento. *Actualidad empresarial*. Recuperado el 17 de 03 de 2020, de [http://aempresarial.com/web/revitem/5\\_16160\\_47779.pdf](http://aempresarial.com/web/revitem/5_16160_47779.pdf).
- Molina, D., & Sánchez, A. (2016). Obstáculos para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa en América Latina. *Pymes, Innovación y Desarrollo*, 16. Recuperado el 17 de 09 de 2019, de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6353919>
- Padilla, K. (02 de 09 de 2008). *La recreación. blogspot*. Obtenido de <http://larecreacion.blogspot.pe/2008/02/tipos-de-recreacion.html>
- Pérez, J., & Merino, M. (2008). *Definicion.de*. Obtenido de <http://definicion.de/recreacion/>
- Redacción RPP. (2017). *Mypes: ¿Qué tipos de préstamos existen y cuál me conviene?* Recuperado el 17 de 03 de 2020, de <https://ipp.pe/campanas/contenido/patrocinado/mypes-que-tipos-de-préstamos-existen-y-cual-me-conviene-noticia-1155554?ref=ipp>
- Rodríguez, C., & Sierralta, X. (2015). El problema del financiamiento de la microempresa en el Perú. *Grupo de investigación de lus et Veritas*.
- Rodríguez, G. (2015). Administración financiera. *Actualidad empresarial*. Recuperado el 17 de 03 de 2020, de [http://aempresarial.com/servicios/revista/300\\_9\\_LPGOUVN-GUFAHVXQUFMJTUROONBZFPWQAMWOGRCNMINUEKLYPXI.pdf](http://aempresarial.com/servicios/revista/300_9_LPGOUVN-GUFAHVXQUFMJTUROONBZFPWQAMWOGRCNMINUEKLYPXI.pdf)
- Rodríguez, J. (2017). *Perú: bodegas afectadas por expansión de cadenas de minimarket*. Recuperado el 17 de 03 de 2020, de <https://www.america-retail.com/peru/peru-bodegas-afectadas-por-expansion-de-cadenas-de-mmimarket>
- Rojas, L. (2017). Situación del Financiamiento a PYMES y Empresas Nuevas en América Latina. *Corporación de Estudios para Latinoamérica, 70*.
- Torres, F. (2015). *Caracterización del Financiamiento de las Microempresas Comerciales en el Perú, caso: Repuestos Merino E.I.R.L. de la Ciudad de Piura, en el año 2014*. Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias Contables, Financieras y Administrativas, Piura - Perú. Recuperado el 11 de 04 de 2020, de [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/931/FINANCIAMIENTO\\_AUTOPARTES\\_REPUESTOS\\_TORRES\\_ARELLANO\\_FRANK\\_JHONNATAN.pdf?sequence=4&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/931/FINANCIAMIENTO_AUTOPARTES_REPUESTOS_TORRES_ARELLANO_FRANK_JHONNATAN.pdf?sequence=4&isAllowed=y)
- Vargas, A., Valenzuela, C., & Both, M. (2011). *Problemas de Financiamiento en las MIPyMEs; análisis de Caso Práctico*. Seminario para optar el Título de Ingeniero Comercial Mención., Universidad de Chile., Chile. Obtenido de <https://www.google.com/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=11&cad=rja&uact=8&ved=OCBsQFjAAOAqQFQoTCLLKn4eGjMgCFRHXgAodi4wLwg&url=http%3A%2F%2Frepositorio.uchile.cl%2Ftesis%2Fuchile%2F2011%2Fec->

- aladro\_v%2FpdfAmont%2Fecaladro\_v.pdf&usg=AFQjCNEUtExmN6qUq
- Vega, D. (2018). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de agua de mesa del distrito de Yarinacocha, 2018*. Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias Contables, Financieras y Administrativas, Pucallpa - Perú. Recuperado el 04 de 01 de 2020, de [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/7979/FINANCIAMIENTO\\_CAPACITACION\\_RENTABILIDAD\\_Y\\_MYPES\\_VEGA\\_MARCOS\\_DOMITILA.pdf?sequence=4&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/7979/FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_RENTABILIDAD_Y_MYPES_VEGA_MARCOS_DOMITILA.pdf?sequence=4&isAllowed=y)
- Vilca, S. (2015). *Caracterización del Financiamiento, la Capacitación y la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio, rubro Prendas de Vestir del Distrito de Juliaca, Provincia de San Román, periodo 2013 - 2014*. Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias Contables, Financieras y Administrativas, Juliaca - Perú. Recuperado el 11 de 04 de 2020, de [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/45/VILCA\\_ROQUE\\_SOFIA\\_DELIA\\_CARACTERIZACION\\_DEL\\_FINANCIAMIENTO\\_%20RENTABILIDAD.pdf?sequence=3&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/45/VILCA_ROQUE_SOFIA_DELIA_CARACTERIZACION_DEL_FINANCIAMIENTO_%20RENTABILIDAD.pdf?sequence=3&isAllowed=y)