



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS**

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**FINANCIAMIENTO, RENTABILIDAD Y
TRIBUTACIÓN DE LA MICRO Y PEQUEÑA
EMPRESA DEL SECTOR COMERCIO
“DISTRIBUIDORA VALKY OFFICE” S.A.C. -
AYACUCHO, 2019.**

**TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE
CONTADOR PÚBLICO**

AUTORA:

**BACH. EDITH MARISOL TORRES PARIONA
ORCID: 0000-0001-6672-5600**

ASESOR:

**Dr. CPC. FREDY RUBEN LLANCCE ATAO
ORCID: 0000-0002-1414-2849**

**AYACUCHO – PERÚ
2019**



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS**

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**FINANCIAMIENTO, RENTABILIDAD Y
TRIBUTACIÓN DE LA MICRO Y PEQUEÑA
EMPRESA DEL SECTOR COMERCIO
“DISTRIBUIDORA VALKY OFFICE” S.A.C. -
AYACUCHO, 2019.**

**TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE
CONTADOR PÚBLICO**

AUTORA:

**BACH. EDITH MARISOL TORRES PARIONA
ORCID: 0000-0001-6672-5600**

ASESOR:

**Dr. CPC. FREDY RUBEN LLANCCE ATAO
ORCID: 0000-0002-1414-2849**

**AYACUCHO – PERÚ
2019**

TÍTULO DE LA TESIS

FINANCIAMIENTO, RENTABILIDAD Y TRIBUTACIÓN DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA DEL SECTOR COMERCIO “DISTRIBUIDORA VALKY OFFICE” S.A.C. - AYACUCHO, 2019.

EQUIPO DE TRABAJO

AUTORA

BACH. EDITH MARISOL TORRES PARIONA

ORCID: 0000-0001-6672-5600

**Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Estudiante de Pregrado
Ayacucho, Perú.**

ASESOR

Dr. CPC. FREDY RUBÉN LLANCCE ATAO

ORCID: 0000-0002-1414-2849

**Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias
Contables, Financiera y Administrativas, Escuela Profesional de Contabilidad,
Ayacucho, Perú.**

JURADO

Mgtr. CPC. MARIO PRADO RAMOS

Presidente

ORCID: 0000-0002-1490-5869

Mgtr. CPC. MANUEL JESÚS GARCIA AMAYA

Miembro

ORCID: 0000-0001-6369-8627

Mgtr. CPC. ANTONIO ROCHA SEGURA

Miembro

ORCID: 0000-0001-7185-2575

HOJA DE FIRMA DEL JURADO Y ASESOR

Mgtr. CPC. MARIO PRADO RAMOS
Presidente

Mgtr. CPC. MANUEL JESÚS GARCIA AMAYA
Miembro

Mgtr. CPC. ANTONIO ROCHA SEGURA
Miembro

Dr. CPC. FREDY RUBÉN LLANCCE ATAO
Asesor

AGRADECIMIENTO

Le doy gracias a Dios por guiarme y darme fuerzas para culminar mis estudios y superar mis obstáculos y dificultades a lo largo de mi vida con gran éxito y firmeza.

Al asesor el Dr. Fredy Rubén Llancce Atao, por brindarnos su tiempo y sus conocimientos y explicarnos con paciencia y dedicación para poder culminar la tesis sin dificultades.

DEDICATORIA

A Dios, a mis padres y hermanos por ser mi apoyo en todo momento y estar conmigo en cada paso que doy y superar mis obstáculos y dificultades a lo largo de mi vida.

A mi hijo Gustavo por ser el motor de mi vida, por convertirme en una mejor persona y transformar mi vida y ser el motivo de mi crecimiento y logro profesional.

Finalmente dedico a las personas que intervinieron en mi camino para seguir adelante y hacer posible mi crecimiento tanto personal como profesional, amigos y amigas con quienes hemos compartido experiencias únicas durante nuestra vida universitaria.

RESUMEN

La investigación tuvo como objetivo general: Determinar las características del Financiamiento, Rentabilidad y Tributación de la Micro y pequeña Empresa del Sector Comercio “DISTRIBUIDORA VALKY OFFICE” S.A.C. - Ayacucho, 2019. La investigación fue Cuantitativo, no experimental, descriptivo, Bibliográfica y Documental. La población y muestra está conformada por 15 trabajadores. Se obtuvo el siguiente resultado: **Financiamiento:** el 80% afirman que el tipo de financiamiento que utilizarían para la empresa es el financiamiento bancario y el 20% respondieron que el tipo de financiamiento que utilizarían para la empresa es el financiamiento propio. El 67% afirman que antes de adquirir un financiamiento si recibieron asesoramiento por parte de un analista y mientras el 33% respondieron que no. **Rentabilidad:** El 73% afirman que la rentabilidad en la empresa si mejoraría con el financiamiento. El 60% afirman que el financiamiento si influenciaría en el mejoramiento de la rentabilidad en la empresa y mientras el 40% respondieron que no. El 53% afirman que la rentabilidad en la empresa si mejoraría si contara con un control interno. El 60% afirman que la rentabilidad en la empresa si mejoro con relación a los años anteriores **Tributación:** El 60% afirman que si recibieron información sobre las consecuencias de una evasión tributaria. El 67% afirmarían que si se tuvo problemas o inconvenientes para presentar las declaraciones mensuales a tiempo. En Conclusión: Se han determinado las características del Financiamiento, Rentabilidad y Tributación con los datos presentados en los resultados.

Palabras Claves: Financiamiento, rentabilidad y tributación.

ABSTRAC

The research had as a general objective: To determine the characteristics of the Financing, Profitability and Taxation of the Micro and Small Businesses of the Commerce Sector “DISTRIBUIDORA VALKY OFFICE” S.A.C. - Ayacucho, 2019. The research was quantitative, not experimental, descriptive, Bibliographic and Documentary. The population and sample is made up of 15 workers. The following result was obtained: Financing: 80% state that the type of financing they would use for the company is bank financing and 20% responded that the type of financing they would use for the company is their own financing. 67% say that before acquiring financing if they received advice from an analyst and while 33% said no. Profitability: 73% say that profitability in the company would improve with financing. 60% say that financing would influence the improvement of profitability in the company and while 40% said no. 53% say that profitability in the company would improve if it had internal control. 60% affirm that the profitability in the company if I improve in relation to the previous years Taxation: 60% affirm that if they received information about the consequences of a tax evasion. 67% said that if there were problems or inconveniences to submit monthly statements on time. In Conclusion: The characteristics of Financing, Profitability and Taxation have been determined with the data presented in the results.

Keywords: Financing, profitability and taxation.

CONTENIDO

TÍTULO DE LA TESIS	iii
EQUIPO DE TRABAJO	iv
HOJA DE FIRMA DEL JURADO Y ASESOR	v
AGRADECIMIENTO	vi
DEDICATORIA	vii
RESUMEN	viii
ABSTRAC	ix
CONTENIDO	x
ÍNDICE DE TABLAS Y GRÁFICOS	xii
ÍNDICE DE TABLAS	xii
ÍNDICE DE GRÁFICOS	xiv
I. INTRODUCCIÓN	16
II. REVISIÓN DE LITERATURA	21
2.1. Antecedentes	21
2.1.1 Internacionales	21
2.1.2 Nacionales	26
2.1.3 Regionales	28
2.1.4 Locales	31
2.2. Bases teóricas	34
2.2.1 Teoría de Financiamiento	34
2.2.2 Teoría de Rentabilidad	39
2.2.3 Teoría de Tributación	42
2.2.4 Teoría de Micro y Pequeña Empresa – MYPE.	49

2.3 Marco Conceptual	53
III. HIPÓTESIS	54
IV. METODOLOGÍA.....	55
4.1. Diseño de la investigación	55
4.2. Población y muestra	56
4.3. Definición y operacionalización de variables	57
4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	60
4.5. Plan de Análisis.....	60
4.6. Matriz de consistencia.....	61
4.7. Principios éticos	62
V.RESULTADOS.....	64
5.1. Resultados	64
5.2. Análisis de resultados.....	79
VI.CONCLUSIONES	84
Aspectos Complementarios	86
Referencias Bibliográficas.....	86
ANEXOS	96
Anexo 01: Instrumento de recolección de datos	96
Anexo 02: Mapa del Departamento del Perú	99
Anexo 03: Mapa del Departamento de Ayacucho	100
Anexo 04: Mapa de la provincia de Huamanga	101

ÍNDICE DE TABLAS Y GRÁFICOS

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: ¿Usted qué tipo de financiamiento utilizaría?	64
Tabla 2: ¿Usted antes de adquirir un financiamiento recibió asesoramiento por parte de un analista?.....	65
Tabla 3: ¿Cuál es el Tiempo que solicitaría para la empresa al adquirir un crédito?	66
Tabla 4: ¿Qué tasa de interés pagaría si obtendría un financiamiento?	67
Tabla 5: ¿Usted si solicitara un financiamiento en que sería invertido?.....	68
Tabla 6: ¿Usted cree que la rentabilidad en la empresa mejoraría con el financiamiento?.....	69
Tabla 7: ¿Usted cree que el financiamiento influenciaría en el mejoramiento de la rentabilidad en la empresa?.....	70
Tabla 8: ¿Usted cree que la rentabilidad en la empresa mejoraría si contara con un control interno?.....	71
Tabla 9: ¿Usted cree que la rentabilidad en la empresa mejoro con relación a los años anteriores?.....	72
Tabla 10: ¿Usted cree que la rentabilidad en la empresa ha mejorado con los tributos que pagó?	73
Tabla 11: ¿Usted recibió alguna información sobre las consecuencias de una evasión tributaria?.....	74
Tabla 12: ¿Usted sabe si se tuvo problemas o inconvenientes para presentar las declaraciones mensuales a tiempo?	75

Tabla 13: ¿Usted conoce si se revisan y controlan los libros y documentos que intervienen en la contabilidad antes de una fiscalización por parte de la Administración Tributaria en la Empresa?	76
Tabla 14: ¿Sabe usted si los tributos declarados han sido pagados en su momento oportuno?	77
Tabla 15: ¿Sabe usted si los Libros de Contabilidad de la empresa están al día?	78

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1: ¿Usted qué tipo de financiamiento utilizaría??.....	64
Gráfico 2: ¿Usted antes de adquirir un financiamiento recibió asesoramiento por parte de un analista?.....	65
Gráfico 3: ¿Cuál es el Tiempo que solicitaría para la empresa al adquirir un crédito?	66
Gráfico 4: ¿Qué tasa de interés pagaría si obtendrías un financiamiento?	67
Gráfico 5: ¿Usted si solicitara un financiamiento en que sería invertido?	68
Gráfico 6: ¿Usted cree que la rentabilidad en la empresa mejoraría con el financiamiento?.....	69
Gráfico 7: ¿Usted cree que el financiamiento influenciaría en el mejoramiento de la rentabilidad en la empresa?.....	70
Gráfico 8: ¿Usted cree que la rentabilidad en la empresa mejoraría si contara con un control interno?.....	71
Gráfico 9: ¿Usted cree que la rentabilidad en la empresa mejoro con relación a los años anteriores?.....	72
Gráfico 10: ¿Usted cree que la rentabilidad en la empresa ha mejorado con los tributos que pagó?	73
Gráfico 11: ¿Usted recibió alguna información sobre las consecuencias de una evasión tributaria?.....	74
Gráfico 12: ¿Usted sabe si se tuvo problemas o inconvenientes para presentar las declaraciones mensuales a tiempo?	75

Gráfico 13: ¿Usted conoce si se revisan y controlan los libros y documentos que intervienen en la contabilidad antes de una fiscalización por parte de la Administración Tributaria en la Empresa?	76
Gráfico 14: ¿Sabe usted si los tributos declarados han sido pagados en su momento oportuno?	77
Gráfico 15: ¿Sabe usted si los Libros de Contabilidad de la empresa están al día? ..	78

I. INTRODUCCIÓN

El presente informe de investigación denominada: *Financiamiento, Rentabilidad y Tributación de la Micro y pequeña Empresa del Sector Comercio “DISTRIBUIDORA VALKY OFFICE” S.A.C. - Ayacucho, 2019.* Desde los últimos años las MYPE enfrentan grandes retos para lograr mantenerse en un mercado altamente competitivo que la globalización les ha formulado. Este acontecimiento plantea grandes retos a los países y a la MYPE en varios temas como la generación de empleo, mejora de la competitividad, promoción de las exportaciones y sobre todo el crecimiento de los países a una tasa mayor, ya que permitirá crecer significativamente al desarrollo socio económico y así reducir sustantivamente la pobreza y a las altas tasas de alfabetismo que hay en la actualidad. Cabe resaltar que es posible promover el desarrollo humano en cada país y por consiguiente obtener mejores resultados y oportunidades de crecimiento. La micro y pequeña empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

El informe de investigación se justifica porque es de vital importancia ya que nos permitirá conocer a nivel descriptivo *Financiamiento, Rentabilidad y Tributación de la Micro y Pequeña Empresa del Sector Comercio “DISTRIBUIDORA VALKY OFFICE” S.A.C. - Ayacucho, 2019.* Para generar conocimiento y que sirva como un estudio de línea base para futuros estudios y proponer mejoras en dicho tema. El propósito de la investigación es muy importante ya que no hay estudios rigurosos realizados sobre el tema mencionado.

La metodología que se utilizara es de tipo cuantitativo, no experimental, descriptivo, bibliográfico y documental por cuanto reúne las condiciones necesarias para ser considerada como tal y el diseño de la investigación correspondiente. La población y muestra está conformada por 15 trabajadores.

Las pequeñas y microempresas en el mundo, conforman uno de los pilares básicos más importantes de las economías nacionales, su participación en el desarrollo de los países es trascendente, y de contar con el apoyo necesario sería la solución a los problemas económicos y de desempleo de grandes núcleos poblacionales que se presentan en cada país.

La Micro y Pequeña Empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios (SUNAT, 2013).

En Europa: Se acordaron y establecieron políticas y programas de apoyo a las MYPE como: capacitaciones, préstamos y subvenciones, de tal manera que estas entidades generadoras de ingreso tengan las facilidades necesarias para que desarrollen sus actividades. Actualmente en los países europeos como Italia, Inglaterra y otros de la Comunidad Europea, obtienen el 98.2 % de sus ingresos de estas empresas, y el 1,8% de sus ingresos provienen de las medianas y grandes empresas. Demostrando de esta manera que, tomando adecuadas decisiones se puede engrandecer a los países, por lo que la financiación y la capacitación de estas Micro y pequeñas empresas fueron vitales, para generar un desarrollo y crecimiento de las economías de los países europeos. (Euronews, 2014).

En América Latina, las pequeñas empresas han sido duramente afectadas por la crisis actual. Muchas de ellas han sufrido una caída en las ventas, tienen problemas en obtener crédito, y se encuentran agobiadas por los pagos retrasados de sus clientes. Cuando un pequeño taller mecánico tiene que cerrar sus puertas porque los ingresos no cubren los gastos, el impacto sobre la economía y el empleo nacional parece irrelevante. Todas juntas sin embargo, las Micro, pequeñas y medianas empresas representan el 85% del empleo privado en América Latina (Henriquez, 2009).

En Perú, las Micro y pequeñas empresas (MYPES) juegan un rol muy importante en el Perú y es justo destacar su labor emprendedora y en favor de la economía nacional. Las MYPES en el Perú constituyen el 98,6% de las unidades empresariales, brindándole espacio de desarrollo a millones de trabajadores peruanos que contribuyen al desarrollo de la economía. Además, conforme las MYPES van creciendo y desarrollándose, nuevas van apareciendo (La voz de los emprendedores, 2013).

En Ayacucho, hoy se conmemora el Día Nacional de las Micro y Pequeñas Empresas, en Ayacucho este día es de reclamo a las autoridades locales, regionales e incluso nacionales por el escaso apoyo en la formalización y desarrollo. Según información de la Cámara de Comercio, Industria y Turismo de Ayacucho actualmente existe un 80% de mortalidad empresarial, es decir, de 100 empresas creadas anualmente sólo sobreviven en el mercado 20, mientras que los restantes están destinados al fracaso (Escalante, 2017).

El enunciado del problema de investigación el siguiente: **¿Cuáles las características del Financiamiento, Rentabilidad y Tributación de la Micro y pequeña Empresa del Sector Comercio “DISTRIBUIDORA VALKY OFFICE” S.A.C. - Ayacucho, 2019?**

Para dar respuesta al problema, se ha planteado el siguiente objetivo general:
Determinar las características del Financiamiento, Rentabilidad y Tributación de la Micro y pequeña Empresa del Sector Comercio “DISTRIBUIDORA VALKY OFFICE” S.A.C. - Ayacucho, 2019.

Para poder conseguir el objetivo general, se han planteado los siguientes objetivos específicos:

- Establecer las características del Financiamiento de la Micro y pequeña Empresa del Sector Comercio “DISTRIBUIDORA VALKY OFFICE” S.A.C. - Ayacucho, 2019.
- Establecer las características de la Rentabilidad de la Micro y pequeña Empresa del Sector Comercio “DISTRIBUIDORA VALKY OFFICE” S.A.C. - Ayacucho, 2019.
- Establecer las características de la Tributación de la Micro y pequeña Empresa del Sector Comercio “DISTRIBUIDORA VALKY OFFICE” S.A.C. - Ayacucho, 2019.

Este tema es de mucha importancia ya que conlleva a una investigación y análisis descriptivo sobre las Micro y pequeñas empresas nacionales sector comercio en el distrito de Ayacucho, brindando una propuesta de mejora para su financiamiento, rentabilidad y tributación. Esta investigación se realizó porque se deseaba conocer las causas del alto índice de la problemática que tienen las MYPES, en cuanto a financiamiento, rentabilidad y tributación en el Distrito de Ayacucho. Para generar conocimiento y que sirva como un estudio de línea base para futuros estudios y proponer mejoras en dicho tema.

Este trabajo me permitirá expandir mis conocimientos en el sector comercial de las MYPES, además me permitirá obtener mi título profesional de Contador Público, para así seguir creciendo profesionalmente.

La investigación se justifica finalmente, porque a través de su desarrollo y sustentación, obtendré mi título profesional de Contador Público, lo que a su vez permitirá que la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, mejore los estándares de calidad, al exigir que sus egresados se titulen a través de la elaboración y sustentación de una tesis, conforme lo establece la Nueva Ley Universitaria.

Se obtuvo el siguiente resultado: **Financiamiento:** el 80% afirman que el tipo de financiamiento que utilizarían para la empresa es el financiamiento bancario y el 20% respondieron que el tipo de financiamiento que utilizarían para la empresa es el financiamiento propio. El 67% afirman que antes de adquirir un financiamiento si recibieron asesoramiento por parte de un analista y mientras el 33% respondieron que no. **Rentabilidad:** El 73% afirman que la rentabilidad en la empresa si mejoraría con el financiamiento. El 60% afirman que el financiamiento si influenciaría en el mejoramiento de la rentabilidad en la empresa y mientras el 40% respondieron que no. El 53% afirman que la rentabilidad en la empresa si mejoraría si contara con un control interno. El 60% afirman que la rentabilidad en la empresa si mejoro con relación a los años anteriores **Tributación:** El 60% afirman que si recibieron información sobre las consecuencias de una evasión tributaria. El 67% afirmarían que si se tuvo problemas o inconvenientes para presentar las declaraciones mensuales a tiempo.

En Conclusión: Se han determinado las características del Financiamiento, Rentabilidad y Tributación con los datos presentados en los resultados.

II. REVISIÓN DE LITERATURA

2.1. Antecedentes

2.1.1 Internacionales

González (2015) en su tesis denominado: “La Gestión Financiera y el Acceso a Financiamiento de las PYMES del Sector Comercio en la Ciudad de Bogotá”. Universidad Nacional de Colombia. Colombia. Tuvo como objetivo general: identificar y caracterizar aquellas variables de la gestión financiera y su asociación con el acceso a financiamiento en las pequeñas y medianas Empresas (Pymes) del sector comercio en la ciudad de Bogotá. La metodología utilizada fue de tipo de investigación corresponde a un enfoque cuantitativo, no experimental, longitudinal, exploratorio y correlacional. Llegó a la conclusión siguiente: Considerando los estudios que se han realizado respecto a las principales problemáticas de las Pymes a nivel nacional y latinoamericano, se observó que una de las mayores dificultades que presentan estas empresas es la obtención de recursos a través de fuentes externas con el fin de solventar sus operaciones y emprender proyectos que favorezcan su desarrollo y crecimiento. De esta manera el interés de esta investigación se centró en abordar dicha problemática pero desde una perspectiva interna, es decir, abordando los obstáculos que presentan la Pymes en su gestión, para lo cual se seleccionó específicamente la variable gestión financiera, que si bien no es la única limitación que presentan las organizaciones si constituye una de las causas que dificulta el acceso a diferentes alternativas de financiamiento. De este modo se obtuvieron dos variables objeto de estudio: gestión financiera y financiamiento, las cuales

fueron analizadas bajo un soporte teórico y un análisis de la información financiera de las organizaciones del sector comercio en la ciudad de Bogotá para el periodo comprendido de 2008 a 2013. Considerando lo anterior, se concluye que las Pymes del sector comercio no están diversificando sus fuentes de financiamiento, presentando un financiamiento mayoritario y concentrado en fuentes internas a través del patrimonio, lo cual es coincidente con los señalamientos planteados en la teoría del pecking order, la cual establece que las empresas usualmente recurren a recursos propios a través de las utilidades y aportes antes que a fuentes externas (Brealy & Myers, 2005). De igual forma se evidenció una mayor utilización de los recursos en el corto plazo, destacándose principalmente el apalancamiento a través de proveedores. Esta inclinación de financiamiento puede interpretarse como una señal de la renuencia de los propietarios a perder el control de la empresa o como producto de la desconfianza que tienen inversionistas y prestamistas sobre la información relacionada con este segmento empresarial debido a problemas de asimetrías de información e inseguridad en este tipo de negocios nacientes (Salazar & Guerra, 2007). Respecto a los indicadores de rendimiento, se observó que los márgenes de rentabilidad son relativamente bajos y no están compensando adecuadamente el capital invertido ya que los índices muestran porcentajes ligeramente superiores a la inflación. Si bien no se evidenciaron situaciones alarmantes, es importante reforzar este indicador considerando su incidencia en la obtención de recursos, pues es uno de los factores a tener en cuenta por los inversores en el momento colocar sus recursos en el negocio.

Finalmente, los indicadores de endeudamiento corroboran los resultados encontrados en la estructura de financiamiento de las Pymes, evidenciando un financiamiento mayoritario a través del patrimonio y un apalancamiento principalmente a corto plazo con gran participación de proveedores. Respecto a los indicadores de rentabilidad a nivel general se evidenció una asociación negativa baja con la variable endeudamiento, lo cual muestra que dicha variable no es altamente determinante en los niveles de endeudamiento de las Pymes del sector comercio de la ciudad de Bogotá, por lo cual en la medida en que los márgenes de rentabilidad arrojen resultados aceptables habrá mayor inclinación por obtener financiamiento a través de fuentes internas antes que externas.

López & Farias (2018) en su tesis denominado: “Análisis de alternativas de financiamiento para las Pymes del sector Comercial e Industrial de Guayaquil”. Universidad De Guayaquil. Guayaquil-Ecuador. Tuvo como objetivo general: Establecer referencias que permitan conocer otras formas de financiamiento, no tradicionales, a las pequeñas y medianas empresas del sector industrial y comercial de Guayaquil. La metodología empleada fue descriptiva – explicativa – cualitativa – cuantitativa - no experimental y longitudinal. Llegó a la conclusión siguiente: Se verificó que el mercado bursátil resulta ser una fuente alternativa de financiamiento óptima para las Pymes, ya que conllevan un menor coste. Esto termina siendo un factor determinante al momento de la toma de decisiones, no solo para las pequeñas y medianas empresas sino también a las grandes compañías. Hoy en día y en general, precios accesibles es lo que buscan todas las unidades

económicas, ya sea desde contratar un guardia de seguridad hasta contratar una empresa auditora pero siempre comparando precios y tomando la decisión de ahorrar con un producto o servicio rentable, y así ser eficientes en la manejo de sus recursos financieros. De alguna u otro manera existe cierto grado de desconfianza, principalmente en las pymes, al momento de emplear al mercado de valores como una alternativa de fuente de financiamiento, pues la mayoría de las empresas emisoras de obligaciones, papeles comerciales y titularizaciones son las que se encuentran catalogadas como grandes empresas. La introducción de las pymes al mercado de valores, les permite abrir caminos no solo a la posibilidad de obtener un mayor volumen de financiamiento, sino también la posibilidad de internacionalizarse a través de la implementación de tecnologías que les permitan mejorar e incrementar sus niveles de producción. La Bolsa de Valores de Guayaquil, carece de una eficiente gestión de difusión publicitaria, primordialmente a través de los medios de comunicación para que las Pymes puedan acceder a los beneficios y ventajas de poder financiarse a través de este mercado, lo cual les permitirá acceder a recursos económicos a un menor coste, para lograr sus objetivos empresariales y a su vez el poder surgir dentro de un mercado competitivo, el cual se encuentra en constante desarrollo y cambio.

Quintero (2018) en su tesis denominado: “Las PYMES en Colombia y las Barreras para su Desarrollo y Perdurabilidad”. Universidad Militar Nueva Granada. Colombia. Tuvo como objetivo general: Identificar las principales barreras para el desarrollo de las PYMES en Colombia y su perdurabilidad

en el tiempo. La metodología utilizada fue bibliografía – documental. Llegó a la conclusión siguiente: Las PYMES deben dejar de ver a la innovación como un gasto para sus organizaciones, por el contrario, debe ser visto como inversión, que traerá a sus organizaciones beneficios traducidos en productividad y rentabilidad, y se llegará al punto donde la innovación en las PYMES será una necesidad para poder permanecer y competir en el mercado. Las certificaciones de Calidad en una PYME generan confianza para sus clientes, por lo cual implementar procesos en las organizaciones independientes del tamaño, y poder certificarlos traerá beneficios y mejorará la imagen frente a sus clientes. Las buenas prácticas empresariales hacen parte de las características fundamentales para la perdurabilidad de las PYMES en Colombia, modelos de planeación estratégica son necesarios para permanecer en el mercado y aumentar su competitividad. Colombia apoya el emprendimiento ya que cuenta con leyes y planes para incentivar sin embargo los esfuerzos del estado para fomentar la creación de empresa y consolidación se han quedado cortos, se deben buscar medidas para garantizar el desarrollo de las PYMES y disminuir considerablemente la tasa de mortalidad. Los impuestos que pagan los empresarios en Colombia son considerablemente altos, y el estado ha quitado garantías para las pequeñas empresas como lo era la Progresividad en la tarifa general del impuesto sobre la renta, el estado debe retomar garantías como esta con el fin de aumentar la creación de empresa.

2.1.2 Nacionales

Campos (2018) en su tesis denominado: “El Financiamiento y Rentabilidad de las Micro y Pequeñas empresas sector comercio-Rubro Librerías-Amarilis, 2017”. Tuvo como objetivo general: determinar en qué medida el financiamiento influye en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas sector comercio – rubro librerías – Amarilis, 2017. La metodología fue de tipo cuantitativo con un diseño de investigación correlacional - descriptivo. Llegó a las conclusiones siguientes: Los resultados demostraron que la relación existente es positiva moderada entre el financiamiento y la rentabilidad de las MYPES rubro librería del distrito de Amarilis, además tras el coeficiente de determinación encontramos el hallazgo 18,61% de aceptación. Esto quiere decir, que la rentabilidad de las MYPES rubro librería del distrito de Amarilis no es afectada significativamente por el financiamiento que experimentan, por lo tanto, no se acepta la hipótesis de investigación.

Rodríguez (2019) en su tesis denominado: “Propuestas de mejora del financiamiento, rentabilidad, control interno y tributos de las micro y pequeñas empresas nacionales sector comercio, rubro librerías del distrito de Callería, 2019”. Tuvo como objetivo general: determinar las propuestas de mejora del financiamiento, rentabilidad, control interno y tributos de las Micro y pequeñas empresas nacionales sector comercio, rubro librerías del distrito de Callería, 2019. La metodología del tipo cuantitativo - descriptivo, no experimental-transversal-retrospectiva. Llegó a las siguientes conclusiones: **Respecto al financiamiento.** El 46,4% (13) de las micro y

pequeñas empresas su financiamiento son de entidades bancarias. El 67,9% (19) de los representantes encuestados su tasa de interés es de 1 al 4%. El 39,3% (11) de los representantes encuestados recibió el monto de 1001 a 5000 nuevos soles. El 42,9% (12) de los representantes encuestados realizan su financiamiento a largo plazo. El 32,1% (9) es para capital de trabajo.

Respecto a la rentabilidad. El 50% (14) menciona que el financiamiento mejora la rentabilidad. El 82,1% (23) menciona que la rentabilidad ha mejorado con el control interno. El 60,7% (17) menciona que la rentabilidad ha mejorado con los tributos que pago. El 50% (14) menciona que la rentabilidad ha mejorado los últimos años. **Respecto al control interno.** El 71,4% (20) menciona que su empresa no cuenta con control interno. El 60,7% (17) menciona que no conoce algo referente al control interno. El 57,1% (16) menciona que mejoraría el control interno. El 82,1% (23) menciona que desearía contar con control interno. El 67,9% (19) menciona que si está dispuesto a ser capacitado en control interno. **Respecto a los tributos.** El 85,7% (24) no se siente satisfecho con la orientación que les brinda los funcionarios de la administración tributaria. El 71,4% (20) no revisan y controlan los libros y documentos que intervienen en la contabilidad antes de una fiscalización por parte de la administración tributaria en la empresa. El 71,4% (20) no cuenta con un personal idóneo asignado para el registro de los ingresos, costos y gastos. El 57,1% (16) no presentan los libros de contabilidad al día. El 53,6% (15) si tuvieron problemas o inconvenientes para presentar sus declaraciones mensuales a tiempo. El 57,1% (16) los tributos declarados han sido pagados en su

oportunidad a la administración tributaria. El 67,9% (19) menciona que no existen formatos establecidos para el control de límite tributario aceptado como gastos de representación y recreativos. El 57,1% (16) mencionan que no conocen las infracciones y sanciones tributarias que le podría afectar a su empresa. El 60,7% (17) mencionan que si se siente motivado para cumplir con el pago de sus tributos. El 60,7% (17) mencionan que su empresa puede mejorar si cuenta con un planeamiento tributario.

Anchapuri (2018) en su tesis denominado: “Financiamiento y Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio – Rubro Abarrotes del Distrito del Nuevo Progreso Tocache, 2017”. Tuvo como objetivo general: Determinar la relación entre el financiamiento y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio rubro abarrotes del distrito del Nuevo Progreso, 2017. La metodología de investigación seguida en este estudio, es de tipo aplicada, con nivel de investigación descriptiva y su diseño es correlacional descriptivo. Llegó a la conclusión siguiente: que el financiamiento se relaciona positivamente con la rentabilidad de las MYPES dado que las utilidades y beneficios que pueda obtener se debe fundamentalmente a la intervención del financiamiento, según la tabla 13 donde el 25% afirman que su rentabilidad ha crecido en un 15%, y un 20% afirman que ha crecido su rentabilidad en un 20%.

2.1.3 Regionales

Tineo (2016) en su tesis denominado: “Influencia del financiamiento y la capacitación que otorga la Financiera Proempresa y sus efectos en la rentabilidad en las Micro y Pequeñas Empresas (MYPES) en la Provincia

de Huamanga, 2015”. Tuvo como objetivo general: Determinar que el financiamiento y la capacitación que otorga la Financiera Proempresa influyen en la obtención de la rentabilidad en las Micro y Pequeñas Empresas en la Provincia de Huamanga – 2015. La metodología utilizada es la revisión bibliográfica documental mediante la recolección de información de fuentes como: textos, tesis e información de internet. Llegó a las conclusiones siguientes: De acuerdo al cuadro y gráfico 1 el 87% de los encuestados, consideran que el financiamiento que otorga la financiera Proempresa incide sobre la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas en la Provincia de Huamanga. De acuerdo al cuadro y gráfico 2 el 90% de los encuestados consideran que la capacitación por parte de las empresas financieras incide en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas en la Provincia de Huamanga. De acuerdo al cuadro y gráfico 3 el 97% de los encuestados consideran que la capacitación a los pequeños y medianos empresarios que otorga la financiera Proempresa debe ser permanente y constante.

Sulca (2018) en su tesis denominado: “Caracterización de los Tributos Aplicados a las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Servicio del Perú: Caso Internazionale Hotel Restaurant E.I.R.L. - Huamanga, 2017”. Tuvo como objetivo general: Describir las características de los tributos aplicados a las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicio del Perú y Internazionale Hotel Restaurant E.I.R.L - Huamanga, 2017. La investigación es cualitativa, se usó la metodología de diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. La técnica

aplicada ha sido la entrevista, encuesta, y observación directa. Llegó a la conclusión siguiente: que el escaso conocimiento respecto a las sanciones tributarias da lugar a que el o los empresarios prefiera evadir tributos sin tener en cuenta las consecuencias, las cuales pueden ser el cierre temporal o total de su hospedaje o que se le aplique una multa, además de que al evadir tributos estarían cometiendo un delito con pena privativa de la libertad, tanto así que SUNAT debe realizar operativos de control de fiscalización con más frecuencia, de tal manera que haya más formalización y conciencia tributaria. Según señala la nota de prensa publicada por SUNAT(2011), respecto a los controles de fiscalización que realizó en la Provincia de Huamanga, la cual tuvo como resultado en su verificación que los establecimientos de hospedajes no se encontraban inscritos en SUNAT, y no contaban con registro de huésped. Respecto a Internacionales Hotel Restaurant E.I.R.L - Huamanga, 2017. Cuenta con un contador externo encargado de la liquidación de sus impuestos mensuales, la empresa en el año 2017 no ha sido sujeto de fiscalización por parte de SUNAT. La empresa en estudio presta servicio de alojamiento, está inscrita al Régimen MYPE Tributario afecta a los tributos del gobierno central y local.

Pretel (2016) en su tesis denominado: “Financiamiento y desarrollo de las MYPES del sector artesanía Textil en la Provincia de Huamanga: 2011-2014”. Tuvo como objetivo general: analizar los efectos del financiamiento en el desarrollo empresarial de los Micras y Pequeñas Empresas (MYPE) del sector artesanía textil de la provincia de Huamanga. La investigación es de tipo aplicada y de nivel descriptivo correlacional. El diseño que se utilizó

en la investigación ha sido el no experimental, de corte transversal. Llegó a las conclusiones siguientes: - El presente trabajo de investigación permite establecer algunas características del perfil de las MYPE del sector artesanía textil de la provincia de Huamanga, las mismas que en el mediano plazo se verán en la necesidad de actualizar su forma y criterios para registrar los hechos económicos que se generan en la empresa.- El financiamiento ha influido de manera positiva en el desarrollo de las MYPE en la provincia de Huamanga, puesto que dichos créditos les han permitido financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos. - La influencia de los créditos obtenidos sobre la innovación de las MYPE muestran una relación positiva, lo cual ha permitido que incrementen sus activos fijos, mejoramiento de los sistemas de producción, de ventas y programas de capacitación.- Los sobre créditos obtenidos e ingresos de las MYPE, muestra una relación significativa, lo que se evidencia por el aumento de los ingresos durante el periodo de estudio.

2.1.4 Locales

García (2015) en su tesis denominado: “La Organización y Financiamiento para lograr la Competitividad de las MYPES en el Sector de Producción de Muebles en la Región de Ayacucho – 2014”. Tuvo como objetivo general: Determinar en qué medida la falta de organización y financiamiento influye en el logro de la competitividad de las MYPES en el sector de producción de muebles en la Región de Ayacucho. La modalidad utilizada en la investigación es la revisión bibliográfica - documental, mediante la

recolección de información de fuentes como textos, revistas, tesis, artículos periodísticos e información de internet. Llegó a la conclusión siguiente: Que el proceso de financiamiento, de acuerdo al cuadro 5 el 60% de los encuestados afirman que durante el proceso de financiamiento encontraron limitaciones, convirtiéndose en uno de los principales problemas que enfrentan las MYPES, del mismo modo. La inadecuada organización dentro de la empresa es una falta que se presenta como barrera ante un desarrollo y crecimiento de las MYPES, de acuerdo al cuadro 7 el 90% de los encuestados afirman que la falta de organización influye en el logro de la competitividad. Donde las entidades financieras tienen que complementar mecanismos apropiados para facilitar el acceso al financiamiento y debe realizar un seguimiento al crédito que se le otorgue, con el fin de asegurar y garantizar el buen uso de este, del mismo modo brindar un asesoramiento financiero e inversión, para que pueda desarrollar sus fortalezas, su potencialidad y alcanzar un mayor nivel de competitividad. Por otro lado para que las MYPES logren ser competitiva requiere que la empresa sea organizada y que se establezca, reformas políticas y una estructura administrativa, generando un servicio de calidad y de confianza.

Casavilca (2016) en su tesis denominado: “Financiamiento, calidad y mejoramiento continuo que inciden en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas en el sector de Ferreterías en el Distrito de Ayacucho, 2015”. Tuvo como objetivo general: Determinar que el financiamiento, la calidad y el mejoramiento continuo son factores que inciden en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas en el sector de ferreterías

en el distrito de Ayacucho. La modalidad utilizada en la investigación es la revisión bibliográfica documental mediante la recolección de información de fuentes como: textos, tesis e información de internet. Llegó a la conclusión siguiente: De acuerdo al cuadro y gráfico 1, el 90% de los encuestados consideran que el financiamiento incide en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas ferreteras en el ámbito del distrito de Ayacucho. De acuerdo al cuadro y gráfico 2, el 93% de los encuestados consideran que la calidad es un factor muy importante que incide en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas ferreteras en el ámbito del distrito de Ayacucho. De acuerdo al cuadro y gráfico 3, el 80% de los encuestados consideran que el mejoramiento continuo es un factor esencial que incide en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas ferreteras en el ámbito del distrito de Ayacucho.

Juscamaita (2017) en su tesis denominado: “La Cultura Tributaria para las Obligaciones del Régimen MYPE Tributario de las Empresas Ferreteras y su Incidencia en la Recaudación Fiscal en el Distrito de Ayacucho, 2017”. Tuvo como objetivo general: Determinar que la cultura tributaria incide en el cumplimiento de las obligaciones del Régimen MYPE Tributario en las empresas ferreteras el mismo que mejora la recaudación fiscal en el distrito de Ayacucho, 2017. La metodología utilizada en la investigación es la revisión Cualitativo Descriptivo bibliográfica documental de caso mediante la recolección de información de fuentes como: textos, tesis, trabajos, artículos, etc. Llegó a las conclusiones siguientes: De acuerdo al cuadro y gráfico 1, el 67% de la encuesta realizada manifiestan que la cultura

tributaria incide para el cumplimiento de las obligaciones del Régimen MYPE Tributario en las empresas ferreteras en el distrito de Ayacucho. De acuerdo al cuadro y gráfico 2, el 53% de la encuesta realizada consideran que la cultura tributaria de los empresarios del Régimen MYPE Tributario en las empresas ferreteras mejora la recaudación fiscal en el distrito de Ayacucho. De acuerdo al cuadro y gráfico 3, el 63% de la encuesta realizada manifiestan que las causas de la falta de la cultura tributaria de los empresarios del Régimen MYPE Tributario de las empresas ferreteras se deben por desconocimiento, negligencia, etc. De acuerdo al cuadro y gráfico 4, el 63% de los encuestados consideran que los efectos de la falta de la cultura tributaria de los empresarios del Régimen MYPE Tributario de las empresas ferreteras genera la falta de recaudación Fiscal, menores ingresos y menor ejecución de proyectos.

2.2. Bases teóricas

2.2.1 Teoría de Financiamiento

Los autores **Modigliani & Miller (1958)**, sostienen que con su Teoría de Financiamiento, buscaron los equilibrios entre los costos y las ventajas del endeudamiento que una empresa o un sector económico puede poseer; permitirá fundamentar los valores de apalancamiento, amortización de pasivos a plazos, que se utilizarían para acrecentar los niveles de capital en la empresa, y serían utilizados en diferentes operaciones económicas, de índole operativa, financiera u otra, con el fin de elevar dicho nivel al máximo posible.

Según el autor (**Gitman, 1997**), los requerimientos de financiamiento de una empresa pueden dividirse en una necesidad permanente y una necesidad temporal. La necesidad permanente, compuesta por el activo fijo más la parte que permanece del activo circulante de la empresa, es decir, la que se mantiene sin cambio a lo largo del año. La necesidad temporal, es atribuible a la existencia de ciertos activos circulantes temporales, esta necesidad varía durante el año.

Según los autores, **Boscan & Sandra (2009)** el financiamiento constituye la opción con que las empresas cuentan para desarrollar estrategias de operación mediante la inversión, lo que les permite aumentar la producción, crecer, expandirse, construir o adquirir nuevos equipos o hacer alguna otra inversión que se considere benéfica para sí misma o aprovechar alguna oportunidad que se suscite en el mercado. De manera que, entre todas las actividades que desarrollan una empresa u organización, la relacionada con el proceso de obtención del capital que necesita para funcionar, desarrollarse así como expandirse óptimamente es de las más importantes, la forma de conseguirlo y acceder al mismo es lo que se denomina financiamiento.

Definición de Financiamiento

El Financiamiento: Es un conjunto de recursos monetarios y de crédito que se destinarán a una empresa, actividad, organización o individuo para que los mismos lleven a cabo una determinada actividad o concreten algún proyecto, siendo uno de los más habituales la apertura de un nuevo negocio. (Ucha, 2009).

Importancia del Financiamiento

Según **(Tena, 2018)** sostiene que: El financiamiento es muy importante, si quieres hacer crecer tu negocio o quieres echarlo a andar, ¡necesitas dinero!, el respaldo que necesita toda empresa de cualquier tamaño para crecer es el financiamiento, ya que es un medio para lograr sus objetivos a corto y largo plazo.

El Objetivo

Según **Aching (2006)** La carencia de liquidez en las empresas (públicas o privadas) hace que recurran a las fuentes de financiamiento para aplicarlos en ampliar sus instalaciones, comprar activos, iniciar nuevos proyectos, ejecutar proyectos de desarrollo económico social, implementar la infraestructura tecnológico o material y jurídica de una región o país que aseguren las inversiones. Todo financiamiento es el resultado de una necesidad.

Formas de financiamiento

Según **(Ucha, 2009)** existen varias formas de financiamiento, las cuales se clasifican en:

- ✓ **Según el plazo de vencimiento:** Financiamiento a corto plazo (el vencimiento es inferior a un año, crédito bancario, línea de descuento, financiación espontánea) y financiamiento a largo plazo (el vencimiento es superior a un año, ampliaciones de capital, autofinanciación, préstamos bancarios, emisión de obligaciones);

- ✓ **Según la procedencia:** Interna (fondos que la empresa produce a través de su actividad y que se reinvierten en la propia empresa) o externa (proceden de inversores, socios o acreedores);
- ✓ **Según los propietarios:** Ajenos (forman parte del pasivo exigible, en algún momento deberán devolverse pues poseen fecha de vencimiento, créditos, emisión de obligaciones) o propios (no tienen vencimiento).

Así mismo, el financiamiento posee ciertas fuentes de obtención, como son:

Los ahorros personales: Para la mayoría de los negocios, la principal fuente de capital, proviene de ahorros y otras formas de recursos personales, frecuentemente, también se suelen utilizar las tarjetas de crédito para financiar las necesidades de los negocios.

Los amigos y los parientes: Las fuentes privadas como los amigos y la familia, son otra opción de conseguir dinero, este se presta sin intereses o a una tasa de interés baja, lo cual es muy benéfico para iniciar las operaciones.

Bancos y uniones de crédito: Las fuentes más comunes de financiamiento son los bancos y las uniones de crédito, tales instituciones proporcionarán el préstamo, solo si usted demuestra que su solicitud está bien justificada.

Las empresas de capital de inversión: Estas empresas prestan ayuda a las compañías que se encuentran en expansión y/o crecimiento, a cambio de acciones o interés parcial en el negocio.

Tipos de Financiamiento

Existen dos las cuales son las siguientes:

- **Financiamiento a corto plazo**

Según **Adriana (2018)**, lo define como: “Un financiamiento a corto plazo es una magnífica herramienta para potenciar el rendimiento de tu empresa o negocio, la oportunidad de contar con un financiamiento relacionado directamente con los ingresos y para ser usado para lograr una meta específica”, como por ejemplo llenar inventarios para una fecha en donde se disparan las ventas, obteniendo así un beneficio adicional por comprar con descuentos u obtener mejor precio por comprar por volumen, obteniendo una ganancia más amplia y lo mejor es que el financiamiento a corto plazo es un financiamiento con riesgo bajo y a corto tiempo.

- **Financiamiento a Largo plazo**

Originalmente está programada para ser reembolsada en un plazo mayor a un año. La Deuda de Largo Plazo es: Un título de deuda es una promesa de pago de intereses y restitución de dinero que pidió prestado, el principal, en condiciones previamente especificadas. La omisión de realizar los pagos prometidos es el incumplimiento y puede dar pie a la quiebra.

Según (**Economíasimple, 2017**) da a conocer que otra manera de clasificar el concepto de financiación es por el origen de los fondos concedidos:

- **Financiación externa:** El dinero procede de inversionistas que no forman parte de la citada compañía en cuestión, como puede ser el caso de las empresas de crédito o los bancos.

- **Financiación interna:** es la entidad que consigue el dinero a partir de medios económicos propios de la empresa. Es el caso por ejemplo de las ventas de algún bien, reservas, etc. Con el dinero ingresado podrá financiar otras acciones del negocio.

2.2.2 Teoría de Rentabilidad

Cualquier persona tiene una idea de lo que es la rentabilidad, pero una definición de ella se hace muy difícil hasta el punto de que la inmensa mayoría de los manuales eluden dar una definición de este concepto. Se limitan a poner fórmulas. Entenderemos por Rentabilidad la remuneración que una empresa (en sentido amplio de la palabra) es capaz de dar a los distintos elementos puestos a su disposición para desarrollar su actividad económica. Es una medida de la eficacia y eficiencia en el uso de esos elementos tanto financieros, como productivos como humanos. Con lo cual habría que hablar de rentabilidades (**Díaz, 2012**).

Según (**Medina & Mauricci, 2014**) La rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla, ya que mide tanto la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y utilización de inversiones, categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades. Estas utilidades a su vez, son la conclusión de una administración competente, una planeación integral de costos y gastos y en general de la observancia de cualquier medida tendiente a la obtención de utilidades. La rentabilidad también es entendida como una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan los

medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener los resultados esperados.

La rentabilidad se refiere a los beneficios conseguidos o que pueden obtenerse procedentes de una inversión realizada con anterioridad., este concepto resulta muy importante tanto en el ámbito empresarial como en el de las inversiones, ya que permite conocer la capacidad de una compañía para remunerar los recursos financieros empleados. (**Economíasimple.net, 2014**).

Según **Zamora (2008)** La rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla, ya que mide tanto la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y utilización de inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades. Estas utilidades a su vez, son la conclusión de una administración competente, una planeación integral de costos y gastos y en general de la observancia de cualquier medida tendiente a la obtención de utilidades. La rentabilidad también es entendida como una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan los medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener los resultados esperados.

Importancia de la rentabilidad

Según (**De Benavides, 2012**) menciona que: “Es fundamental para el desarrollo porque nos da una medida de la necesidad de las cosas, en un mundo con recursos escasos, la rentabilidad es la medida que permite

decidir entre varias opciones, de manera que una persona asume mayores riesgos sólo si puede conseguir más rentabilidad”.

Tipos de rentabilidad.

Hay que distinguir básicamente entre dos clases de rentabilidad, como son la rentabilidad financiera y rentabilidad económica:

- a. Rentabilidad financiera:** Este concepto engloba el beneficio que consiguen los distintos socios de un negocio, se encarga de medir la capacidad de una empresa para generar ingresos a partir de sus fondos. Hace referencia a la relación entre el beneficio neto y el patrimonio neto de la compañía.
- b. Rentabilidad económica:** Se ocupa de comparar el resultado conseguido con el desarrollo de la actividad de la compañía con las inversiones hechas. Ese resultado aún será menor al tener que restarle impuestos, gastos e intereses. Cada empresa deberá adoptar los métodos más adecuados para su negocio con el ánimo de incrementar la rentabilidad económica. La manera más sencilla y utilizada pasa por rebajar los costes empresariales ordinarios y subir el precio de los productos o bienes.

Indicadores de Rentabilidad

Todas las empresas, a la hora de realizar su actividad empresarial tienen interés en conocer si están realizando sus operaciones adecuadamente y si están generando los beneficios esperados o por el contrario su actividad no se está llevando a cabo de manera correcta y no se alcanzan los objetivos marcados. (MytripleA, 2012).

¿Cuáles son los indicadores de rentabilidad más utilizados?

Los indicadores de rentabilidad son una serie de índices que sirven a una empresa para medir la capacidad que tienen de obtener beneficios, principalmente a través de los fondos propios disponibles o del activo total con el que cuenta la empresa. (MytripleA, 2012).

- ✓ **Indicador de Rentabilidad Neta del Activo:** Este indicador de rentabilidad muestra la capacidad que tiene el activo de generar beneficios en la empresa, sin tener en cuenta como ha sido financiado.
- ✓ **Indicador de Rentabilidad Margen Bruto:** Indicador de rentabilidad que relaciona el beneficio bruto con las ventas totales de la empresa, es decir, la rentabilidad obtenida por las ventas una vez descontados los gastos de su fabricación y los intereses e impuestos correspondientes.
- ✓ **Indicador de Rentabilidad operacional del patrimonio:** Muestra la rentabilidad que obtienen los propietarios de la empresa por la inversión que han realizado en la misma, sin tener en cuenta los gastos financieros y los impuestos.

2.2.3 Teoría de Tributación

La tributación es un concepto que se articula Alrededor de algunos principios básicos, que provienen de varios enfoques: económico, jurídico, administrativo, social, entre otros orientación de la política tributaria. Como un componente de la política fiscal, la tributación está principalmente destinada producir ingresos, para el presupuesto público, que financien el gasto del Estado. Esta función de la política tributaria debe estar orientada por algunos principios fundamentales sobre la imposición que se han

enunciado, evolucionado y probado a través del tiempo, estos sirven de pautas para el diseño de los sistemas tributarios. Mientras más apegada a ellos es una política tributaria, los resultados de su aplicación, son más deseables y favorables, tanto para el Estado como para los ciudadanos **(Anónimo, 2010)**.

Según **Ricardo (1959)** en su teoría sobre tributación, señala que: “El problema principal de la economía política, consiste en determinar las leyes que regulan la distribución entre los propietarios de la tierra, los del capital necesario para cultivarla y los trabajadores que la cultivan, es por el cual el principal problema que observó Ricardo en su época, fue la distribución de la riqueza, puesto que la realidad observada, era el enriquecimiento de unos y el empobrecimiento de otros, a veces en el mismo tiempo; en concordancia con lo citado anteriormente, el mismo autor señala, que el reparto o distribución de la riqueza, es precisamente la cuestión más susceptible de ser influida por las ideas políticas y sociales, ya que se pone en ella de manifiesto la pugna entre los intereses económicos de las distintas clases sociales, por el cual , estableció la importancia de los impuestos, puesto que son una parte del producto de la tierra y del trabajo de un país, que se pone a disposición del Gobierno, y su importe se paga, deduciéndolo del capital o de las rentas del país”.

Según **Flores (2012)** afirma que la tributación se refiere al conjunto de obligaciones que deben de realizar los ciudadanos sobre sus rentas, sus propiedades, mercancías, o servicios que prestan, en beneficio del estado,

para su sostenimiento y el suministro de servicios, tales como defensa, transporte, comunicaciones, educación, sanidad, vivienda, etc.

Principios fundamentales de la teoría de la tributación

Emergen de enfoques del fenómeno de la imposición desde diferentes ángulos: el económico, el jurídico, el social, el administrativo, etc. Ellos pretenden servir de pautas u orientaciones para el diseño de los sistemas tributarios, de manera que se preserven los valores o criterios técnicos que lo conforman. De cada uno de los principios que guían la teoría de la tributación surgen importantes características que debe reunir una política tributaria. A continuación se enumeran los principios y las características que cada uno aporta a la política fiscal:

- ✓ El principio de la suficiencia
- ✓ El principio de la equidad
- ✓ El principio de la neutralidad; y,
- ✓ El principio de simplicidad

Definición de tributos

Es una prestación de dinero que el Estado exige en el ejercicio de su poder de imperio sobre la base de la capacidad contributiva en virtud de una ley, y para cubrir los gastos que le demande el cumplimiento de sus fines (SUNAT, 2019).

Objetivos de la tributación

La tributación tiene los siguientes objetivos:

1. Clasificar los tributos que son, para el gobierno central, para gobiernos regionales, para gobiernos locales y para otros fines.

2. Determinar las infracciones y sanciones tributarias, que serán aplicados a los contribuyentes.
3. Determinar las inafectaciones y exoneraciones en favor de diversas entidades o contribuyentes.
4. Estudiar y determinar los tipos de impuestos que se gravan a las personas naturales y personas jurídicas.

Código Tributario (Decreto Supremo N° 135-99-EF, 1999)

El presente Código establece los principios generales, instituciones, procedimientos y normas del ordenamiento jurídico-tributario.

Este Código rige las relaciones jurídicas originadas por los tributos. Para estos efectos, el término genérico tributo comprende:

Clasificación de los Tributos

Según la revista (Actualícese, 2014) menciona que existen tres clases de tributos:

- **Los Impuestos:** son dineros que pagan los particulares y por los que el Estado no se obliga a dar ninguna contraprestación.
- **Contribuciones:** esta clase de tributo se origina en la obtención de un beneficio particular de obras destinadas para el bienestar general.
- **Tasas:** son los aportes que se pagan al Estado, como remuneración por los servicios que este presta; generalmente son de carácter voluntario, puesto que la actividad que los genera es producto de decisiones libres.

Los componentes del tributo son:

- ❖ **Hecho generador.** Es la acción o situación determinada en forma expresa por la ley para tipificar un tributo y cuya realización da lugar al nacimiento de la obligación tributaria. También se conoce como hecho imponible.
- ❖ **Contribuyente.** Persona natural, jurídica, empresa o sucesión indivisa que realiza una actividad económica, que de acuerdo con la ley, constituye un hecho generador, dando lugar al pago de tributos y al cumplimiento de obligaciones formales.
- ❖ **Base de cálculo.** Se refiere a la cantidad numérica expresada en términos de medida, valor o magnitud sobre la cual se calcula el impuesto. También se conoce como base imponible.
- ❖ **Tasa.** También llamada alícuota, es el valor porcentual establecido de acuerdo con la ley, que se aplica a la base imponible, a fin de determinar el monto del tributo que el contribuyente debe pagar al fisco. No se debe confundir con uno de los tipos de tributo denominado, también, tasa.

El sistema tributario

Según **Linares (2017)** lo define como Elementos del Sistema Tributario Peruano El Sistema Tributario está constituido por los siguientes elementos:

- ❖ **Política tributaria:** Son los lineamientos que orientan, dirigen y fundamentan el sistema tributario. Es diseñada y propuesta por el Ministerio de Economía y Finanzas.
- ❖ **Tributarias normas:** Son los dispositivos legales a través de los cuales se implementa la política tributaria. En nuestro país, comprende el Código Tributario y una serie de normas que lo complementan.

❖ **Administración tributaria:** Está constituida por los órganos del estado encargados de aplicar la política tributaria. A nivel de Gobierno central, es ejercida por dos entidades: la Superintendencia Nacional de Administración.



El régimen tributario

Según Carrillo (2018) afirma que: es el conjunto de categorías bajo las cuales una persona natural o jurídica que tiene un negocio, o va a iniciar uno, se registra de manera obligatoria en la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria (SUNAT), Estos regímenes establecen la manera en la que se pagan los impuestos y los diferentes niveles de pagos, las personas puede optar por uno u otro régimen dependiendo del tipo y el tamaño de su negocio, desde 2017 existen cuatro regímenes tributarios: Nuevo Régimen Único Simplificado (NRUS), Régimen Especial de Impuesto a la Renta (RER), Régimen MYPE Tributario (RMT) y Régimen General (RG). Cada uno de estos regímenes

tiene sus propias características tales como límites de ingresos, compras, actividades no comprendidas, tipos de comprobante de pago a emitir, entre otros.

✓ **Nuevo Régimen Único Simplificado (NRUS)**

En este régimen se encuentran las personas que tienen un pequeño negocio cuyos principales clientes son consumidores finales. Las ventajas que ofrece este régimen es que no se llevan registros contables. Solo se efectúa un pago único mensual en función a las categorías que tiene.

Categoría 1: tiene un tope de ingresos o compras hasta los S/ 5.000. Se pagan S/ 20 en la medida que no se supere dicho monto.

Categoría 2: se paga una cuota mensual de S/ 50 en tanto los ingresos o compras de la persona no superen los S/ 8.000.

Donde se debe señalar que las personas naturales en este régimen solo pueden emitir boletas de venta. No emiten facturas. Asimismo, no generan el crédito fiscal.

✓ **Régimen Especial de Impuesto a la Renta (RER)**

Dirigido a personas naturales y jurídicas domiciliadas en el país y que obtengan rentas de tercera categoría; es decir, rentas de naturaleza empresarial como la venta de bienes que adquieran o produzcan y la prestación de servicios. Para estar en este régimen los ingresos netos anuales o el monto de adquisiciones anuales no debe superar los S/ 525.000. Asimismo, el valor de los activos fijos no debe superar los S/

126.000, con excepción de predios y vehículos, además, no se puede exceder de 10 trabajadores por turno de trabajo.

✓ **Régimen MYPE Tributario (RMT)**

Pensado en la micro y pequeña empresa. El tope de ingresos es de hasta 1.700 UIT. No hay límites en compras y puede emitir todo tipo de comprobante de pago como factura, boleta de venta y otros.

Donde se debe señalar que en este régimen se puede realizar cualquier tipo de actividad. Los contribuyentes de este régimen pagan dos impuestos de manera mensual: el impuesto a la renta y el IGV.

✓ **Régimen General (RG)**

En este régimen se pueden ubicar todas las personas con negocios y personas jurídicas que desarrollan actividades empresariales. No existe ningún tope de ingresos ni límites en compras. Además, se pueden emitir todo tipo de comprobantes y también es obligatorio llevar libros y/o registros contables, de tal modo, se pagan dos impuestos de manera mensual: el IR y el IGV; y se realiza una declaración anual, el pago a cuenta mensual se realiza al que resulta mayor de los ingresos netos del mes o el 1,5 %. En tanto, el pago anual es la tasa de 29,5 % sobre la renta anual.

2.2.4 Teoría de Micro y Pequeña Empresa – MYPE.

Según (Avolio, 2005) menciona que: Okpara y Wynn (2007) afirman que los pequeños negocios son considerados como la fuerza impulsora del crecimiento económico, la generación de empleo y la reducción de la pobreza en los países en desarrollo.

De acuerdo con Perren (1999), son cuatro los factores que influyen en el desempeño de los empresarios de las microempresas: (a) el desarrollo, (b) la motivación por el crecimiento, (c) las habilidades gerenciales para lograr dicho crecimiento, y (d) el acceso a los recursos y la demanda de mercado. Sin embargo, las MYPES enfrentan una serie de obstáculos que limitan su supervivencia a largo plazo y desarrollo. Estudios previos indican que la tasa de mortalidad de los pequeños negocios es mayor en los países en desarrollo que en los países desarrollados (Arinaitwe, 2006). Además, las pequeñas empresas deben desarrollar estrategias específicas de corto y largo plazo para salvaguardarse de la mortalidad, dado que iniciar una pequeña empresa involucra un nivel de riesgo, y sus probabilidades de perdurar más de cinco años son bajas (Sauser, 2005).

La Micro y Pequeña Empresa (MYPE) es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica (empresa), bajo cualquier forma de organización que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios (**Emprender, 2019**).

Según **ProInversiones (2007)** El nacimiento de una cultura emprendedora que se caracteriza por “la capacidad de ver oportunidades y aprovecharlas”, permite dar paso a una alternativa correcta de negocio con la finalidad de obtener bienes o prestar servicios, que genere ingresos, para poder solventar gastos tanto personales como familiares; pero sobre todo para fortalecer el ámbito empresarial de un país, es de ahí que diversos autores parten con el significado de una MYPE.

Ley N° 30056: Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial.

La presente ley tiene por objeto establecer el marco legal para la promoción de la competitividad, formalización y el desarrollo de las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYME), estableciendo políticas de alcance general y la creación de instrumentos de apoyo y promoción; incentivando la inversión privada, la producción, el acceso a los mercados internos y externos y otras políticas que impulsen el emprendimiento y permitan la mejora de la organización empresarial junto con el crecimiento sostenido de estas unidades económicas.

Modificación de la denominación del Texto Único Ordenado de la Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa, aprobado por Decreto Supremo 007-2008-TR

Modifícase la denominación "Texto Único Ordenado de la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente, Ley MYPE", aprobado mediante Decreto Supremo 007-2008-TR, por la siguiente: "Texto Único Ordenado de la Ley de Impulso al Desarrollo Productivo y al Crecimiento Empresarial".

Características de las Micro, pequeñas y medianas empresas

Las Micro, pequeñas y medianas empresas deben ubicarse en alguna de las siguientes categorías empresariales, establecidas en función de sus niveles de ventas anuales:

- ✓ **Microempresa:** Ventas anuales hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).
- ✓ **Pequeña empresa:** Ventas anuales superiores a 150 UIT y hasta el monto máximo de 1700 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).
- ✓ **Mediana empresa:** Ventas anuales superiores a 1700 UIT y hasta el monto máximo de 2300 UIT.

El incremento en el monto máximo de ventas anuales señalado para la micro, pequeña y mediana empresa podrá ser determinado por decreto supremo refrendado por el Ministro de Economía y Finanzas y el Ministro de la Producción cada dos (2) años, las entidades públicas y privadas promoverán la uniformidad de los criterios de medición a fin de construir una base de datos homogénea que permita dar coherencia al diseño y aplicación de las políticas públicas de promoción y formalización del sector.

Naturaleza y permanencia en el Régimen Laboral Especial

El presente Régimen Laboral Especial es de naturaleza permanente y únicamente aplicable a la Micro y pequeña empresa: La microempresa que durante dos (2) años calendario consecutivos supere el nivel de ventas establecido en la presente Ley, podrá conservar por un (1) año calendario adicional el mismo régimen laboral, en el caso de las pequeñas empresas, de superar durante dos (2) años consecutivos el nivel de ventas establecido en la presente Ley, podrán conservar durante tres (3) años adicionales el mismo régimen laboral, luego de este período, la empresa pasará definitivamente al régimen laboral que le corresponda.

2.3 Marco Conceptual

2.3.1 Financiamiento

La financiación, o financiamiento, es el acto de dotar de dinero y de crédito a una empresa, organización o individuo, es decir, esta es la contribución de dinero que se requiere para comenzar o concretar un proyecto, negocio o actividad. Generalmente las maneras más comunes de obtener la financiación son a través de préstamos o de créditos **(Soto, 2015, pág. 1)**

2.3.2 Rentabilidad

Se refiere a los beneficios conseguidos o que pueden obtenerse procedentes de una inversión realizada con anterioridad, este concepto resulta muy importante tanto en el ámbito empresarial como en el de las inversiones, ya que permite conocer la capacidad de una compañía para remunerar los recursos financieros empleados. **(Economíasimple.net ,2014)**

2.3.3 Tributación

La tributación consiste en realizar las aportaciones que exige el Estado para la financiación de las necesidades colectivas de orden público. **(Tributos.net, 2018).**

III. HIPÓTESIS

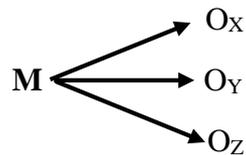
Financiamiento, Rentabilidad y Tributación, tienen características en la Micro y pequeña Empresa del Sector Comercio “DISTRIBUIDORA VALKY OFFICE” S.A.C. - Ayacucho, 2019.

IV. METODOLOGÍA.

4.1. Diseño de la investigación

El diseño que se utilizó en la investigación fue del tipo cuantitativo-no experimental-descriptivo-bibliográfico y documental.

Esquema:



Donde:

M = Muestra conformada por la MYPE encuestada.

O_X = Observación de la variable Financiamiento.

O_Y = Observación de la variable Rentabilidad.

O_Z = Observación de la variable Tributación.

- **Cuantitativo:** La investigación fue cuantitativa, porque se utilizó estadísticas e instrumentos de medición para cada dimensión. La metodología cuantitativa utiliza la recolección y el análisis de datos para contestar preguntas de investigación y probar hipótesis establecidas previamente, y confía en la medición numérica, el conteo y frecuentemente el uso de estadística para establecer con exactitud patrones de comportamiento en una población (Angulo, 2012).
- **Descriptivo:** En esta investigación me limité a describir las variables en estudio tal como se observaron en el momento en que se recolectó la información. Se propone este tipo de investigación describir de modo sistemático las características de una población, situación o área de interés (Tamayo, 2012).

- **No experimental:** La investigación fue no experimental por qué no se manipularon las variables, solo me limité a describirla en su contexto.
- **Bibliográfico:** A su vez, la investigación bibliográfica permite, entre otras cosas, apoyar la investigación que se desea realizar, evitar emprender investigaciones ya realizadas, tomar conocimiento de experimentos ya hechos para repetirlos cuando sea necesario, continuar investigaciones interrumpidas o incompletas, buscar información sugerente, seleccionar los materiales para un marco teórico, entre otras finalidades (**Rodríguez U., 2013**).
- **Documental:** La investigación documental, se caracteriza por la utilización de documentos; recolecta, selecciona, analiza y presenta resultados coherentes; porque utiliza los procedimientos lógicos y mentales de toda investigación; análisis, síntesis, deducción, inducción, etc. (**Rodríguez U., 2013**).

4.2. Población y muestra

Población

La población está conformado por 15 trabajadores de la Micro y pequeña Empresa del Sector Comercio “DISTRIBUIDORA VALKY OFFICE” S.A.C. - Ayacucho, 2019.

Muestra

La muestra está conformado por 15 trabajadores dueño de la Micro y pequeña Empresa Sector Comercio “DISTRIBUIDORA VALKY OFFICE” S.A.C. - Ayacucho, 2019.

4.3. Definición y operacionalización de variables

Variables	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Items
Financiamiento	Se conoce como financiamiento o financiación el mecanismo por medio del cual se aporta dinero o se concede un crédito a una persona, empresa u organización para que esta lleve a cabo un proyecto, adquiera bienes o servicios, cubra los gastos de una actividad u obra, o cumpla sus compromisos con sus proveedores (Significados, 2019).	El financiamiento es el acto mediante el cual una organización se dota de dinero. La adquisición de bienes o servicios es fundamental a la hora de emprender una actividad económica, por lo que el financiamiento es un paso insoslayable a la hora de considerar un emprendimiento de cualquier tipo (Tiposde, 2013).	<p>Préstamos Bancarios</p> <p>Capital propio</p>	<p>Entidades Financieras</p> <p>Interés</p> <p>Inversión</p>	<ul style="list-style-type: none"> • ¿Usted qué tipo de financiamiento utilizaría? • ¿Usted antes de adquirir un financiamiento recibió asesoramiento por parte de un analista? • ¿Cuál es el Tiempo que solicitaría para la empresa al adquirir un crédito? • ¿Qué tasa de interés pagaría si obtendría un financiamiento? • ¿Usted si solicitara un financiamiento en que sería invertido?

Variables	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Items
Tributación	Es una prestación de dinero que el Estado exige en el ejercicio de su poder de imperio sobre la base de la capacidad contributiva en virtud de una ley, y para cubrir los gastos que le demande el cumplimiento de sus fines (SUNAT, 2019).	Los tributos, son los aportes que todos los contribuyentes tienen que transferir al Estado; dichos aportes son recaudados en ocasiones directamente por la administración pública o en algunos casos por otros entes denominados recaudadores indirectos.	Ética Cumplimiento Valores	Conciencia tributaria Educación tributaria Orientación al Contribuyente	<ul style="list-style-type: none"> • ¿Usted recibió alguna información sobre las consecuencias de una evasión tributaria? • ¿Usted sabe si se tuvo problemas o inconvenientes para presentar las declaraciones mensuales a tiempo? • ¿Usted conoce si se revisan y controlan los libros y documentos que intervienen en la contabilidad antes de una fiscalización por parte de la Administración Tributaria en la Empresa? • ¿Sabe usted si los tributos declarados han sido pagados en su momento oportuno? • ¿Sabe usted si los Libros de Contabilidad de la empresa están al día?

4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Técnica

La técnica para la recolección de datos para esta investigación, fue de la encuesta.

Instrumento

En esta investigación se utilizó como instrumento un cuestionario estructurado de 15 preguntas, en función a los objetivos específicos planteados y de la definición operacional de las variables.

Procedimiento de recolección de datos

Para la aplicación del cuestionario se siguieron los siguientes procedimientos: Se coordinó con los representantes de la micro empresa, se buscó un lugar apropiado para la realización de la encuesta, se registró la información obtenida de los encuestados, se codificó la información obtenida de los encuestados, y por último se tabuló la información obtenida de los encuestados.

4.5. Plan de Análisis

En este análisis se fundamentará necesariamente la recolección de los datos tomados mediante la encuesta. De esa manera con los resultados que se obtuvieron se realizara la ampliación de una estadística descriptiva, de esta manera se podrá detallar los datos por medio de un bosquejo de tablas y gráficos, los cuales tendrán en su interior cantidades y porcentajes para así poder evaluar a cada una de las preguntas seleccionadas, en consecuencia utilizaremos las herramientas informáticas, tales así estamos hablando del Office-Excel.

4.6. Matriz de consistencia

Título de la Investigación	Enunciado del Problema	Objetivo General y Específicos	Variables	Metodología	Población y Muestra
Financiamiento, Rentabilidad y Tributación de la Micro y pequeña Empresa del Sector Comercio “DISTRIBUIDORA VALKY OFFICE” S.A.C. - Ayacucho, 2019.	¿Cuáles son las características del Financiamiento, Rentabilidad y Tributación de la Micro y pequeña Empresa del Sector Comercio “DISTRIBUIDORA VALKY OFFICE” S.A.C. - Ayacucho, 2019?	<p>Objetivo general Determinar las características del Financiamiento, Rentabilidad y Tributación de la Micro y pequeña Empresa del Sector Comercio “DISTRIBUIDORA VALKY OFFICE” S.A.C. - Ayacucho, 2019.</p> <p>Objetivo Específicos</p> <ul style="list-style-type: none"> • Establecer las características del Financiamiento de la Micro y pequeña Empresa del Sector Comercio “DISTRIBUIDORA VALKY OFFICE” S.A.C. - Ayacucho, 2019. • Establecer las características de la Rentabilidad de la Micro y pequeña Empresa del Sector Comercio “DISTRIBUIDORA VALKY OFFICE” S.A.C. - Ayacucho, 2019. • Establecer las características de la Tributación de la Micro y pequeña Empresa del Sector Comercio “DISTRIBUIDORA VALKY OFFICE” S.A.C. - Ayacucho, 2019. 	Financiamiento Rentabilidad Tributación	<p>El tipo de investigación Enfoque cuantitativo, experimental, descriptivo, bibliográfico y documental.</p> <p>Técnicas: Encuesta</p> <p>Instrumento: Cuestionario</p>	<p>Población: Constituida conformado por 15 trabajadores de la Micro y pequeñas Empresa del Sector Comercio “DISTRIBUIDORA VALKY OFFICE” S.A.C. - Ayacucho, 2019.</p> <p>Muestra: Constituida conformado por 15 trabajadores de la Micro y pequeñas Empresa del Sector Comercio “DISTRIBUIDORA VALKY OFFICE” S.A.C. - Ayacucho, 2019.</p>

4.7. Principios éticos

Según Aristóteles, la ética es el compromiso efectivo del ser humano que lo debe llevar a su perfeccionamiento personal. Es el compromiso que se adquiere con uno mismo de ser siempre más persona. Se refiere una decisión interna y libre que no representa una simple aceptación de lo que otros piensan, dicen y hacen. Para P. Barroso, la ética es la ciencia de filosofía-normativa y teórica-práctica que estudia los aspectos individuales y sociales de las personas, el temor de la moralidad de los actos humanos, bajo el prisma de la razón humana, la honestidad teniendo siempre como fin el bien honesto, la honestidad. Según ULADECH (2016), los principios que rigen la actividad de la investigación son como sigue:

- **Protección a las personas:** En este aspecto se tendrá en cuenta el derecho de la libertad personal y respetar su dignidad, la diversidad, confidencialidad y la privacidad.
- **Beneficio y no maleficencia:** Se debe asegurar el bienestar de las personas que participan en las investigaciones. En tal sentido en regla general no causar daño, disminuir los posibles efectos adversos y maximizar los beneficios.
- **Justicia:** Se debe ejercer un juicio razonable, ponderable y tomar las precauciones necesarias para asegurar de que sus sesgos, y las limitaciones de sus capacidades y conocimiento, no den lugar o toleren prácticas injustas.
- **Integridad científica:** La integridad o rectitud deben regir no solo la actividad científica de un investigador, sino que debe extender a sus actividades de enseñanza y a su ejercicio profesional.
- **Consentimiento informado y expreso:** En toda investigación se debe contar con la manifestación de voluntad, informada, libre, inequívoca y específica;

mediante la cual las personas como sujetos investigadores o titular de los datos consienten el uso de la información para los fines específicos establecidos en el proyecto.

V.RESULTADOS

5.1. Resultados

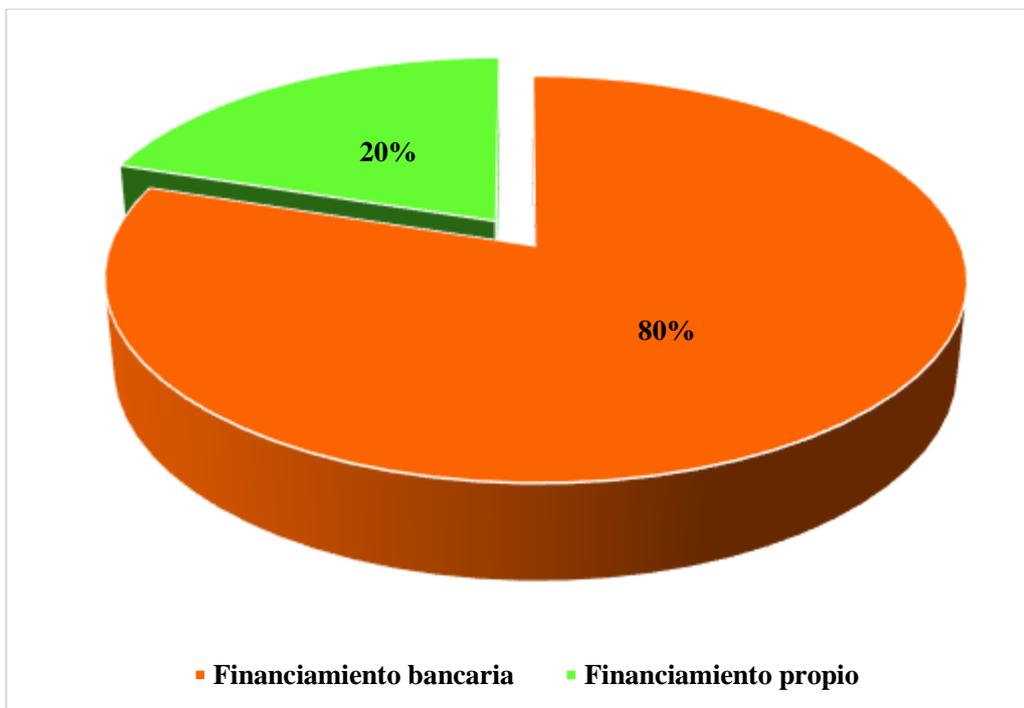
Resultado respecto al Objetivo Especifico 1: Establecer las características del Financiamiento de la Micro y pequeña Empresa del Sector Comercio “DISTRIBUIDORA VALKY OFFICE” S.A.C. - Ayacucho, 2019.

Tabla 1: ¿Usted qué tipo de financiamiento utilizaría?

CATEGORÍA	CANTIDAD	PORCENTAJE
Financiamiento bancaria	12	80%
Financiamiento propio	3	20%
TOTAL	15	100%

Fuente: Elaboración propia

Gráfico 1: ¿Usted qué tipo de financiamiento utilizaría?



Fuente: Elaboración propia

Nota: En la Tabla y Gráfico N°1, del 100% de los encuestados, el 80% afirman que el tipo de financiamiento que utilizarían para la empresa es el financiamiento bancario y

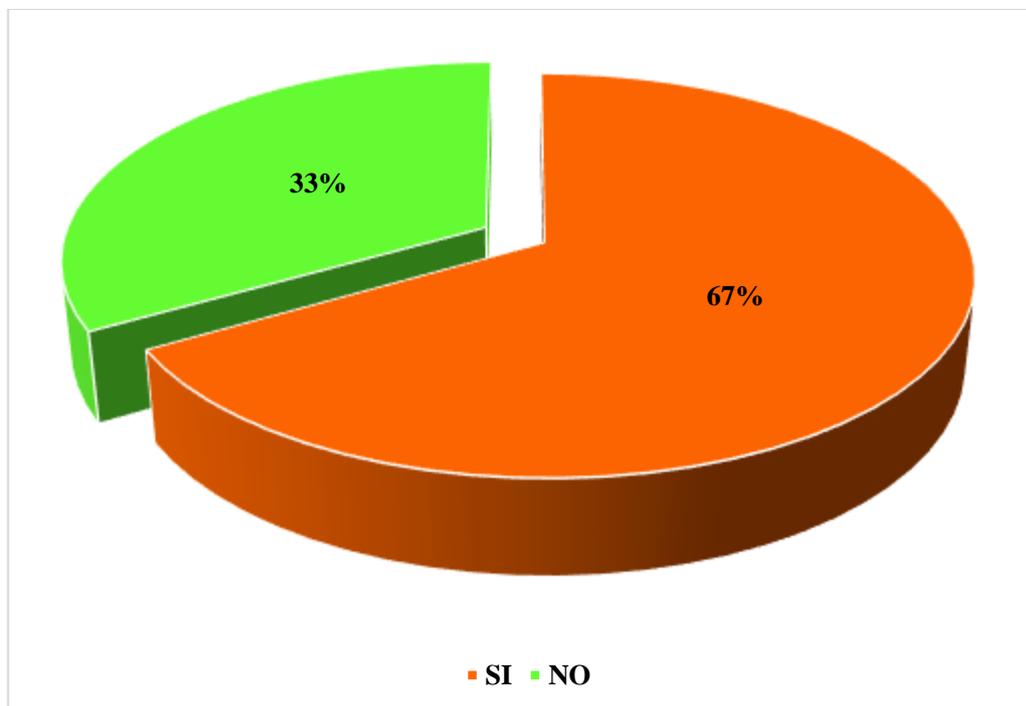
el 20% respondieron que el tipo de financiamiento que utilizarían para la empresa es el financiamiento propio.

Tabla 2: ¿Usted antes de adquirir un financiamiento recibió asesoramiento por parte de un analista?

CATEGORÍA	CANTIDAD	PORCENTAJE
SI	10	67%
NO	5	33%
TOTAL	15	100%

Fuente: Elaboración propia

Gráfico 2: ¿Usted antes de adquirir un financiamiento recibió asesoramiento por parte de un analista?



Fuente: Elaboración propia

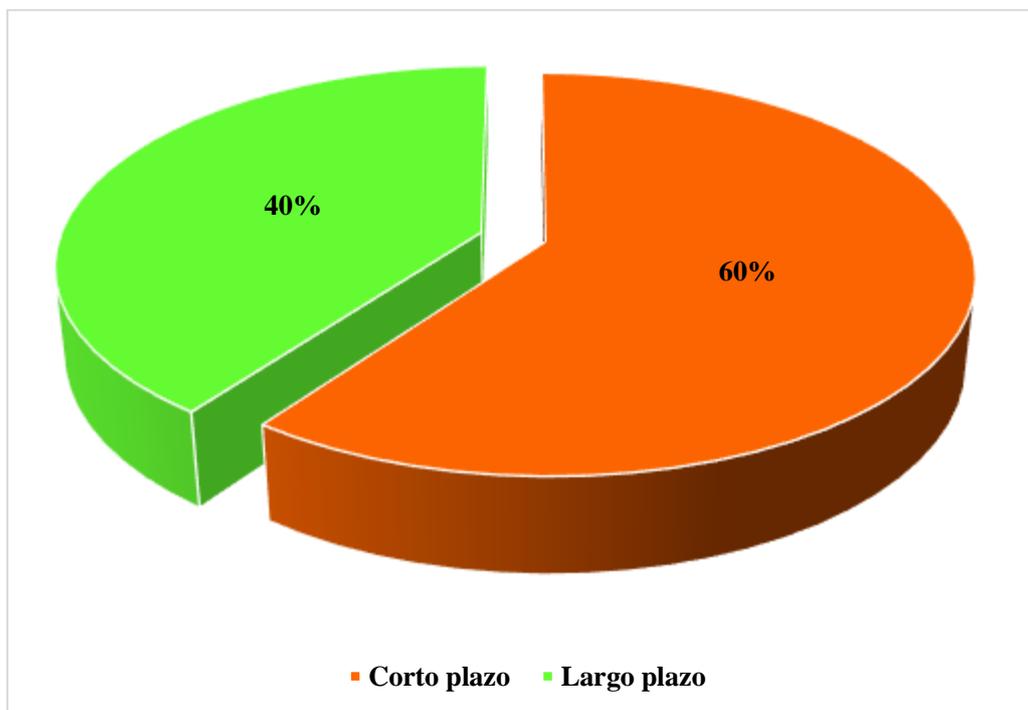
Nota: En la Tabla y Gráfico N° 2, del 100% de los encuestados, el 67% afirman que antes de adquirir un financiamiento si recibieron asesoramiento por parte de un analista y mientras el 33% respondieron que no.

Tabla 3: ¿Cuál es el Tiempo que solicitaría para la empresa al adquirir un crédito?

CATEGORÍA	CANTIDAD	PORCENTAJE
Corto plazo	9	60%
Largo plazo	6	40%
TOTAL	15	100%

Fuente: Elaboración propia

Gráfico 3: ¿Cuál es el Tiempo que solicitaría para la empresa al adquirir un crédito?



Fuente: Elaboración propia

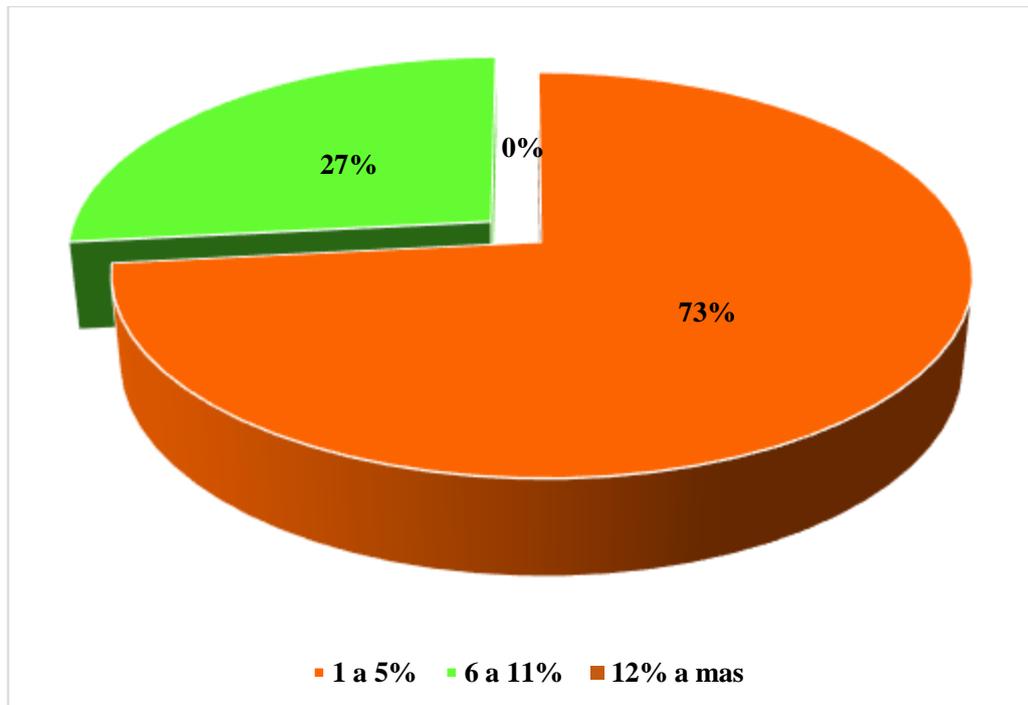
Nota: En la Tabla y Gráfico N° 3, del 100% de los encuestados, el 60% respondieron que el Tiempo del crédito que favorecería a la empresa es a corto plazo y el 40% respondieron que el Tiempo del crédito que favorecería a la empresa es a largo plazo.

Tabla 4: ¿Qué tasa de interés pagarías si obtendrías un financiamiento?

CATEGORÍA	CANTIDAD	PORCENTAJE
1 a 5%	11	73%
6 a 11%	4	27%
12% a mas	0	0%
TOTAL	15	100%

Fuente: Elaboración propia

Gráfico 4: ¿Qué tasa de interés pagarías si obtendrías un financiamiento?



Fuente: Elaboración propia

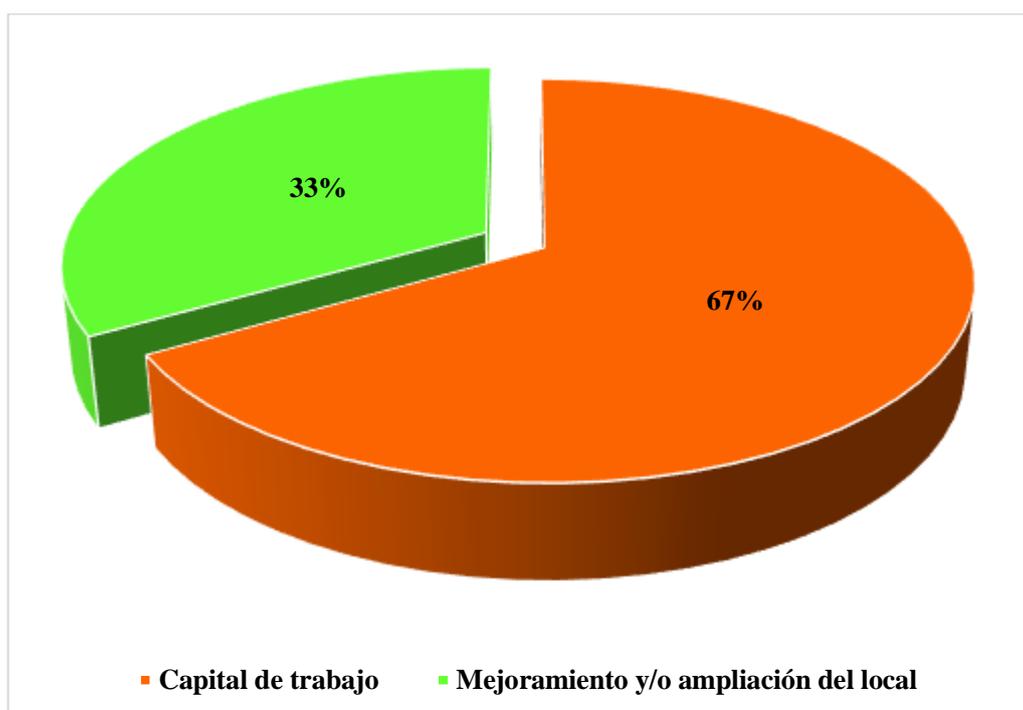
Nota: En la Tabla y Gráfico N° 4, del 100% de los encuestados, el 73% afirman que la tasa de interés que pagarían si obtendrías un financiamiento es de 1 a 5%; mientras el 27% respondieron que sería de 6 a 11%.

Tabla 5: ¿Usted si solicitara un financiamiento en que sería invertido?

CATEGORÍA	CANTIDAD	PORCENTAJE
Capital de trabajo	10	67%
Mejoramiento y/o ampliación del local	5	33%
TOTAL	15	100%

Fuente: Elaboración propia

Gráfico 5: ¿Usted si solicitara un financiamiento en que sería invertido?



Fuente: Elaboración propia

Nota: En la Tabla y Gráfico N° 5, del 100% de los encuestados, el 67% afirman que si solicitarían un financiamiento sería invertido en capital de trabajo y mientras el 33% respondieron que sería invertido para el mejoramiento y/o ampliación del local.

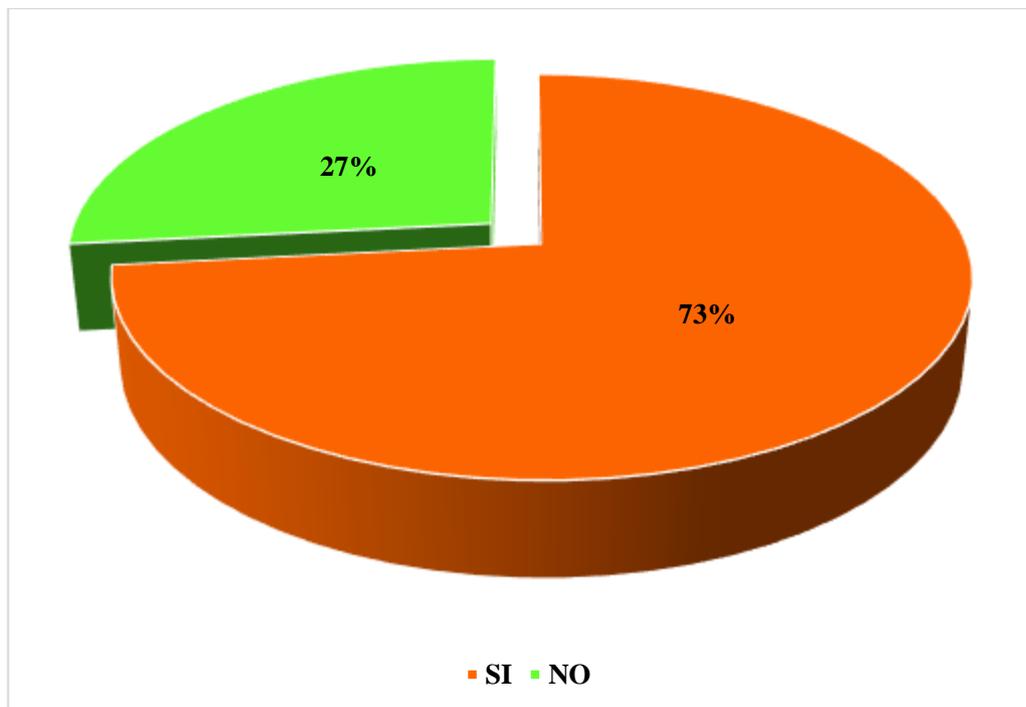
Resultado respecto al Objetivo Especifico 2: Establecer las características de la Rentabilidad de la Micro y pequeña Empresa del Sector Comercio “DISTRIBUIDORA VALKY OFFICE” S.A.C. - Ayacucho, 2019.

Tabla 6: ¿Usted cree que la rentabilidad en la empresa mejoraría con el financiamiento?

CATEGORÍA	CANTIDAD	PORCENTAJE
SI	11	73%
NO	4	27%
TOTAL	15	100%

Fuente: Elaboración propia

Gráfico 6: ¿Usted cree que la rentabilidad en la empresa mejoraría con el financiamiento?



Fuente: Elaboración propia

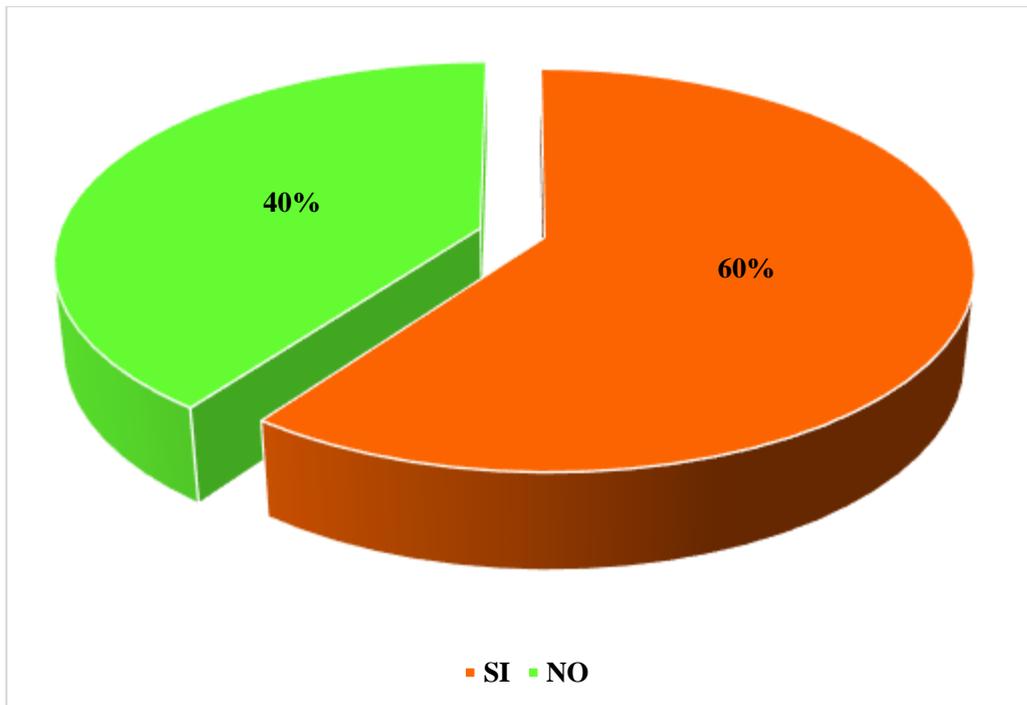
Nota: En la Tabla y Gráfico N° 6, del 100% de los encuestados, el 73% afirman que la rentabilidad en la empresa si mejoraría con el financiamiento y el 27% respondieron que la rentabilidad en la empresa no mejoraría con el financiamiento.

Tabla 7: ¿Usted cree que el financiamiento influenciaría en el mejoramiento de la rentabilidad en la empresa?

CATEGORÍA	CANTIDAD	PORCENTAJE
SI	9	60%
NO	6	40%
TOTAL	15	100%

Fuente: Elaboración propia

Gráfico 7: ¿Usted cree que el financiamiento influenciaría en el mejoramiento de la rentabilidad en la empresa?



Fuente: Elaboración propia

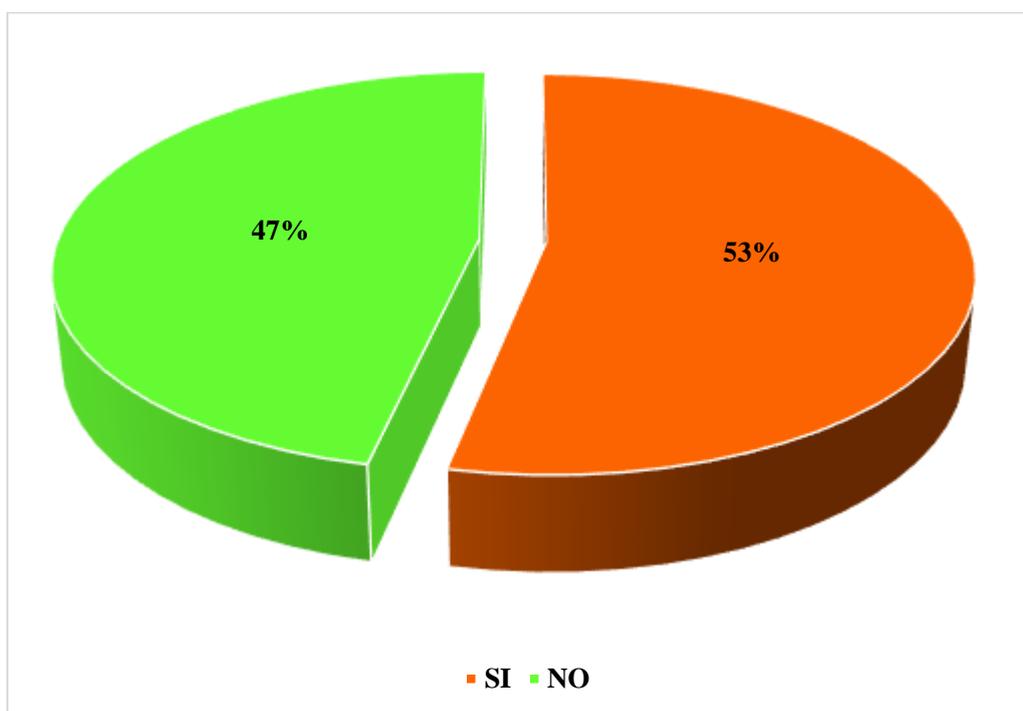
Nota: En la Tabla y Gráfico N° 7, del 100% de los encuestados, el 60% afirman que el financiamiento si influenciaría en el mejoramiento de la rentabilidad en la empresa y mientras el 40% respondieron que no.

Tabla 8: ¿Usted cree que la rentabilidad en la empresa mejoraría si contara con un control interno?

CATEGORÍA	CANTIDAD	PORCENTAJE
SI	8	53%
NO	7	47%
TOTAL	15	100%

Fuente: Elaboración propia

Gráfico 8: ¿Usted cree que la rentabilidad en la empresa mejoraría si contara con un control interno?



Fuente: Elaboración propia

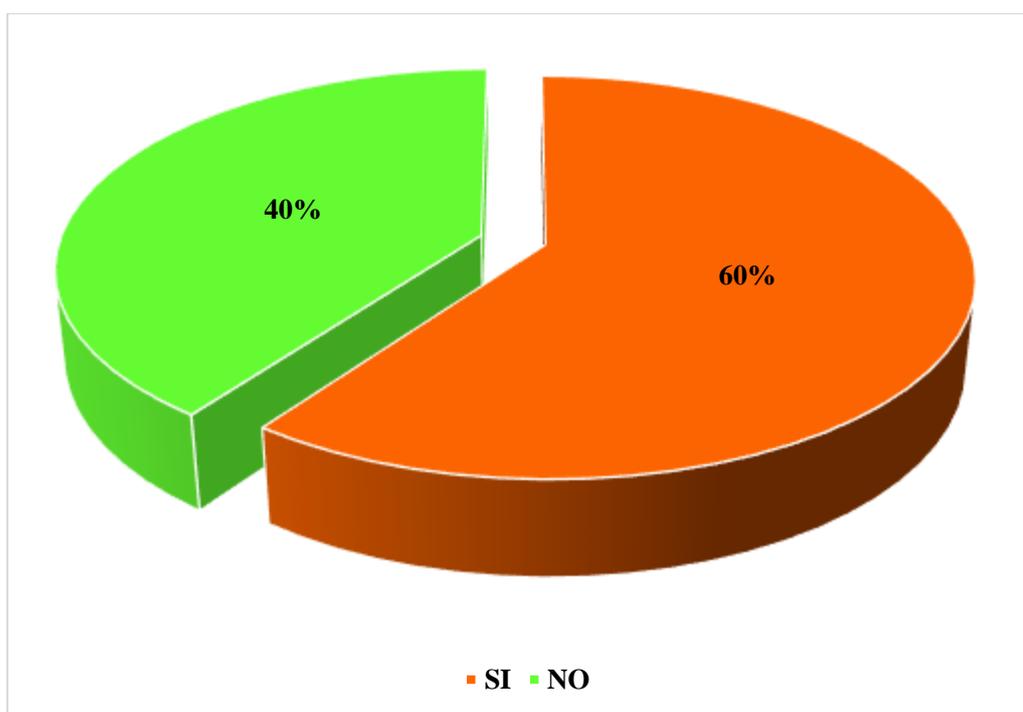
Nota: En la Tabla y Gráfico N° 8, del 100% de los encuestados, el 53% afirman que la rentabilidad en la empresa si mejoraría si contara con un control interno; mientras el 47% respondieron que no mejoraría.

Tabla 9: ¿Usted cree que la rentabilidad en la empresa mejoro con relación a los años anteriores?

CATEGORÍA	CANTIDAD	PORCENTAJE
SI	9	60%
NO	6	40%
TOTAL	15	100%

Fuente: Elaboración propia

Gráfico 9: ¿Usted cree que la rentabilidad en la empresa mejoro con relación a los años anteriores?



Fuente: Elaboración propia

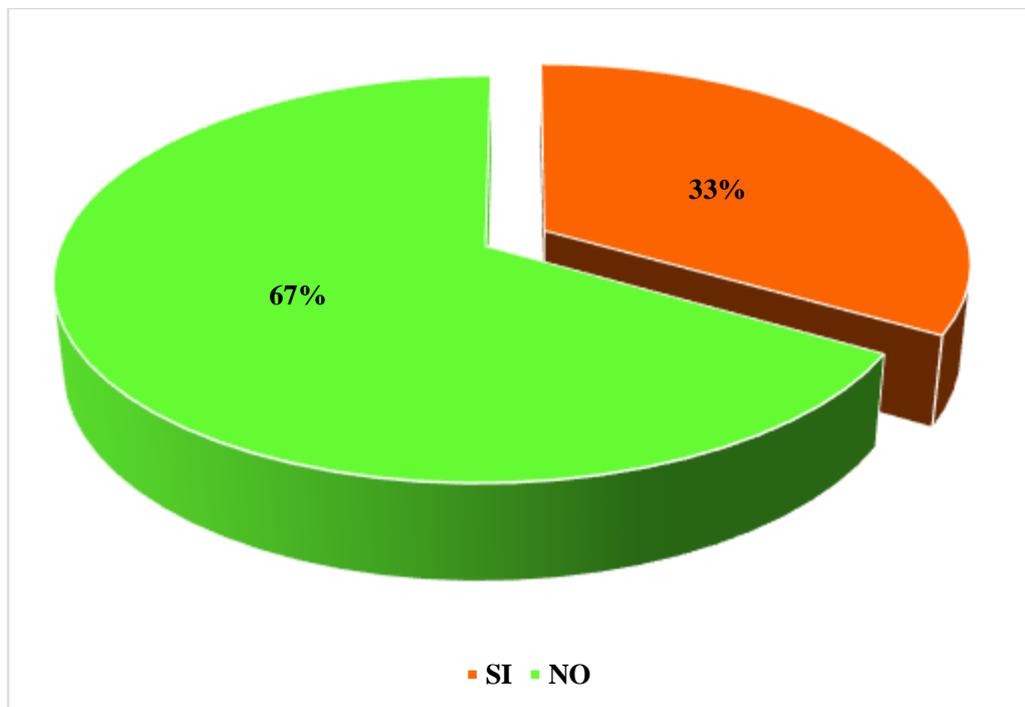
Nota: En la Tabla y Gráfico N° 9, del 100% de los encuestados, el 60% afirman que la rentabilidad en la empresa si mejoro con relación a los años anteriores y mientras el 40% respondieron que la rentabilidad en la empresa no mejoro con relación a los años anteriores.

Tabla 10: ¿Usted cree que la rentabilidad en la empresa ha mejorado con los tributos que pagó?

CATEGORÍA	CANTIDAD	PORCENTAJE
SI	5	33%
NO	10	67%
TOTAL	15	100%

Fuente: Elaboración propia

Gráfico 10: ¿Usted cree que la rentabilidad en la empresa ha mejorado con los tributos que pagó?



Fuente: Elaboración propia

Nota: En la Tabla y Gráfico N° 10, del 100% de los encuestados, el 33% afirman que la rentabilidad en la empresa si ha mejorado con los tributos que pagó y mientras el 67% respondieron que la rentabilidad en la empresa no ha mejorado con los tributos que pagó.

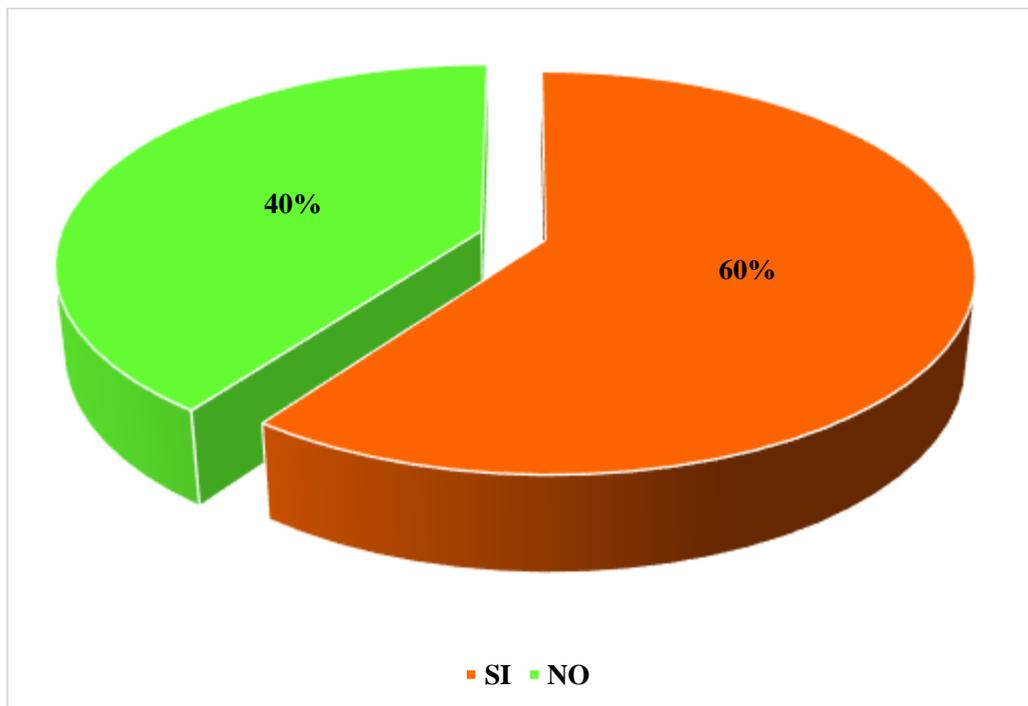
Resultado respecto al Objetivo Especifico 3: Establecer las características de la Tributación de la Micro y pequeña Empresa del Sector Comercio “DISTRIBUIDORA VALKY OFFICE” S.A.C. - Ayacucho, 2019.

Tabla 11: ¿Usted recibió alguna información sobre las consecuencias de una evasión tributaria?

CATEGORÍA	CANTIDAD	PORCENTAJE
SI	9	60%
NO	6	40%
TOTAL	15	100%

Fuente: Elaboración propia

Gráfico 11: ¿Usted recibió alguna información sobre las consecuencias de una evasión tributaria?



Fuente: Elaboración propia

Nota: En la Tabla y Gráfico N° 11, del 100% de los encuestados, el 60% afirman que si recibieron información sobre las consecuencias de una evasión tributaria y el 40%

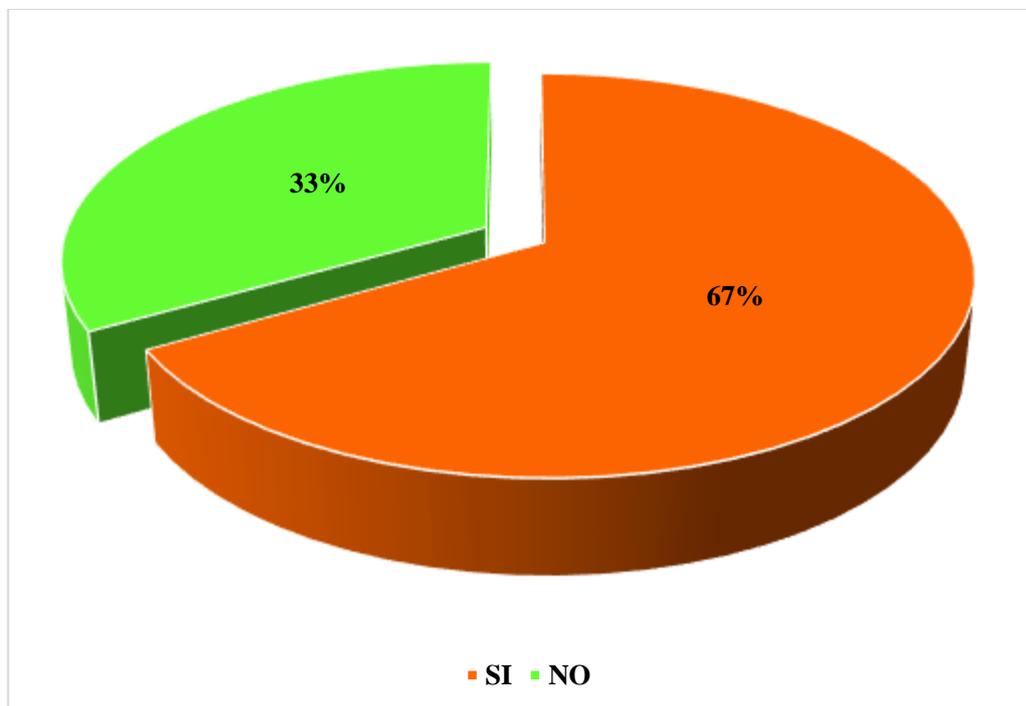
respondieron que no recibieron información sobre las consecuencias de una evasión tributaria.

Tabla 12: ¿Usted sabe si se tuvo problemas o inconvenientes para presentar las declaraciones mensuales a tiempo?

CATEGORÍA	CANTIDAD	PORCENTAJE
SI	10	67%
NO	5	33%
TOTAL	15	100%

Fuente: Elaboración propia

Gráfico 12: ¿Usted sabe si se tuvo problemas o inconvenientes para presentar las declaraciones mensuales a tiempo?



Fuente: Elaboración propia

Nota: En la Tabla y Gráfico N° 12, del 100% de los encuestados, el 67% afirmaron que si se tuvo problemas o inconvenientes para presentar las declaraciones mensuales

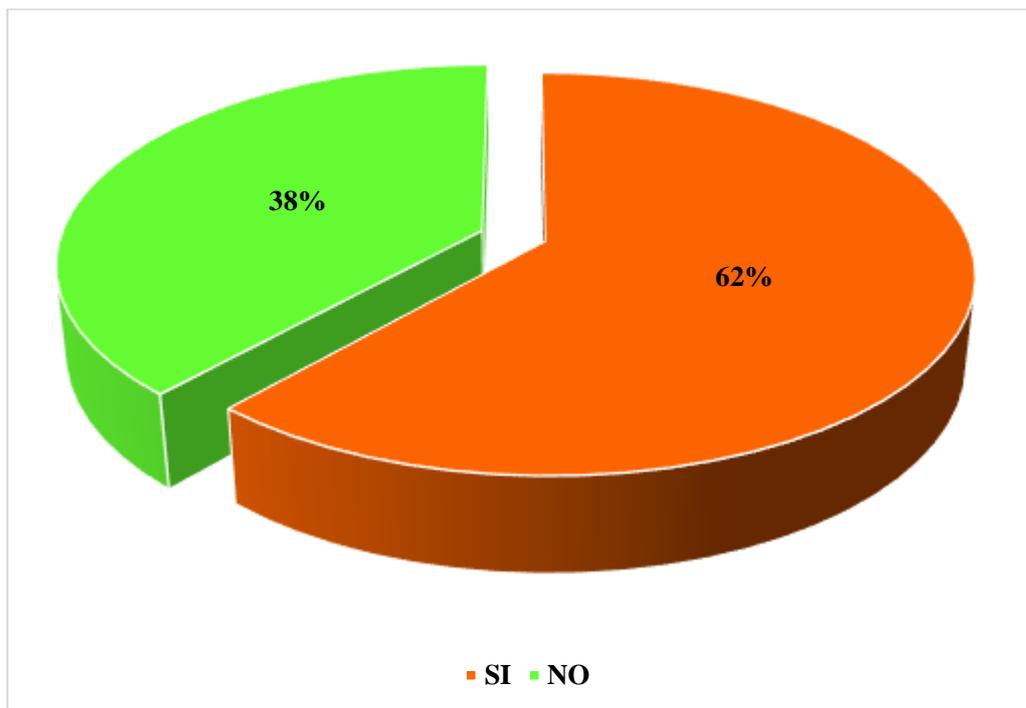
a tiempo y mientras el 33% respondieron que no se tuvo problemas o inconvenientes para presentar las declaraciones mensuales a tiempo.

Tabla 13: ¿Usted conoce si se revisan y controlan los libros y documentos que intervienen en la contabilidad antes de una fiscalización por parte de la Administración Tributaria en la Empresa?

CATEGORÍA	CANTIDAD	PORCENTAJE
SI	8	62%
NO	7	38%
TOTAL	15	100%

Fuente: Elaboración propia

Gráfico 13: ¿Usted conoce si se revisan y controlan los libros y documentos que intervienen en la contabilidad antes de una fiscalización por parte de la Administración Tributaria en la Empresa?



Fuente: Elaboración propia

Nota: En la Tabla y Gráfico N° 13, del 100% de los encuestados, el 62% afirman que si se revisan y controlan los libros y documentos que intervienen en la contabilidad

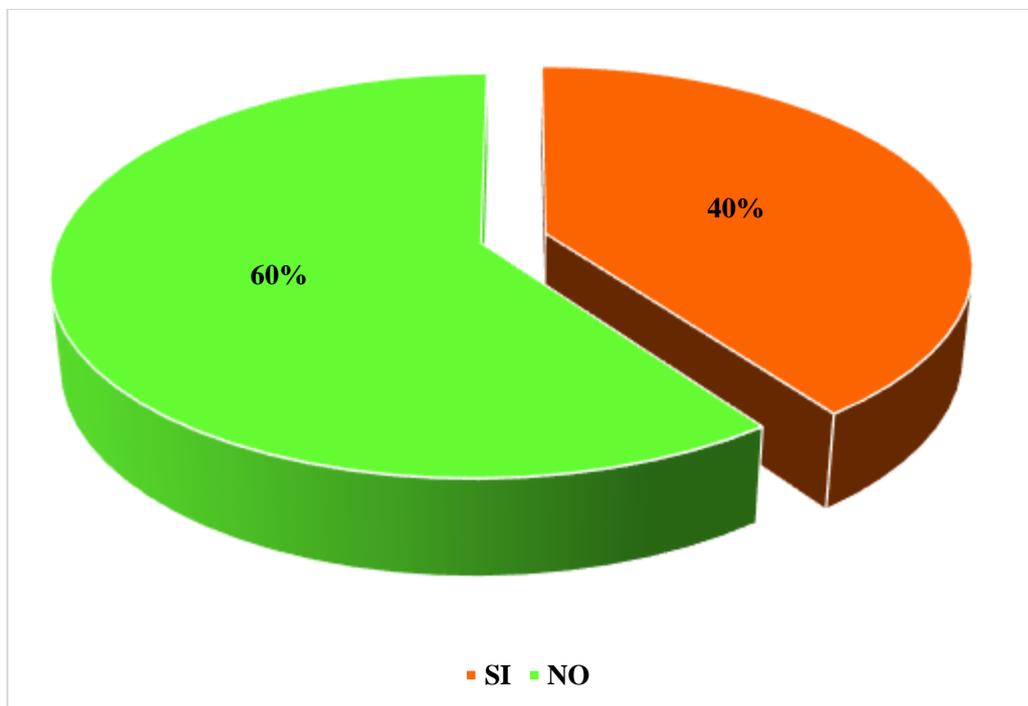
antes de una fiscalización por parte de la Administración Tributaria en la Empresa y mientras el 38% respondieron que no.

Tabla 14: ¿Sabe usted si los tributos declarados han sido pagados en su momento oportuno?

CATEGORÍA	CANTIDAD	PORCENTAJE
SI	6	40%
NO	9	60%
TOTAL	15	100%

Fuente: Elaboración propia

Gráfico 14: ¿Sabe usted si los tributos declarados han sido pagados en su momento oportuno?



Fuente: Elaboración propia

Nota: En la Tabla y Gráfico N° 14, del 100% de los encuestados, el 40% afirman que los tributos declarados si han sido pagados en su momento oportuno y el 60%

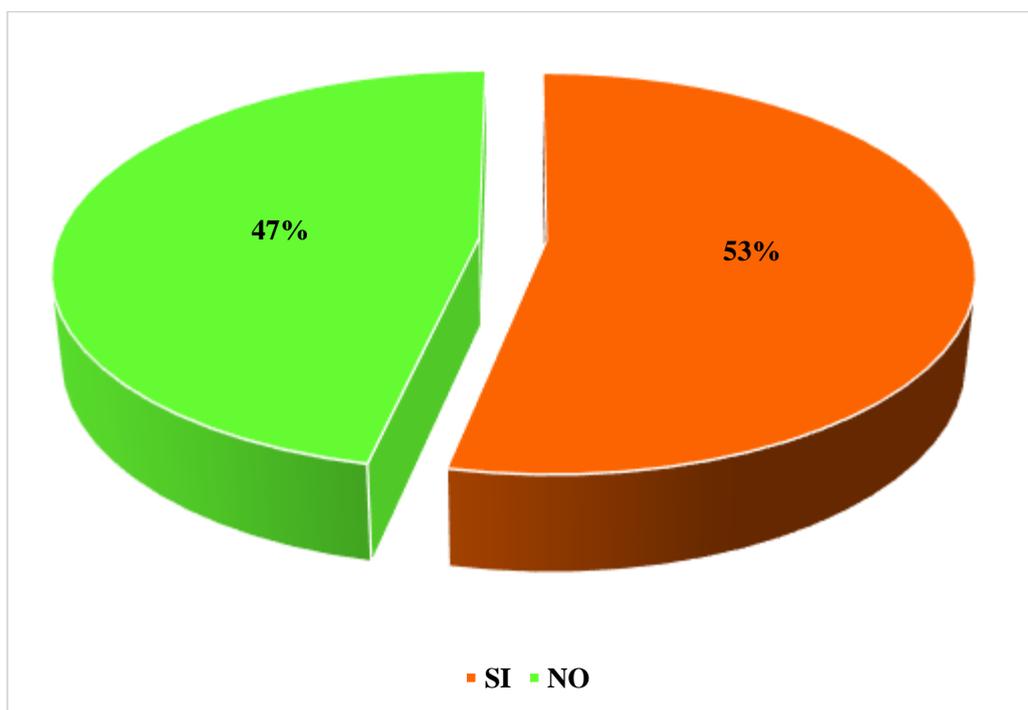
respondieron que los tributos declarados no han sido pagados en su momento oportuno.

Tabla 15: ¿Sabe usted si los Libros de Contabilidad de la empresa están al día?

CATEGORÍA	CANTIDAD	PORCENTAJE
SI	8	53%
NO	7	47%
TOTAL	15	100%

Fuente: Elaboración propia

Gráfico 15: ¿Sabe usted si los Libros de Contabilidad de la empresa están al día?



Fuente: Elaboración propia

Nota: En la Tabla y Gráfico N° 15, del 100% de los encuestados, el 53% afirman que los Libros de Contabilidad de la empresa si están al día y el 47% respondieron que los Libros de Contabilidad de la empresa no están al día.

5.2. Análisis de resultados

5.2.1. Respecto al Objetivo Especifico 1:

- ✓ En la Tabla y Gráfico N°1, del 100% de los encuestados, el 80% afirman que el tipo de financiamiento que utilizarían para la empresa es el financiamiento bancario y el 20% respondieron que el tipo de financiamiento que utilizarían para la empresa es el financiamiento propio, los resultados obtenidos coinciden con el autor **Rodríguez (2019)** el 46,4% (13) de las micro y pequeñas empresas su financiamiento son de entidades bancarias.
- ✓ En la Tabla y Gráfico N° 2, del 100% de los encuestados, el 67% afirman que antes de adquirir un financiamiento si recibieron asesoramiento por parte de un analista y mientras el 33% respondieron que no, los resultados obtenidos coinciden con el autor **Tineo (2019)** el 90% de los encuestados consideran que la capacitación por parte de las empresas financieras incide en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas en la Provincia de Huamanga.
- ✓ En la Tabla y Gráfico N° 3, del 100% de los encuestados, el 60% respondieron que el Tiempo del crédito que favorecería a la empresa es a corto plazo y el 40% respondieron que el Tiempo del crédito que favorecería a la empresa es a largo plazo, los resultados obtenidos coinciden con el autor **Rodríguez (2019)** el 42,9% (12) de los representantes encuestados realizan su financiamiento a largo plazo.
- ✓ En la Tabla y Gráfico N° 4, del 100% de los encuestados, el 73% afirman que la tasa de interés que pagarían si obtendrían un financiamiento es de 1

a 5%; mientras el 73% respondieron que sería de 6 a 11%, los resultados obtenidos coinciden con el autor **Rodríguez (2019)** el 67,9% (19) de los representantes encuestados su tasa de interés es de 1 al 4%.

- ✓ En la Tabla y Gráfico N° 5, del 100% de los encuestados, el 67% afirman que si solicitarían un financiamiento sería invertido en capital de trabajo y mientras el 33% respondieron que sería invertido para el mejoramiento y/o ampliación del local, los resultados obtenidos coinciden con el autor **Rodríguez (2019)** el 32,1% (9) es para capital de trabajo.

5.2.2. Respecto al Objetivo Especifico 2:

- ✓ En la Tabla y Gráfico N° 6, del 100% de los encuestados, el 73% afirman que la rentabilidad en la empresa si mejoraría con el financiamiento y el 27% respondieron que la rentabilidad en la empresa no mejoraría con el financiamiento, los resultados obtenidos coinciden con el autor **Rodríguez (2019)** el 50% (14) menciona que el financiamiento mejora la rentabilidad.
- ✓ En la Tabla y Gráfico N° 7, del 100% de los encuestados, el 60% afirman que el financiamiento si influenciaría en el mejoramiento de la rentabilidad en la empresa y mientras el 40% respondieron que no, los resultados obtenidos coinciden con el autor **Campos (2018)** que la rentabilidad de las MYPES rubro librería del distrito de Amarilis no es afectada significativamente por el financiamiento que experimentan, por lo tanto, no se acepta la hipótesis de investigación.
- ✓ En la Tabla y Gráfico N° 8, del 100% de los encuestados, el 53% afirman que la rentabilidad en la empresa si mejoraría si contara con un control interno; mientras el 47% respondieron que no mejoraría, los resultados

obtenidos coinciden con el autor **Rodríguez (2019)** el 82,1% (23) menciona que la rentabilidad ha mejorado con el control interno.

- ✓ En la Tabla y Gráfico N° 9, del 100% de los encuestados, el 60% afirman que la rentabilidad en la empresa si mejoro con relación a los años anteriores y mientras el 40% respondieron que la rentabilidad en la empresa no mejoro con relación a los años anteriores, los resultados obtenidos coinciden con el autor **Rodríguez (2019)** el 50% (14) menciona que la rentabilidad ha mejorado los últimos años.
- ✓ En la Tabla y Gráfico N° 10, del 100% de los encuestados, el 33% afirman que la rentabilidad en la empresa si ha mejorado con los tributos que pagó y mientras el 67% respondieron que la rentabilidad en la empresa no ha mejorado con los tributos que pagó, los resultados obtenidos coinciden con el autor **Rodríguez (2019)** el 60,7% (17) menciona que la rentabilidad ha mejorado con los tributos que pago.

5.2.3. Respecto al Objetivo Especifico 3:

- ✓ En la Tabla y Gráfico N° 11, del 100% de los encuestados, el 60% afirman que si recibieron información sobre las consecuencias de una evasión tributaria y el 40% respondieron que no recibieron información sobre las consecuencias de una evasión tributaria, los resultados obtenidos coinciden con el autor **Juscamaita (2017)** el 67% de la encuesta realizada manifiestan que la cultura tributaria incide para el cumplimiento de las obligaciones del Régimen MYPE Tributario en las empresas ferreteras en el distrito de Ayacucho.

- ✓ En la Tabla y Gráfico N° 12, del 100% de los encuestados, el 67% afirman que si se tuvo problemas o inconvenientes para presentar las declaraciones mensuales a tiempo y mientras el 33% respondieron que no se tuvo problemas o inconvenientes para presentar las declaraciones mensuales a tiempo, los resultados obtenidos coinciden con el autor **Rodríguez (2019)** el 53,6% (15) si tuvieron problemas o inconvenientes para presentar sus declaraciones mensuales a tiempo.
- ✓ En la Tabla y Gráfico N° 13, del 100% de los encuestados, el 62% afirman que si se revisan y controlan los libros y documentos que intervienen en la contabilidad antes de una fiscalización por parte de la Administración Tributaria en la Empresa y mientras el 38% respondieron que no, los resultados obtenidos coinciden con el autor **Rodríguez (2019)** el 71,4% (20) no revisan y controlan los libros y documentos que intervienen en la contabilidad antes de una fiscalización por parte de la administración tributaria en la empresa.
- ✓ En la Tabla y Gráfico N° 14, del 100% de los encuestados, el 40% afirman que los tributos declarados si han sido pagados en su momento oportuno y el 60% respondieron que los tributos declarados no han sido pagados en su momento oportuno, los resultados obtenidos coinciden con el autor **Rodríguez (2019)** el 57,1% (16) los tributos declarados han sido pagados en su oportunidad a la administración tributaria.
- ✓ En la Tabla y Gráfico N° 15, del 100% de los encuestados, el 53% afirman que los Libros de Contabilidad de la empresa si están al día y el 47% respondieron que los Libros de Contabilidad de la empresa no están al día,

los resultados obtenidos coinciden con el autor **Rodríguez (2019)** el 57,1% (16) no presentan los libros de contabilidad al día.

VI.CONCLUSIONES

6.1. Respecto al Objetivo Especifico 1:

El financiamiento es importante porque se le conoce como un conjunto de recursos monetarios y de crédito que se destinarán a una empresa, actividad, organización o individuo para que los mismos lleven a cabo una determinada actividad o concreten algún proyecto, siendo uno de los más habituales la apertura de un nuevo negocio. Las principales características del financiamiento serian:

- El pago del préstamo adquirido para el financiamiento de la empresa tiene que ser puntual y de ser posible establecer ciertas estrategias para poder cancelarlo antes de tiempo, esto ayudaría a ahorrar dinero.
- Antes de solicitar un préstamo lo ideal es estar consciente de las necesidades de la empresa y su capacidad de pago.
- El monto a solicitar debe ser el resultado de un estudio para cubrir lo necesario y evitar sobre endeudarse.

6.2. Respecto al Objetivo Especifico 2:

La rentabilidad se ve afectada por decisiones que tomemos tanto en la parte comercial (generación de ingresos) como en la parte más operativa (generación de costos). Las principales características de la Rentabilidad serian:

- Que los representantes inviertan más en las capacitaciones tanto para ellos, como para sus trabajadores ya que esto les ayudará a dirigir de manera eficiente sus negocios.
- Que asistan a capacitaciones referentes al rubro de su empresa.
- Que tengan un equilibrio en su economía para que sus empresas siempre tenga liquidez.

6.3. Respecto al Objetivo Especifico 3:

La tributación consiste en realizar las aportaciones que exige el Estado para la financiación de las necesidades colectivas de orden público. Las principales características de la tributación serían:

- Que al momento de contratar servicios contables, lo hagan previa evaluación, para evitar inconvenientes e auditorías, de la misma manera que el contador pueda llevar con orden al día la documentación.
- Que se declare días antes de la fecha límite, para lograr un control oportuno de los pagos. Poniéndolo como parte de programa en ejecución para un control detallado.
- La buena comprensión de las leyes tributarias pueden facilitar el cumplimiento de dichas obligaciones.

Aspectos Complementarios

Referencias Bibliográficas

Aching Guzmán , C. (2006). *Fuentes de Financiamiento*. Obtenido de <http://www.eumed.net/libros-gratis/2006b/cag3/2j.htm>

Actualícese. (8 de Abril de 2014). *Definición y clasificación de los tributos*. Obtenido de <https://actualicese.com/2014/04/08/definicion-y-clasificacion-de-los-tributos/>

Adriana. (28 de Agosto de 2018). *El financiamiento*. Obtenido de <https://financiamiento.org.mx/financiamiento-corto-plazo/>

Anchapuri Quispe, M. (2018). *Financiamiento y Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio - Rubro Abarrotes del Distrito del Nuevo Progreso - Tocache, 2017*. Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias Contables, Financieras y Administrativas, Huánuco-Perú. Obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/6240/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_ANCHAPURI_QUISPE_MAXIMILIANA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Angulo López, E. (2012). *Metodología cuantitativa*. Obtenido de http://www.eumed.net/tesis-doctorales/2012/eal/metodologia_cuantitativa.html

Anónimo. (2010). *Teoría General de la Tributación y los Tributos*. Obtenido de <https://sites.google.com/site/tributarlehacebienalpais/home/teoria-general-de-la-tributacion-y-los-tributos>

- Avolio, B. (2005). *Micro y Pequeñas Empresas en el Perú (MYPES)*. Obtenido de <http://revistas.pucp.edu.pe/index.php/strategia/article/viewFile/4126/4094>
- Boscan , M., & Sandra, M. (2009). Estrategias de financiamiento para el desarrollo endógeno del sector confección zuliano. *Revista de estudios interdisciplinarios en ciencias sociales*, 11(3), 17. Obtenido de [file:///C:/Users/USUARIO/Downloads/Dialnet-FinanciamientoUtilizadoPorLasPequeñasYMedianasEmpr-6430961%20\(2\).pdf](file:///C:/Users/USUARIO/Downloads/Dialnet-FinanciamientoUtilizadoPorLasPequeñasYMedianasEmpr-6430961%20(2).pdf)
- Campos Albornoz, J. C. (2018). *El Financiamiento y Rentabilidad de las Micro y Pequeñas empresas sector comercio-Rubro Librerías-Amarilis, 2017*. Tesis para optar el título profesional de Contador Público, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias Contables, Financieras y Administrativas, Huánuco-Perú. Obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/4110/RENTABILIDAD_FINANCIAMIENTO_CAMPOS_ALBORNOZ_JUAN_CARLOS.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Carrillo, M. (3 de Diciembre de 2018). ¿Cuáles son los regímenes tributarios y en qué se diferencian? *Diario Gestión*. Obtenido de <http://blog.pucp.edu.pe/blog/miguelcarrillo/2018/12/03/cuales-son-los-regimenes-tributarios-y-en-que-se-diferencian/>
- Casavilca Vargas, C. D. (2016). *Financiamiento, calidad y mejoramiento continuo que inciden en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas en el sector de ferreterías en el distrito de Ayacucho, 2015*. tesis para optar el título profesional de contador público, Universidad Católica Los Angeles de

Chimbote, Facultad de Ciencias Contables, Financieras y Administrativas,
Ayacucho - Perú. Obtenido de
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/8590/FINANCIAMIENTO_CALIDAD_CASAVILCA_VARGAS_CHARITA_DIHODATA%20.pdf?sequence=1&isAllowed=y

De Benavides Gabernet, P. (12 de Septiembre de 2012). *La importancia de la rentabilidad*. Obtenido de <https://www.novabella.org/la-importancia-de-la-rentabilidad/>

DECRETO SUPREMO N° 135-99-EF. (18 de Agosto de 1999). *Texto Único Ordenado del Código Tributario*. Obtenido de http://www.oas.org/juridico/PDFs/mesicic3_per_tributario.pdf

Díaz Llanes, M. (2012). *Rentabilidad*. Obtenido de <http://www.eumed.net/libros-gratis/2012b/1229/que-es-rentabilidad.html>

Economíasimple. (30 de Noviembre de 2017). *Definición de Financiación*. Obtenido de <https://www.economiasimple.net/glosario/financiacion>

Economíasimple.net. (2014). *Definición de Rentabilidad*. Obtenido de <https://www.economiasimple.net/glosario/rentabilidad>

Emprender. (19 de Febrero de 2019). *¿Qué es una Mype?* Obtenido de <http://emprender.sunat.gob.pe/que-beneficios-tengo>

Escalante, N. (16 de Mayo de 2017). *En Ayacucho 80% de empresas creadas están destinados al fracaso*. Obtenido de <https://diariocorreo.pe/edicion/ayacucho/en-ayacucho-80-de-empresas-creadas-estan-destinados-al-fracaso-749942/>

- Euronews. (10 de Agosto de 2014). *Las PYMES: el motor del crecimiento en Europa*.
Obtenido de <https://es.euronews.com/2014/10/08/las-pymes-el-motor-del-crecimiento-en-europa>
- Flores Soria, J. (2012). *Manual de tributacion*. Obtenido de http://www.sancristoballibros.com/libro/manual-de-tributacion-teoria-y-practica_9831
- García Gonzales, N. (2015). *La organización y financiamiento para lograr la competitividad de las MYPES en el sector de producción de muebles en la región de Ayacucho-2014*. Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias Contables, Financieras y Administrativas, Ayacucho-Perú. Obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/439/ORGANIZACION_FINANCIAMIENTO_GARCIA_GONZALES_NORMA.pdf?sequence=4
- Gitman. (1997). *Teoria de financiamiento*. Obtenido de <https://www.monografias.com/docs/Teoria-de-financiamiento-FKC9VP4JMY>
- González Cómbita , S. M. (2015). *La gestión financiera y el acceso a Financiamiento de las PYMES del Sector comercio en la ciudad de Bogotá*. Tesis presentada como requisito parcial para optar al título de Magíster en Contabilidad y Finanzas, Universidad Nacional de Colombia, Facultad de Ciencias Económicas , Bogotá-Colombia. Obtenido de <http://www.bdigital.unal.edu.co/49025/1/Tesis%20La%20Gesti%C3%B3n%20Financiera%20y%20el%20acceso%20a%20Financiamiento%20de%20las>

%20Pymes%20del%20Sector%20Comercio%20en%20la%20ciudad%20de%
20Bogot%C3%A1.pdf

Henriquez Amestoy, L. (2009). *Políticas para las MIPYMES frente a la crisis.*

Obtenido de [https://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---americas/---ro-
lima/---sro-santiago/documents/publication/wcms_191351.pdf](https://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---americas/---ro-
lima/---sro-santiago/documents/publication/wcms_191351.pdf)

Juscamaita Montero, R. (2017). *La Cultura Tributaria para las Obligaciones del*

Régimen MYPE Tributario de las Empresas Ferreteras y su Incidencia en la

Recaudación Fiscal en El Distrito de Ayacucho, 2017. Tesis para optar el título

profesional de Contador Público, Universidad Católica Los Ángeles de

Chimbote, Facultad de Ciencias Contables Financieras y Administrativas,

Ayacucho-Perú.

Obtenido

de

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/4315/TRIBUTARIA_OBLIGACIONES_JUSCAMAITA_MONTERO_ROBERTO.pdf?sequence=1&isAllowed=y

La voz de los emprendedores. (10 de Abril de 2013). *Mypes: por qué son importantes*

para la economía peruana. Obtenido de [https://www.pqs.pe/economia/mypes-](https://www.pqs.pe/economia/mypes-importancia-economia-peru)

[importancia-economia-peru](https://www.pqs.pe/economia/mypes-importancia-economia-peru)

LEY N° 30056. (2 de Julio de 2013). Ley que Modifica diversa Leyes para facilitar la

inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial. *El*

Peruano,

pág.

11.

Obtenido

de

[https://busquedas.elperuano.pe/normaslegales/ley-que-modifica-diversas-](https://busquedas.elperuano.pe/normaslegales/ley-que-modifica-diversas-leyes-para-facilitar-la-inversion-ley-n-30056-956689-1/)

[leyes-para-facilitar-la-inversion-ley-n-30056-956689-1/](https://busquedas.elperuano.pe/normaslegales/ley-que-modifica-diversas-leyes-para-facilitar-la-inversion-ley-n-30056-956689-1/)

- Linares Vizcarra, M. (17 de Junio de 2017). *El Sistema Tributario Peruano y los Tributos*. Obtenido de <https://es.slideshare.net/mlinaresvizcarra/el-sistema-tributario-peruano-y-los-tributos>
- López Lindao, J. I., & Farias Villón, E. E. (2018). *Análisis de alternativas de financiamiento para las Pymes del sector Comercial e Industrial de Guayaquil*. Tesis presentada como requisito para optar por el título ingenieras en tributación y finanzas, Universidad De Guayaquil, Facultad de Ciencias Administrativas, Guayaquil-Ecuador. Obtenido de <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/30172/1/Tesis-Alternativas%20de%20Financiamiento%20para%20PYMES.pdf>
- Medina Ramirez, C. A., & Mauricci Gil, G. F. (2014). *Factores que influyen en la rentabilidad por línea de negocio en la clínica Sánchez Ferrer em el periodo 2009-2013*. Tesis para obtener el Título Profesional de Economista y Economista con mención en Finanzas., Universidad Privada Antenor Orrego, Facultad de ciencias, Económicas y Finanzas, Trujillo. Obtenido de http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/325/1/MEDINA_CARLOS_FACTORES_RENTABILIDAD_NEGOCIO.pdf
- Modigliani, & Miller . (1958). *Teoría del Financiamiento*.
- MytripleA. (2012). *Indicadores de rentabilidad*. Obtenido de <https://www.mytriplea.com/diccionario-financiero/indicadores-de-rentabilidad/>
- Pretel Eslava, S. S. (2016). *Financiamiento y desarrollo de las Mypes del sector Artesanía Textil en la provincia de Huamanga: 2011 – 2014*. tesis para optar el grado de maestro en ciencias economicas con mención en Contabilidad y

Finanzas, Universidad Nacional de San Cristobal de Huamanga, Facultad de Ciencias Económicas, Administrativas y Contables, Ayacucho - Perú.

Obtenido de

http://repositorio.unsch.edu.pe/bitstream/handle/UNSCH/1395/TM%20E31_

[Pre.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.unsch.edu.pe/bitstream/handle/UNSCH/1395/TM%20E31_Pre.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

ProInversiones. (2007). *MYPEqueña empresa crece. Guía para el desarrollo de la*

micro y pequeña empresa. Obtenido de

[https://books.google.com.pe/books?id=vBMPUG7JkUMC&pg=PA234&dq=](https://books.google.com.pe/books?id=vBMPUG7JkUMC&pg=PA234&dq=mypes+en+el+peru&hl=es-)

[mypes+en+el+peru&hl=es-](https://books.google.com.pe/books?id=vBMPUG7JkUMC&pg=PA234&dq=mypes+en+el+peru&hl=es-)

[419&sa=X&ei=czmkUMqQNJHo8gT5pIG4Dg&sqi=2&ved=0CCoQ6AEw](https://books.google.com.pe/books?id=vBMPUG7JkUMC&pg=PA234&dq=mypes+en+el+peru&hl=es-)

[AA#v=onepage&q=mypes%20en%20el%20peru&f=false](https://books.google.com.pe/books?id=vBMPUG7JkUMC&pg=PA234&dq=mypes+en+el+peru&hl=es-)

Quintero Reatiga, J. S. (2018). *Las PYMES en Colombia y las Barreras para su*

Desarrollo y Perdurabilidad. Presentado como requisito para optar al título de

especialista en Gestión del Desarrollo Administrativo, Universidad Militar

Nueva Granada, Facultad de Ciencias Económicas, Bogotá-Colombia.

Obtenido de

[https://repository.unimilitar.edu.co/bitstream/handle/10654/17949/QuinteroR](https://repository.unimilitar.edu.co/bitstream/handle/10654/17949/QuinteroReatigaJuanSebastian2018.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

[eatigaJuanSebastian2018.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repository.unimilitar.edu.co/bitstream/handle/10654/17949/QuinteroReatigaJuanSebastian2018.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Ricardo, D. (1959). *Teoría Tributaria.* Obtenido de [http://www.eumed.net/tesis-](http://www.eumed.net/tesis-doctorales/2010/lmr/Teoria%20Tributaria%20de%20David%20Ricardo.htm)

[doctorales/2010/lmr/Teoria%20Tributaria%20de%20David%20Ricardo.htm](http://www.eumed.net/tesis-doctorales/2010/lmr/Teoria%20Tributaria%20de%20David%20Ricardo.htm)

Rodríguez U., M. L. (19 de Agosto de 2013). *Acerca de la investigación Bibliográfica*

y documental. Obtenido de

[https://guiadetesis.wordpress.com/2013/08/19/acerca-de-la-investigacion-](https://guiadetesis.wordpress.com/2013/08/19/acerca-de-la-investigacion-bibliografica-y-documental/)

[bibliografica-y-documental/](https://guiadetesis.wordpress.com/2013/08/19/acerca-de-la-investigacion-bibliografica-y-documental/)

- Rodríguez Zumaeta , M. (2019). *Propuestas de mejora del financiamiento, rentabilidad, control interno y tributos de las micro y pequeñas empresas nacionales sector comercio, rubro librerías del distrito de Callería, 2019*. Tesis para optar el título de Contador Público, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias Contables, Financieras y Administrativas, Pucallpa-Perú. Obtenido de sector comercio, rubro librerías del distrito de Callería, 2019
- Significados. (12 de Febrero de 2019). *Qué es Financiamiento*. Obtenido de <https://www.significados.com/financiamiento/>
- Soto. (2015). *Financiamiento*. Obtenido de <http://tesis.uson.mx/digital/tesis/docs/2535/Capitulo12.pdf>
- Sulca Palomino, R. (2018). *Caracterización de los Tributos aplicados a las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Servicio del Perú: Caso Internazionle Hotel Restaurant E.I.R.L. - Huamanga, 2017*. Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias Contables Financieras y Administrativas, Chimbote-Perú. Obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/7825/MICRO_Y_PEQUENA_EMPRESA_SECTOR_SERVICIO_SULCA_PALOMINO_ROXANA.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- SUNAT. (2013). *Definición de la Micro y Pequeña Empresa*. Obtenido de <http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/define-microPequenaEmpresa.html>

- SUNAT. (2019). *¿Que entiende por tributo?* Obtenido de http://www.sunat.gob.pe/institucional/quienessomos/sistematributario_entien de.html
- Tamayo Tamayo, M. (2012). *Tipos de Investigación.* Obtenido de https://trabajodegradoucm.weebly.com/uploads/1/9/0/9/19098589/tipos_de_investigacion.pdf
- Tena Rodríguez, R. (24 de Marzo de 2018). *El financiamiento es importante.* Obtenido de <https://www.rankia.mx/blog/emprendimiento-juntos/3852126-financiamiento-importante>
- Tineo Prado, R. (2016). *Influencia del financiamiento y la capacitación que otorga la Financiera Proempresa y sus efectos en la rentabilidad en las Micro y Pequeñas Empresas (Mypes) en la Provincia de Huamanga, 2015.* Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias Contables y Administrativas , Ayacucho-Perú. Obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1744/FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_TINEO_PRADO_ROGER.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Tiposde. (2013). *Definición de financiamiento.* Obtenido de <https://www.tiposde.org/economia-y-finanzas/1013-definicion-de-financiamiento/>
- Tributos.net. (27 de Mayo de 2018). *Tributación, ¿Qué es? ¿Por qué debemos tributar?* Obtenido de <https://www.tributos.net/tributacion-337/>

Ucha, F. (10 de Octubre de 2009). *Definición de Financiamiento*. Obtenido de <https://www.definicionabc.com/economia/financiamiento.php>

ULADECH. (2016). *Código de ética para la investigación*. Obtenido de <https://www.uladech.edu.pe/images/stories/universidad/documentos/2016/codigo-de-etica-para-la-investigacion-v001.pdf>

Zamora Torres, A. I. (2008). *“Rentabilidad y Ventaja Comparativa”*. Trabajo de investigación, Universidad Michoacana de, Instituto de Investigaciones Económicas y Empresariales, Morrella. Obtenido de <http://www.eumed.net/libros-gratis/2011c/981/index.htm>

ANEXOS

Anexo 01: Instrumento de recolección de datos



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES

CHIMBOTE

La Técnica de la encuesta, está orientada a buscar información de interés sobre el tema: **Financiamiento, Rentabilidad y Tributación de la Micro y pequeña Empresa del Sector Comercio “DISTRIBUIDORA VALKY OFFICE” S.A.C. - Ayacucho, 2019**; al respecto, se le pide que en las preguntas que a continuación se acompaña, elegir la alternativa que considere correcta, marcando para tal fin con un aspa (X). Su aporte será de mucho interés en esta investigación.

La información que usted nos proporcionará será utilizada sólo con fines académicos y de investigación, por lo que se le agradece por su valiosa información y colaboración.

Encuestador (a):..... Fecha:/...../2019

Razón Social:.....RUC N°.....

Preguntas

Financiamiento

1. ¿Usted qué tipo de financiamiento utilizaría?
 - Financiamiento Bancario.....
 - Financiamiento propio.....
2. ¿Usted antes de adquirir un financiamiento recibió asesoramiento por parte de un analista?
 - Si.....
 - No.....

3. ¿Cuál es el Tiempo que solicitaría para la empresa al adquirir un crédito?

- Corto plazo:

- Largo plazo:

4. ¿Qué tasa de interés pagaría si obtendría un financiamiento?

- 1 a 5%

- 6 a 11%

- 12% a mas.....

5. ¿Usted si solicitara un financiamiento en que sería invertido?

- Capital de trabajo (%).....

- Mejoramiento y/o ampliación del local (%).....

Rentabilidad

6. ¿Usted cree que la rentabilidad en la empresa mejoraría con el financiamiento?

- Si.....

- No.....

7. ¿Usted cree que el financiamiento influenciaría en el mejoramiento de la rentabilidad en la empresa?

- Si.....

- No.....

8. ¿Usted cree que la rentabilidad en la empresa mejoraría si contara con un control interno?

- Si.....

- No.....

9. ¿Usted cree que la rentabilidad en la empresa mejoro con relación a los años anteriores?

- Si.....

- No.....

10. ¿Usted cree que la rentabilidad en la empresa ha mejorado con los tributos que pagó?

- Si.....

- No.....

Tributación

11. ¿Usted recibió alguna información sobre las consecuencias de una evasión tributaria?

Si.....

No.....

12. ¿Usted sabe si se tuvo problemas o inconvenientes para presentar las declaraciones mensuales a tiempo?

Si.....

No.....

13. ¿Usted conoce si se revisan y controlan los libros y documentos que intervienen en la contabilidad antes de una fiscalización por parte de la Administración Tributaria en la Empresa?

- Si.....

- No.....

14. ¿Sabe usted si los tributos declarados han sido pagados en su momento oportuno?

Si.....

No.....

15. ¿Sabe usted si los Libros de Contabilidad de la empresa están al día?

Si.....

No.....

Gracias

Anexo 02: Mapa del Departamento del Perú



Anexo 03: Mapa del Departamento de Ayacucho



Anexo 04: Mapa de la provincia de Huamanga

