

**UNIVERSIDAD PERUANA UNIÓN**  
**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**  
**Escuela Profesional de Contabilidad**



*Una Institución Adventista*

**El saldo a favor del exportador y la situación financiera, en la empresa**

**Hotel Arqueolo SAC, Provincia Cusco, Período 2017-2019**

**Tesis para optar el título profesional de Contador Público.**

Autores:

Edwin Maron Chura

Johan Guzman Ylla

Asesor:

Mg. Sinforiano Martinez Huisa

Lima, Setiembre de 2020

# DECLARACIÓN JURADA DE AUTORÍA DE TESIS

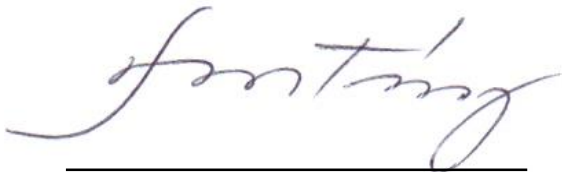
Mg. Sinfiorano Martínez Huisa, de la Facultad de Ciencias Empresariales, Escuela Profesional de Contabilidad, de la Universidad Peruana Unión.

DECLARO:

Que la presente investigación titulada: **“El saldo a favor del exportador y la situación financiera, en la empresa Hotel Arqueolo SAC, Provincia Cusco, Período 2017-2019”** constituye la memoria que presentan los Bachilleres Edwin Maron Chura y Johan Guzman Ylla para obtener el título de Profesional de Contador Público, cuya tesis ha sido realizada en la Universidad Peruana Unión bajo mi dirección.

Las opiniones y declaraciones en este informe son de entera responsabilidad de los autores, sin comprometer a la institución.

Y estando de acuerdo, firmo la presente declaración en la ciudad de Lima, a los 20 días del mes de Julio del año 2021.



---

Mg. Sinfiorano Martínez Huisa

### ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS

En Lima, Ñaña, Villa Unión, a los 29 días del mes de junio del año 2021 siendo las 15:00 horas., se reunieron en el Salón de Grados y Títulos de la Universidad Peruana Unión, bajo la dirección del Señor Presidente del Jurado: Dr. Iván Apaza Romero el secretario: Mg. Salomón Axel Vásquez Campos y como miembro: Dr. Jesús Fernando Bejarano Auqui y el asesor Mg. Sinforiano Martínez Huisa, con el propósito de administrar el acto académico de sustentación de Tesis titulada: *“El saldo a favor del exportador y la situación financiera, en la empresa Hotel Arqueolo SAC, Provincia Cusco, Período 2017-2019”* de los Bachilleres:

- a) Edwin Maron Chura
- b) Johan Guzman Ylla

Conducente a la obtención del Título profesional de Contador Público

El Presidente inició el acto académico de sustentación invitando al candidato hacer uso del tiempo determinado para su exposición. Concluida la exposición, el Presidente invitó a los demás miembros del Jurado a efectuar las preguntas, cuestionamientos y aclaraciones pertinentes, los cuales fueron absueltos por el candidato. Luego se produjo un receso para las deliberaciones y la emisión del dictamen del Jurado. Posteriormente, el Jurado procedió a dejar constancia escrita sobre la evaluación en la presente acta, con el dictamen siguiente:

Candidato (a): Edwin Maron Chura

CALIFICACIÓN	ESCALAS			Mérito
	Vigesimal	Literal	Cualitativa	
Aprobado	14	C	Aceptable	Bueno

Candidato (b): Johan Guzman Ylla

CALIFICACIÓN	ESCALAS			Mérito
	Vigesimal	Literal	Cualitativa	
Aprobado	16	B	Bueno	Muy bueno

(\*) Ver parte posterior

Finalmente, el Presidente del Jurado invitó al candidato a ponerse de pie, para recibir la evaluación final. Además, el Presidente del Jurado concluyó el acto académico de sustentación, procediéndose a registrar las firmas respectivas.

\_\_\_\_\_  
Presidente



\_\_\_\_\_  
Secretario

\_\_\_\_\_  
Asesor

\_\_\_\_\_  
Miembro

\_\_\_\_\_  
Miembro

\_\_\_\_\_  
Candidato/a (a)

\_\_\_\_\_  
Candidato/a (b)

# El saldo a favor del exportador y la situación financiera, en la empresa hotel arqueolo sac, provincia cusco, período 2017-2019.

Edwin Maron Chura, Johan Guzman Ylla

*°EAP. Contabilidad, Facultad de Ciencias Empresariales, Universidad Peruana Unión*

---

## Resumen

El saldo a favor del exportador (SFE), es un beneficio que puede ser considerado como opción de financiamiento, así como devolución o compensación tributaria. La mayoría de las empresas dedicadas al rubro del turismo en el Perú no utilizan este beneficio tributario. Por eso el objetivo del presente estudio es determinar si existe relación entre el saldo a favor del exportador y la situación financiera de la empresa Hotel Arqueolo SAC. La investigación se realizó desde un enfoque cuantitativo porque se utilizan datos numéricos, el diseño es no experimental porque las variables no fueron sometidas a ninguna manipulación y es de corte longitudinal retrospectivo porque los datos esgrimidos pertenecen a periodos anteriores. Se utilizó el programa SPSS para el procesar la información, y en los resultados se puede resaltar que se obtuvo un importe mensual mínimo del saldo a favor del exportador de S/.6,888.50, llegando hasta un monto mensual máximo de S/.46,744.07, que se muestran en la tabla 1. Se llegó a la conclusión de que este beneficio tiene una relación positiva en la liquidez y rentabilidad del Hotel Arqueolo SAC, esto sirve de ejemplo para que otras empresas del sector turismo a nivel nacional, puedan acceder a este beneficio para que tengan un mayor desarrollo económico, así como el incremento en sus utilidades.

*Palabras clave:* Saldo a favor del exportador; Situación financiera; Liquidez

## **Summary**

The balance in favor of the exporter (SFE) is a benefit that can be considered as a financing option, as well as a tax refund or compensation. Most of the companies dedicated to the tourism industry in Peru do not use this tax benefit. For this reason, the objective of this study is to determine the degree of relationship between the balance in favor of the exporter and the financial situation of the Hotel Arqueolo SAC company. The research was carried out from a quantitative approach because numerical data are used, the design is non-experimental because the variables were not subjected to any manipulation and it is retrospective longitudinal cut because the data used belong to previous periods. The SPSS program was used to process the information, and in the results it can be highlighted that a minimum monthly amount of the balance in favor of the exporter of S / .6,888.50 was obtained, reaching a maximum monthly amount of S / .46,744.07, which They are shown in table 1. It was concluded that this benefit has a positive relationship in the liquidity and profitability of the Hotel Arqueolo SAC, this serves as an example for other companies in the tourism sector nationwide to access this benefit so that they have a greater economic development, as well as an increase in their profits.

Keywords: Balance in favor of the exporter; Financial situation; Liquidity

## **1. INTRODUCCIÓN**

El sector turismo ocupa un lugar importante en la economía del Perú, estimulando la economía, creando empleo, atrayendo inversiones extranjeras y divisas, añadiendo valor a nivel local, regional y nacional (Pastor Laura, 2015), en el año 2015 este sector apporto con el 3.9% de PBI nacional, de las diversas actividades turísticas, el servicio de alojamiento apporto con el 0.546 % (Mincetur, 2016), para mejorar el desarrollo del turismo, el gobierno publicó el decreto supremo N° 342-2107-EF con la finalidad de adecuar el reglamento de la ley del IGV e ISC a lo

previsto en la ley N° 30641 (El peruano, 2017), permitiendo la devolución del IGV por gastos que realizan los extranjeros que concurren el país (PTurismo, 2019).

El saldo a favor del exportador (SFE) es un beneficio que puede ser considerado como compensación o devolución, en cuanto al análisis de situación financiera según el modelo de indicadores financieros, muestra que son herramientas muy útiles, ya que puede medir el nivel de eficacia y comportamiento de la empresa, esto es importante para la correcta toma de decisiones (Ricra Maria, 2014).

El SFE está compuesto por el monto del IGV que se canceló al adquirir bienes, servicios, contratos de construcción y pólizas de importación. Las condiciones a cumplir para que el monto sea SFE son iguales a los aplicados al crédito fiscal del IGV. Para esto deberán obedecer las condiciones sustanciales y formales (PromPeru, 2018), (Instituto Pacifico, 2016) y (Saravia, 2019), así mismo lo reafirma (Mendoza, 2015), añadiendo que el SFE conforma un instrumento que promueve la exportación, el instrumento tributario tiene la finalidad de lograr la compensación o devolución del crédito fiscal del IGV de las compras, generadas por las transacciones de exportación.

El nuestro país el Drawback se introdujo el 11 de mayo de 1995 a través del Decreto Supremo N° 104-95-EF y está definido como el régimen aduanero que busca, captar la devolución parcial o total de los derechos arancelarios que tengan gravado la importación de las mercaderías contenidas en los bienes o servicios que fueron exportados o consumidos durante el proceso de producción.

La situación financiera se define como la posición financiera de una compañía en un punto específico del tiempo, mostrando los activos, pasivos y capital que posee la empresa; es decir, todos los recursos identificables y cuantificables, para que la gerencia puede tomar las

decisiones adecuadas (Letty, 2019) y (Marcotrigiano & Laura, 2011), así mismo lo afirma (Hernandez, 2016), aportando que la situación financiera tiene la finalidad de mostrar el grado de liquidez, solvencia y rentabilidad de una empresa. Por otro lado (Sanchez German, 2016) y (Ricra Mariela, 2014) indican que la situación financiera llamado de otro modo balance general, es un estado financiero estático, pues muestra la situación financiera de la compañía en un tiempo determinado.

Según Peralta (2016), el efecto de la aplicación pertinente del SFE en la situación financiera y Tributaria, actúa de forma rápida en la liquidez de la empresa, la cual podemos utilizar para responder a las obligaciones a corto plazo. Así mismo (Depaz & Vilcatoma, 2018), indica que utilizar el beneficio del SFE es muy relevante, ya que genera un aumento favorable en el análisis de situación financiera; en tanto el SFMB interviene a modo de elemento relacionado en los resultados, lo que permite una mejoría de la situación y desarrollo de la empresa.

De acuerdo a Puma Gutierrez (2016), el SFE aporta de modo relevante en la situación financiera de la empresa, porque este remonta en efectivo y en equivalente de efectivo a S/.12'873,470.77, este aumento es muy motivador para el progreso continuo de la organización; con la compensación del SFE la empresa LA JOYA SAC logro cubrir de manera efectiva con las obligaciones de corto plazo, por lo cual el SFE es un mecanismo fundamental.

En la investigación de Condorcillo (2019), indica que la compañía logro un efecto positivo en la situación financiera al usar el beneficio del SFE, también indica que ha sido muy importante cumplir los requisitos formales y sustanciales de la ley del IGV, con lo cual se logró un aumento considerable del SFE, aumento en el Nivel de Ventas Facturadas por exportación y descenso del débito fiscal, esto apporto en la mejora de la situación financiera, logrando el

incremento efectivo de 11.01% en el rubro caja y bancos del 2017 al 2018, así mismo logró disminuir en un 11.22% en el rubro de cuentas por pagar diversas del año 2017 al 2018.

En el Perú se tiene el problema de la no recuperación del importe del beneficio del SFE por las compañías que se dedican al rubro del turismo, ocasionando un impacto negativo en la situación financiera. La importancia del tema está en que el importe del SFE compensa al exportador el crédito fiscal del IGV de sus adquisiciones, lo que significa un ingreso para la empresa y esto se ve reflejado en una publicación indicando que, para el año 2015 se incrementó en S/. 664 millones (74%) las devoluciones a las empresas turísticas, debido a una mayor generación del SFE (PERU21, 2015).

El objetivo principal del trabajo es demostrar si existe o no, relación del saldo a favor del exportador y la situación financiera de la empresa Hotel Arqueolo SAC provincia Cusco periodo 2017-2019.

## **2. METODOLOGÍA**

El presente trabajo es de un enfoque cuantitativo, ya que realizamos un estudio y análisis de la realidad de la empresa, recolectando datos numéricos para probar la hipótesis planteada, realizando un análisis estadístico (Baena, 2017).

El nivel de investigación es de tipo correlacional - descriptivo, ya que el propósito del estudio es analizar si hay o no relación entre las variables de saldo a favor del exportador y la situación financiera de la compañía Hotel Arqueolo SAC (Marroquín, 2012). Luego de analizar la relación de las variables, lograr predecir a futuro como podría ser el comportamiento de dichas variables.

El diseño de investigación es no experimental - longitudinal retrospectivo (recolectamos datos en periodos de tiempo que ya ocurrieron), ya que se ejecutó sin manipular libremente las



variables y se observa los fenómenos en su ambiente natural, dicho de otro modo, no hacemos cambios de manera intencional las variables dependientes para ver su impacto en las demás variables (Hernández Sampieri, 2018).

Nuestra población está compuesta por los 80 estados financieros del Hotel Arquéolo SAC, que comprende desde sus inicios en el año 2013 hasta el mes de marzo del año 2020.

Nuestra muestra está compuesta por los estados financieros desde el mes enero del año 2017 hasta diciembre del año 2019, comprendiendo un total de 36 estados financieros mensuales del Hotel Arquéolo SAC. La muestra se tomó de forma mensual para poder medir de manera efectiva el SFE, ya que en el sector turismo y puntualmente en el departamento del Cusco, existen temporadas (meses) de mayor concurrencia de turistas y temporadas (meses) de concurrencias de extranjeros muy bajas.

Para nuestro estudio se usaron las técnicas de investigación de observación, análisis documental y registros estadísticos, así mismo, se usaron los instrumentos guía de información documental, registro de análisis documental y ratios financieros (Del Cid, 2011).

Los datos recolectados se tabularon en el programa de Microsoft Word y Microsoft Excel, posteriormente se procesó con el software SPSS versión 23, para realizar los cálculos y medir si existe o no relación entre las variables del SFE y la situación financiera.

### 3. RESULTADOS

Tabla 1

*Análisis de los ratios financieros del Hotel Arquéolo SAC.*

Período	Liquidez		Rentabilidad		Saldo a Favor del Exportador
	Ratio de liquidez corriente	Rentabilidad sobre capital invertido	Rentabilidad sobre activos	SFE	
M01-2017	2.85	-0.08	-0.07	6,888.50	

M02-2017	0.06	1.00	-1.24	8,588.04
M03-2017	0.05	1.00	-1.88	8,527.81
M04-2017	1.54	1.00	0.37	9,008.96
M05-2017	0.01	1.00	1.00	16,073.53
M06-2017	0.72	1.00	-0.40	15,398.03
M07-2017	0.01	1.00	1.00	14,526.44
M08-2017	0.75	1.00	0.13	26,693.10
M09-2017	0.94	1.00	-0.06	24,065.59
M10-2017	0.01	1.00	1.00	24,166.75
M11-2017	0.18	1.00	-0.29	27,738.73
M12-2017	0.94	1.00	-0.06	27,920.79
M01-2018	2.60	0.02	0.02	26,785.03
M02-2018	0.04	1.00	-1.89	28,951.08
M03-2018	0.74	1.00	-0.29	29,889.78
M04-2018	1.37	1.00	0.27	29,253.26
M05-2018	1.63	1.00	0.39	33,146.80
M06-2018	1.46	1.00	0.32	32,265.77
M07-2018	1.38	1.00	0.27	32,282.26
M08-2018	1.46	1.00	0.31	30,865.98
M09-2018	1.59	1.00	0.37	31,250.75
M10-2018	1.19	1.00	0.17	32,022.09
M11-2018	0.09	1.00	-0.59	32,554.67
M12-2018	0.52	1.00	-0.46	40,968.83
M01-2019	1.13	0.01	0.01	40,608.59
M02-2019	0.21	1.00	-0.77	41,730.68
M03-2019	0.49	1.00	-1.04	43,192.95
M04-2019	2.14	1.00	0.53	44,683.59
M05-2019	2.35	1.00	0.58	43,800.39
M06-2019	0.93	1.00	0.04	46,138.00
M07-2019	1.31	1.00	0.25	45,098.82
M08-2019	0.69	1.00	-0.45	45,604.77
M09-2019	1.24	1.00	0.20	45,246.22
M10-2019	1.63	1.00	0.39	45,595.61
M11-2019	1.04	1.00	0.04	44,461.89
M12-2019	0.14	1.00	-1.35	46,744.07

---

Interpretación:

Demuestra los resultados del análisis de ratios financieros del Hotel Arqueolo SAC. Así mismo nos muestra el crecimiento del SFE en cada periodo anual, en el 2017 inicio con S/6,888.50 y finalizo el año con un monto de S/27, 920.79, obteniendo un promedio mensual de

S/.17,466.35 en el año 2017; en el 2018 inicio con S/.26,785.03 y finalizo con S/.40,968.83, haciendo un promedio mensual de S/.31,686.25; para el 2019 inicio con S/.40,608.59 y finalizo el año con S/.46,744.07, haciendo un promedio mensual de S/.44,408.80. En el periodo 2018 se puede apreciar un incremento del 81.41% frente al año 2017 y en el año 2019 muestra un incremento del 40.15% con respecto al año 2018.

Tabla 2

*Resultados descriptivos del hotel Arqueolo SAC.*

		Ratio de liquidez corriente	Rentabilidad sobre capital invertido	Rentabilidad sobre activos	Saldo a favor del Exportador
N	Válido	36	36	36	36
	Perdidos	0	0	0	0
Media		.9842	.9153	-.0883	31,187.1708
Error estándar de la media		.12836	.04755	.11837	2,045.63485
Mediana		.9400	1.0000	.0400	31,636.4200
Moda		.01	1.00	1.00	6,888.50 <sup>a</sup>
Desv. Desviación		.77018	.28528	.71022	12,273.80911
Varianza		,593	,081	,504	150646389,988
Asimetría		,551	-3,160	-,967	-,513
Error estándar de asimetría		,393	,393	,393	,393
Curtosis		-,192	8,487	,876	-,699
Error estándar de curtosis		,768	,768	,768	,768
Rango		2.84	1.08	2.89	39,855.57
Mínimo		.01	-.08	-1.89	6,888.50
Máximo		2.85	1.00	1.00	46,744.07

**Interpretación:**

Demuestra los resultados descriptivos del Hotel Arqueolo SAC, en la liquidez corriente se observa que existe un mínimo de 0.01 y un máximo de 2.85, es decir, en 17 meses se obtuvo una liquidez positiva y en los meses restantes la liquidez no fue suficiente para afrontar sus obligaciones; en la rentabilidad sobre capital invertido se tiene un mínimo de -0.08 y un máximo de 1.00, es decir, que la rentabilidad sobre capital invertido en 33 meses fue igual a 1 y los meses

restantes fue menor a 1; en la rentabilidad sobre activos se observa un mínimo de -1.89 y un máximo de 1.00, es decir, en 21 meses se obtuvo una rentabilidad sobre activos positiva y los 15 meses restantes un rentabilidad negativa; en el SFE se refleja un mínimo de S/.6,888.50 y un máximo de S/.46,744.07, es decir, que a lo largo de los 36 meses se obtuvo un crecimiento gradual del SFE.

Tabla 3

*Pruebas de normalidad*

	Estadístico	Shapiro-Wilk	
		GI	Sig.
Liquidez corriente	,934	36	,034
Rentabilidad sobre activos	,316	36	,000
Rentabilidad sobre capital invertido	,915	36	,009
Saldo a Favor del Exportador	,909	36	,006

Interpretación:

Demuestra resultados de prueba de normalidad, para las variables y las dimensiones analizadas del SFE y la situación financiera, calculando con el estadígrafo Shapiro-Wilk por contar con una muestra < de 50 datos. Se puede vizualizar en todos los resultados un p-valor < 0,05 por lo que se concluye que los datos no cuentan con normalidad. Por lo tanto se procedió a medir las relaciones de los indicadores, haciendo uso del estadígrafo Rho de Spearman.

**Análisis de Correlación**

Tabla 4

*Análisis de correlación entre saldo a favor del exportador y liquidez corriente*

			Ratio de Liquidez corriente
Rho de Spearman	Saldo a favor del exportador	Coefficiente de correlación	,212
		Sig. (bilateral)	,0214
		N	36

Interpretación:

Demuestra resultados de la prueba no paramétrica entre índice del SFE y liquidez corriente, donde observamos la existencia de una relación positiva del 21.2%, así mismo se tiene un p valor de 0.0214 ( $\alpha > P$ ) lo quiere decir que tiene un nivel de significancia positivo y aceptamos la hipótesis alterna ya que el p valor es menor a 0.05 ( $\alpha$ ), también se observa que la relación existente es directa, es decir, mientras mejor sea el SFE mayor será la liquidez corriente.

Tabla 5

*Análisis de correlación entre saldo a favor del exportador y rentabilidad sobre capital invertido*

		Rentabilidad sobre capital invertido
Rho de Spearman	Saldo a favor del Exportador	Coeficiente de correlación
		Sig. (bilateral)
		N

Interpretación:

Demuestra los resultados de la prueba no paramétrica entre índice del SFE y rentabilidad sobre capital invertido, en el que podemos apreciar una relación positiva del 19.4%, también se obtuvo un p valor de 0.0257 ( $\alpha > P$ ) lo que quiere decir que tiene un nivel de significancia positivo y aceptamos la hipótesis alterna ya que el p valor es menor a 0.05( $\alpha$ ), así mismo se observa que la relación existente es directa, es decir, mientras mejor sea el SFE mayor será la rentabilidad sobre capital invertido.

Tabla 6

*Análisis de correlación entre saldo a favor del exportador y rentabilidad sobre activos*

		Rentabilidad sobre activos
Rho de Spearman	Saldo a favor del Exportador	Coeficiente de correlación
		Sig. (bilateral)
		N

Interpretación:

Demuestra los resultados de la prueba no paramétrica entre índice del SFE y rentabilidad sobre activos, observando una relación positiva del 1.5%, así mismo se tiene un p valor de 0.0933 ( $P > \alpha$ ) lo que nos indica que tiene un nivel de significancia negativo y aceptamos la hipótesis nula, ya que el p valor es mayor a 0.05, también observamos que la relación existente es directa, es decir, mientras mejor sea el SFE se obtendrá un incremento en la rentabilidad sobre activos.

#### **4. CONCLUSIONES**

Concluido el estudio, al analizar los estados financieros y el SFE de la compañía Hotel Arqueolo SAC y después de centrarse en el objetivo general de la investigación, se concluye la existencia de una relación entre el SFE y la situación financiera de la compañía analizada, es decir, de acuerdo a los resultados que se obtuvieron en las tablas líneas arriba, se ve que el SFE afecta positivamente en la situación financiera, dicho impacto se ve reflejado en el reporte de estado de resultados de esta empresa.

Para el objetivo específico, concluimos que el SFE tiene relación con la liquidez corriente de la compañía Hotel Arqueolo SAC, se llega a la conclusión después de observar los resultados en la tabla 4 que nos arroja un coeficiente de correlación de 0.212. Así mismo se aprecia en la tabla 1 el crecimiento detallado de la liquidez corriente a lo largo de los 3 años (2017 - 2019) que fueron objeto de estudio; la empresa al tener mayor liquidez puede hacer frente a sus obligaciones.

En caso de otro objetivo específico, concluimos que el SFE tiene relación con la rentabilidad sobre capital invertido de la compañía Hotel Arqueolo SAC, se concluyó de esta manera después de observar los resultados en la tabla 5 que muestra un coeficiente de

correlación de 0.194. También observamos en la tabla 1 el comportamiento del capital invertido de esta empresa en el periodo (2017 - 2019), al incrementarse el SFE su puede utilizar como capital de inversión.

Para el último objetivo específico, concluimos que el SFE tiene relación con la rentabilidad sobre los activos de la compañía Hotel Arqueolo SAC, concluimos de tal forma luego de observar los resultados en la tabla 6 que presenta un coeficiente de correlación de 0.15. En la tabla 1 se puede ver el comportamiento de la rentabilidad sobre activos en el periodo (2017 - 2019), al contar con mayor SFE, la empresa puede incrementar sus recursos para poder generar mayores ganancias.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Arana Yancés, D. (2011). El Saldo a Favor del Exportador y los Servicios de Hospedaje. *Derecho & Sociedad*, 0(36), 247–251.
- Ayerbe Ayma, M. D. (2019). *Beneficios tributarios y la rentabilidad de la empresa Taypikala Hotel Cusco E.I.R.L., Período 2018*. Universidad Continental.
- Baena Paz, G. (2017). *Metodología de la investigación (3a. ed.)* (Issue 2017).  
file:///C:/Users/Tony Sanchez/Downloads/metodologia de la investigacion Baena 2017.pdf
- Bauzate y Meza, J. (2016). *CÓDIGO DE ÉTICA PARA LA INVESTIGACIÓN*.
- Becerra Espinoza, N. M., & Cayo Chambi, J. E. (2018). *Universidad peruana unión*. Universidad Peruana Unión.
- Condorcillo Quequejana, Y. C. (2019). Incidencia del saldo a favor del exportador en la situación financiera de la empresa Taypikala Hotel Lago S.A.C. de la ciudad de Puno, periodos 2017- 2018. [Universidad Nacional del Altiplano]. In *Universidad Nacional del Altiplano*. <http://repositorio.unap.edu.pe/handle/UNAP/13052>
- Del Cid, A., Méndez, R., & Sandoval, F. (2011). Investigación Fundamentos y Metodología. In *Prentice Hall*. <https://doi.org/10.1017/CBO9781107415324.004>
- Depaz Duran, C. D., & Vilcatoma Ollais, G. roger. (2018). *El saldo a favor del exportador y su incidencia en el análisis de la situación financiera de las empresas del sector hotelero y operadores turísticos en los departamentos de Cusco, Arequipa y Puno durante los años 2011-2016*.  
[http://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/UPEU/1299/Cinthy\\_Tesis\\_Titulo-2018.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/UPEU/1299/Cinthy_Tesis_Titulo-2018.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

- Hernandez, G. S. (2016). *Analiza la financiera de situación tu negocio*. 1–3.
- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, M. del P. (2018). *Metodología de la investigación*.
- Letty, E. (2019). Los estados financieros y las políticas contables. *593 Digital Publisher CEIT*, 5–1(4), 217–226. <https://doi.org/10.33386/593dp.2019.5-1.159>
- Marcotrigiano, Z., & Laura, A. (2011). *Discusión del concepto de “activo” dentro del* (Vol. 22).
- Marroquín, R. (2012). Metodología de la investigación. *Universidad Nacional De Educación Enrique Guzmán Y Valle*, 4, 1–26. [http://www.une.edu.pe/Sesion04-Metodologia\\_de\\_la\\_investigacion.pdf](http://www.une.edu.pe/Sesion04-Metodologia_de_la_investigacion.pdf)
- Mendoza Moreno, W. (2015). *Devolución de IGV como Beneficio al Exportador*.
- Peralta Ccallo, R. (2016). *Determinacion del saldo a favor del exportador en el programa de declaracion de beneficio (PDB exportador) y su impacto en la situacion financiera y tributaria en las empresas exportadoras de servicio turistico Amazonia de turismo y aventura S.A. periodo*. Universidad Nacional de San Agustín.
- PERU21, N. (2015). *Economía: Sunat devolvió S/11,676 millones de impuestos durante el 2015 / NOTICIAS PERU21 PERÚ*. <https://peru21.pe/economia/sunat-devolvio-s-11-676-millones-impuestos-2015-211399-noticia/>
- PromPeru. (2016). *Guía: DE ORIENTACIÓN PARA LA EXPORTACIÓN DE SERVICIOS EN EL MARCO DE LOS ACUERDOS COMERCIALES SUSCRITOS POR EL PERÚ*. 2 of 78.
- PTurismo. (2019). *MEF publica norma sobre exoneración de impuestos a servicios turísticos – Portal de Turismo*. <https://portaldeturismo.pe/noticia/mef-publica-norma-sobre-exoneracion-de-impuestos-a-servicios-turisticos/>
- Puma Gutierrez, Y. F. (2016). *Incidencia del saldo a favor del exportador en la Situación Financiera de la empresa Procesadora Agroindustrial la Joya SAC de la Ciudad de Arequipa Periodo 2015 .”*.
- Saravia Guevara, P. (2019). SALDO A FAVOR DEL EXPORTADOR. *PromPerú*, 0–1.