

UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES Y

FINANCIERAS



“EL FONDO DE MANIOBRA Y SU RELACIÓN EN LA RENTABILIDAD

NETA DEL HOSTAL SILMAR S.A. DE LA CIUDAD

DE TACNA, AÑO 2016 - 2018”

TESIS

PRESENTADA POR:

BACH. KELLY YESENIA CUTIPA VELÁSQUEZ

ASESOR:

LIC. IVAN MAXIMO CHULLE VALLEJO

Para optar el Título Profesional de:

Contador Público con mención en Auditoría

TACNA - PERÚ

2020

DEDICATORIA

A Dios, por no abandonarme, por haberme otorgado energías y protégame en todo lugar.

A mis padres por haberme apoyado en todo momento y a mis dos angeles en el cielo, mi abuela Filomena y mi tío Furgencio, que en vida me dieron sus consejos y por la motivación constante que me ha permitido ser una persona de bien, pero más que nada, por su gran amor.

AGRADECIMIENTO

Un agradecimiento muy especial para mi asesor de tesis, por su gran apoyo y tiempo brindado, a la Universidad Privada de Tacna, a mis docentes, los cuales estuvieron presentes a lo largo de mi carrera universitaria, por los conocimientos que me brindaron en las aulas y también a los distinguidos y honorables miembros del jurado por su amplio criterio al calificar mi trabajo de investigación.

TABLA DE CONTENIDOS

DEDICATORIA	ii
AGRADECIMIENTO	iii
INDICE DE TABLAS	vii
INDICE DE FIGURAS	viii
RESUMEN	ix
ABSTRACT	x
INTRODUCCIÓN	11
CAPITULO I PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	12
1.1. DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA	12
1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	13
1.2.1. Problema Principal	13
1.2.2. Problemas Específicos	14
1.3. JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN	14
1.4. OBJETIVOS	14
1.4.1. Objetivo General	14
1.4.2. Objetivos Específicos	14
1.5. HIPÓTESIS	15
1.5.1. Hipótesis General	15
1.5.2. Hipótesis Específicos	15
CAPÍTULO II MARCO TEORICO	16
2.1. ANTECEDENTES	16
2.1.1. Antecedentes Internacionales	16
2.1.2. Antecedentes Nacionales	18
2.1.3. Antecedentes Locales	20
2.2. BASES TEÓRICAS	23
2.2.1. Fondo de Maniobra	23
2.2.2. Rentabilidad Neta	33
2.2.4. Aspectos Generales del Sector Hotelero	40
2.3. DEFINICIÓN DE CONCEPTOS BÁSICOS	42

CAPITULO III METODOLOGÍA	44
3.1. TIPO DE INVESTIGACIÓN	44
3.2. NIVEL DE INVESTIGACIÓN	44
3.3. DISEÑO DE INVESTIGACIÓN	44
3.4. VARIABLES E INDICADORES	45
3.4.1. Variable Independiente (X): Fondo de Maniobra	45
3.4.2. Variable Dependiente (Y): Rentabilidad Neta	45
3.4.3. Operacionalización de las variables	46
3.5. POBLACIÓN Y MUESTRA	47
3.5.1. Población	47
3.5.2. Muestra	47
3.6. TÉCNICAS DE RECOLECCIÓN DE DATOS	47
3.6.1. Técnicas de recolección de datos	47
3.6.2. Instrumentos para la recolección de datos	48
CAPITULO IV: RESULTADOS	49
4.1. TÉCNICA DE PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS DE DATOS	49
4.2. TRATAMIENTO ESTADÍSTICO	50
4.2.1. FONDO DE MANIOBRA	50
4.2.2. RENTABILIDAD NETA	53
4.3. VERIFICACIÓN DE HIPÓTESIS	55
4.3.1. Verificación de hipótesis específicas	55
4.3.2. Verificación de hipótesis general	61
4.4. DISCUSIÓN DE RESULTADOS	64
CONCLUSIONES	65
SUGERENCIAS	67
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	68
APÉNDICE	73
APENDICE A - MATRIZ DE CONSISTENCIA	74
APÉNDICE B - OPERACIONALIZACIÓN DE VARIBALES	75
APENDICE C - OPERACIONALIZACIÓN DE VARIBALES	76

APÉNDICE D - FICHAS DE ANÁLISIS DOCUMENTAL	77
APÉNDICE E - EEFF	82

INDICE DE TABLAS

Tabla 1: <i>Operacionalización de las variables</i>	46
Tabla 2 : <i>Activo Circulante</i>	77
Tabla 3: <i>Pasivo Circulante</i>	78
Tabla 4: <i>Fondo de maniobra</i>	79
Tabla 5: <i>Rentabilidad sobre Ventas</i>	80
Tabla 6: <i>Rentabilidad sobre Activo</i>	81

INDICE DE FIGURAS

<i>Figura 1:</i> Análisis económico.....	35
<i>Figura 2:</i> Análisis Financiero	37
<i>Figura 3:</i> Activo Circulante.....	50
<i>Figura 4:</i> Pasivo Circulante	51
<i>Figura 5:</i> Fondo de maniobra	52
<i>Figura 6 :</i> Rentabilidad sobre Ventas	53
<i>Figura 7:</i> Rentabilidad sobre Activo	54

RESUMEN

El presente trabajo de investigación está enfocado en el fondo de maniobra y su relación en la rentabilidad neta del Hostal Silmar S.A. de la ciudad de Tacna, año 2016 – 2018, asimismo el trabajo de investigación tiene como objetivo establecer de qué manera el fondo de maniobra se relaciona con la rentabilidad neta del Hostal Silmar S.A. de la ciudad de Tacna, año 2016 - 2018.

En el presente trabajo de investigación se consideró como una investigación básica – documental ya que se obtuvieron datos directamente de la realidad objeto de estudio. Se utilizó el nivel descriptivo porque consistió en conocer la situación de la empresa a través de la descripción y nivel explicativo porque se estableció las causas que originaron. Se utilizó el diseño de investigación no experimental porque se observó situaciones ya existentes, no provocadas intencionalmente. En la investigación no experimental las variables independientes ocurren y no es posible manipularlas, porque ya sucedieron, longitudinal porque se recolectaron datos de diferentes periodos (2016, 2017 y 2018), para hacer inferencias respecto al cambio de sus determinantes y descriptivo porque se verificó la existencia de asociación de las variables, procediendo a proporcionar su descripción. En conclusión, el fondo de maniobra se relaciona con la rentabilidad neta del Hostal Silmar S.A. de la ciudad de Tacna, año 2016 al 2018, los resultados indican que el valor – p (0.000) es menor que el nivel de significancia (0.05) y se concluye con un nivel de confianza del 95%.

Palabras Clave: Rentabilidad, Fondo de Maniobra

ABSTRACT

The present research work is focused on the working capital and its relation in the net profitability of Hostal Silmar S.A. from the city of Tacna, 2016 - 2018, also the research work aims to establish how the working capital is related to the net profitability of Silmar S.A. Hostel in the city of Tacna, 2016 - 2018.

In the present research work it was considered as a basic documentary investigation since data were obtained directly from the reality under study. The descriptive level was used because it consisted in knowing the situation of the company through the description and explanatory level because the causes that originated were established. The non-experimental research design was used because it was observed situations that already exist, not intentionally provoked. In non-experimental research the independent variables occur and it is not possible to manipulate them, because they happened, longitudinal because data were collected from different periods (2016, 2017 and 2018), to make inferences regarding the change of their determinants and descriptive because the existence of association of the variables, proceeding to provide its description. In conclusion the working capital is related to the net profitability of the Silmar SAC Hostel in the city of Tacna, from 2016 to 2018, the results indicate that the p-value (0.000) is lower than the significance level (0.05) and concludes with a 95% confidence level.

Keywords: Profitability, Working Capital Fund

INTRODUCCIÓN

En el presente trabajo de investigación sobre “El fondo de maniobra y su relación en la rentabilidad neta del Hostal Silmar S.A. de la ciudad de Tacna, año 2015 – 2017”, merece resaltar que el interés que motivó esta investigación es teniendo en cuenta que el desarrollo del presente trabajo de investigación se justifica que va a permitir mejorar los procedimientos para un mayor crecimiento del Hostal Silmar S.A., efectuando el análisis a los estados financieros del fondo de maniobra, para que la empresa pueda determinar los fondos necesarios para realizar nuevas inversiones que permitan obtener una mayor utilidad y por ende un mayor crecimiento del hostal. Constituyéndose como uno de los factores trascendentales en la lucha con la pobreza, facilitando en gran medida su propia supervivencia y desarrollo en el futuro.

Por lo antes referido, el presente trabajo de investigación considera cuatro capítulos siguientes: Capítulo I: Planteamiento del Problema se desarrolla la descripción del problema, formulación del problema, justificación de la investigación, objetivos e hipótesis; Capítulo II: Marco Teórico, los antecedentes de la investigación, bases teóricas, de las variables fondo de maniobra y rentabilidad neta y también definiciones de conceptos básicos; Capítulo III: Marco Metodológico el tipo de investigación, nivel de investigación, diseño de investigación, variables e indicadores, población y muestra, técnicas e instrumento de recolección de datos, el procesamiento y el análisis de datos. Capítulo IV: Resultados, tratamiento estadístico, verificación de hipótesis y finalmente las conclusiones y recomendaciones.

CAPITULO I

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1. DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA

Como se puede observar en el mundo que muchas veces las empresas hoteleras no cuentan con el capital circulante y su importancia en el estudio de la solvencia para realizar nuevas inversiones. El fondo de maniobra es entendida como la disimilitud entre el activo corriente y el pasivo corriente. Las empresas deben tener indicadores económicos y financieros sólidos es muy conveniente para las empresas hoteleras, no solo porque generará beneficios económicos y crecimiento sostenido, sino porque promueve el mecanismo de defensa en momentos de crisis o impactos negativos en la economía. Con este fin, se ha decidido realizar la investigación a través del análisis del Fondo de Maniobra.

En la ciudad heroica de Tacna, la aplicación del fondo de maniobra para el rubro hotelería es una partida de mucha importancia en el negocio empresarial, ya que es un fondo disponible para que las empresas hoteleras cubran sus obligaciones en un corto plazo, lo que va a permitir contar con nuevas inversiones.

Según la Dirección Regional de Comercio Exterior y Turismo la evolución de la capacidad instalada en hoteles, está se da por los turistas que son aquellas

personas que se trasladan de su territorio de origen a un punto diferente al suyo, pernoctan con el objetivo de satisfacer sus necesidades de conocer atractivos turísticos, restaurantes, centros comerciales, casinos tragamonedas, también por los servicios de atención médica y lugares de diversión nocturna.

Por lo tanto, la rentabilidad en la ciudad de Tacna se debe a que está ubicada en zona de frontera con Chile y Bolivia, en gran parte a los atractivos turísticos, por tener ubicado en jurisdicción la imagen del Señor de Locumba, su monumento a los caídos en el Alto de la Alianza que simboliza a aquellos tacneños que pelearon en el año 1880 en la Guerra del Pacífico, los baños termales de Calientes que son conocidas por sus propiedades medicinales, los pantanos de Ite que es el principal atractivo en flora y fauna que puede ofrecer la naturaleza tacneña, lo que permite que los turistas a su vez tomen los servicios de hospedajes de la ciudad tacneña.

Por lo tanto, el presente trabajo de investigación pretende dar los procedimientos necesarios para su adecuada utilización en las nuevas inversiones que se realiza, lo que le permite tener un mayor crecimiento económico financiero para el Hostal Silmar S.A.

1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

1.2.1. Problema Principal

¿De qué manera el fondo de maniobra se relaciona con la rentabilidad neta del Hostal Silmar S.A. de la ciudad de Tacna, año 2016 – .2018 ?

1.2.2. Problemas Específicos

- a. ¿De qué manera el fondo de maniobra se relaciona con las ventas de la empresa Hostal Silmar S.A. de la ciudad de Tacna, año 2016 - 2018?

- b. ¿De qué manera el fondo de maniobra se relaciona con la utilidad neta de la empresa Hostal Silmar S.A. de la ciudad de Tacna, año 2016 – 2018?

1.3. JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN

En el desarrollo del presente trabajo de investigación tiene como justificación que va a permitir mejorar los procedimientos para un mayor crecimiento del Hostal Silmar S.A., efectuando el análisis de los estados financieros del fondo de maniobra, para que la empresa pueda determinar los fondos necesarios para realizar nuevas inversiones que permitan obtener una mayor utilidad y por ende un mayor crecimiento del hostel.

1.4. OBJETIVOS

1.4.1. Objetivo General

Establecer de qué manera el fondo de maniobra se relaciona con la rentabilidad neta del Hostal Silmar S.A. de la ciudad de Tacna, año 2016 – 2018.

1.4.2. Objetivos Específicos

- a. Determinar de qué manera fondo de maniobra se relaciona con las ventas de la empresa Hostal Silmar S.A. de la ciudad de Tacna, año 2016 – 2018.

- b. Evaluar como el fondo de maniobra se relaciona con utilidad neta de la empresa Hostal Silmar S.A. de la ciudad de Tacna, año 2016 - 2018.

1.5. HIPÓTESIS

1.5.1. Hipótesis General

Existe relación significativa entre el fondo de maniobra y la rentabilidad neta del Hostal Silmar S.A. de la ciudad de Tacna, año 2016 - 2018.

1.5.2. Hipótesis Específicos

- a. El fondo de maniobra se relaciona con las ventas de la empresa Hostal Silmar S.A. de la ciudad de Tacna, año 2016 – 2018.

- b. Existe relación significativa entre el fondo de maniobra y la utilidad neta de la empresa Hostal Silmar S.A. de la ciudad de Tacna, 2016 - 2018.

CAPÍTULO II

MARCO TEORICO

2.1. ANTECEDENTES

2.1.1. Antecedentes Internacionales

Ballesteros & Urdaneta (2012) En su trabajo de tesis denominada: *“Administración financiera del capital de trabajo para la planificación de compras en franquicias comercializadoras de pinturas en el municipio Maracaibo”* para optar el título de Licenciado en Contaduría de la Universidad Rafael Urdaneta, Maracaibo, en la que concluye: Tener las cuentas identificadas de capital de trabajo para las franquicias que comercializan cuadros en el municipio de Maracaibo, señalando que el nivel de activos actual incluye efectivo y equivalentes de efectivo, inversiones temporales, cuentas por cobrar y gastos prepago, mientras que los pasivos corrientes incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, inversiones temporales, cuentas por cobrar y gastos pagados por adelantado.

Comentario:

En el presente trabajo de investigación de Ballesteros & Urdaneta indica sobre las cuentas de capital de trabajo para los vendedores de franquicias de pinturas en el municipio de Maracaibo, se recomienda a la Gerencia de Contabilidad,

llevar a cabo un control contable con el fin de proporcionar información oportuna para tomar decisiones que para contribuir a la mejora de los resultados financieros y contables.

Marcelino (2008) En su trabajo de tesis: “*Generación y sustentación de rentabilidad de la industria textil en México*” presentado para poder optar el grado de doctora en Ciencias Administrativas del Instituto Politécnico Nacional de la Escuela Superior de Comercio y Administración, México, en” la cual concluye: Que los resultados obtenidos en la investigación aportaron evidencia empírica de la rentabilidad de las empresas textiles en el país de México fue generada y sustentada por sus factores, confirmando lo establecido por otras investigaciones, ante aquellas dudas de que los factores el contexto que en su mayor medida generan y sustentan la rentabilidad, dada el problema de la rentabilidad decreciente de las empresas en un escenario de inestabilidad económica y altos costos energéticos.

Comentario:

En el presente trabajo de investigación de Marcelino indica que la forma en que una empresa textil puede generar rentabilidad en un período que es importante para su operación, para lograr su sustentación que permita su desarrollo, que a través de los rendimientos constantes mantiene el interés de sus accionistas para continuar invirtiendo en la empresa.

2.1.2. Antecedentes Nacionales

Cortijo (2016) En su investigación de tesis: “*Administración de capital de trabajo y su relación en la rentabilidad de la empresas Gas Antonio'S SAC Trujillo*” 2014 – 2015” presentado para poder obtener el título en Contaduría y Finanzas en la Universidad Privada Leonardo Da Vinci, Trujillo, en la que concluye: Qué en los periodos de estudio 2014 y 2015, la empresa Gas Antonio'S SAC, señaló que el capital de trabajo se está administrando adecuadamente en el período, lo que le permite cumplir con aquellas obligaciones financieras y con terceros. La rentabilidad del SAC de la empresa Gas Antonio, permitió mantener el valor de la inversión y aumentar período a período a pesar del año 2015 hubo una distorsión en su rentabilidad del capital. Sin embargo, una de las políticas de la empresa permite que se pague en efectivo mediante compras de bienes muebles e inmuebles y mercancías que generarán mayores ganancias en el futuro. Las decisiones financieras tomadas por la administración han permitido administrar adecuadamente el capital de trabajo de la empresa Gas Antonio S.A., lo que ha influido favorablemente en la rentabilidad, buscando maximizar la rentabilidad período a período.

Comentario:

Según Cortijo en su trabajo de investigación indica que las decisiones tomadas por la administración han permitido la adecuada gestión del capital de trabajo de la empresa, por lo que ha influido favorablemente en la rentabilidad, mirando de un período a otro para maximizar la rentabilidad. Las decisiones que toma la

gerencia de la empresa deben basarse en implementar de nuevas decisiones y mejorar las políticas internas que aprueban para administrar el capital de trabajo, generando así la mayor rentabilidad.

Gonzales (2013) En su trabajo de tesis: “*La administración del capital de trabajo en la gestión de las empresas distribuidoras de medicinas de Lima Metropolitana*” presentado para poder lograr el título profesional de contador público en la Universidad de San Martín de Porres, de la Escuela Profesional de Contabilidad y Finanzas, Lima, en la que concluye: Que aquellos informes técnicos no ayudan a cumplir aquellos planes y objetivos de las empresas distribuidoras de medicamentos en la ciudad de Lima Metropolitana debido a la falta de la implementar de aquellos métodos técnicos para la administración de recursos financieros.

Comentario:

.En el trabajo de investigación de Gonzales, menciona que aquellas técnicas de planificación en las empresas y control financiero no favorecen la gestión administrativa de las empresas distribuidoras de medicamentos, debido a la falta de personal especializado en finanzas para buscar nuevos canales de información proyectada en lugar de administrar las finanzas y que contribuye a la solución del problema, también debido a la falta de un sistema de información contable y financiera, no garantiza una gestión eficiente y eficaz de las empresas de distribución de medicamentos debido a lo requerido según los criterios de gestión empresarial para una buena toma de decisiones.

2.1.3. Antecedentes Locales

Cañi (2016) En su trabajo de tesis: *“La gestión de servicio al cliente y el nivel de rentabilidad del sector hotelero del distrito de Tacna año 2015”*, en el trabajo de investigación para poder adquirir el título de Ingeniera Comercial en la Universidad Privada de Tacna de la Escuela de Ingeniería Comercial, Tacna, en la que concluye: Que si existe una correlación entre Administración del Servicio al Cliente y el nivel de Rentabilidad, al mismo tiempo a través de la prueba de Spearman fue posible saber que su correlación es significativa y positiva y que esto se debe a diferentes factores. El turista hace uso del servicio de alojamiento, ya que su nivel de percepción de la Gestión del Servicio y la calidad proporcionada por el establecimiento de alojamiento, así como ahora el turista no solo desea un lugar donde poder descansar y pernoctación, sino también un complemento de su experiencia en su viaje. Por este motivo, los alojamientos de la ciudad se valoran en función de su infraestructura de recepción y equipamiento del alojamiento, como también el servicio y la atención brindada por el empleado del alojamiento, ante aquellas necesidades del consumidor

Comentario:

La presente investigación de Cañi menciona como el papel del servicio de gestión al cliente comprende en la rentabilidad del sector de hotelería, y como establecer estrategias de mejora que reviertan la situación actual. Esta investigación también indica que se debe dar la implementación de un manual de mejora para la gestión de servicios en el sector de hotelería, para poder

alcanzar los objetivos propuestos y poder tener resultados económicos positivos.

Cotrado (2017) En su trabajo de tesis: “*Costos financieros y su relación en la rentabilidad de la empresa distribuidora e imprenta Virgen del Rosario E.I.R.L. en Tacna, periodo 2011-2016*”, presentado para la obtención del título de Contador Público con mención en Auditoría en la Universidad Privada de Tacna de la Facultad de Ciencias Empresariales de la Escuela Profesional de Ciencias Contables y Financieras, Tacna, en la que concluye: Que al querer solicitar financiamiento, la distribuidora e imprenta tacneña Virgen del Rosario E.I.R.L. se centró en aquellos plazos y montos fijos de las cuotas de dicho financiamiento, para aquello evitando costos variables de los préstamos y proyectando incertidumbre comercial, ya que estos se relacionan negativamente con la rentabilidad de la empresa. Al evaluar las tasas de interés y flujo de caja de la distribuidora e imprenta Virgen del Rosario EIRL, en el período 2011-2016, se puede verificar con la guía documental que las tasas de interés tienen un impacto significativo en términos de flujo de caja. Se debe tener en cuenta que cuanto mayor sea la tasa de interés del préstamo, menor será el flujo de caja que tendrá la distribuidora.

Comentario:

En la tesis de Cotrado menciona que de las cargas financieras que se relacionan en apalancamiento financiero, están significativamente relacionadas, lo que significa que cuanto mayor es la carga financiera que el apalancamiento financiero más alto. Cabe indicar que para esta conclusión no tuvieron en cuenta

aquellas tasas de interés para los préstamos hipotecarios que tiene la empresa.

Rivera (2017) En su trabajo de tesis: *“El éxito de la sucesión de las empresas familiares medida a través de la rentabilidad en el sector de hospedaje del distrito de Tacna, año 2015”*, presentado para obtener el título Contador Público con mención en Auditoría en la Universidad Privada de Tacna de la Escuela Profesional de Ciencias Contables y Financieras, de la ciudad de Tacna, en la que concluye: Que el éxito de la sucesión de empresas familiares se relacione directa y significativamente con la rentabilidad del sector de alojamiento del distrito de Tacna. Es decir, que una sucesión correcta, previamente planificada, garantiza el éxito de las empresas del sector, en términos de crecimiento y retorno de su inversión. De la investigación también se puede concluir que el compromiso familiar variable, la relación directa y significativa en el éxito de la sucesión de las empresas familiares. Esto demuestra que, si los hijos de los predecesores están comprometidos con la empresa, su familia y especialmente con el futuro de la misma, el éxito de la sucesión está garantizado de generación en generación. Lo que demuestra que en el proceso de sucesión debe haber compromiso y confianza entre padres e hijos para garantizar el futuro de la empresa familiar.

Comentario:

En la tesis de investigación de Rivera llegó a la conclusión de que la variable experiencia y formación del sucesor, relación directa y significativamente en el éxito de la sucesión de las empresas familiares. Los futuros sucesores de la empresa deben recibir capacitación de acuerdo con el rol que asumirán en la

organización, así como adquirir experiencia tanto dentro como fuera de la empresa para liderar con éxito el futuro de la organización. Las empresas familiares deben tener en cuenta que las buenas relaciones familiares, además de un protocolo de sucesión, les permitirán una sucesión exitosa, que no conduce a cambios repentinos en la organización que amenazan el entorno laboral.

2.2. BASES TEÓRICAS

2.2.1. Fondo de Maniobra

Según Brigham (2003) indica que el capital de trabajo se procedió con el legendario pacotillero de Estados Unidos, que solía siempre en su coche cargar muchos bienes y recorrer una ruta para vender. La mercadería que llevaba se lo conocía como capital de trabajo porque era aquello que vendía en el camino para poder aumentar sus ganancias. El coche como tanto el caballo eran sus activos fijos del pacotillero. En general, el señor pacotillero en sí era dueño del coche y del caballo, y para ello éstos dos fueron financiados por el capital contable, pero el señor pacotillero siempre solicitaba préstamos para poder comprar su mercancía. Aquellos préstamos se les llamaba como préstamo de capital de trabajo y debían reembolsarse después de cada viaje que realizaba para demostrar al banco que el crédito era sólido. Y que el señor era capaz de reembolsar el préstamo, así el banco le concedería otro préstamo y indicaba que los bancos que seguían este procedimiento empleaban algunas políticas bancarias.

Según Gitman & Zutter (2012) menciona que el fondo de maniobra es la disimilitud entre los activos y pasivos corrientes de la empresa. También menciona que las decisiones de inversión de capital por lo general causan cambios en el capital de trabajo neto de la empresa.

También Gitman & Zutter (2012) plantea que los activos circulantes que se financian con fondos a largo plazo, considerando la disimilitud entre activo circulante y el pasivo circulante debe financiarse con fondos a largo plazo, ya que se le considera como parte del activo circulante.

Para Chillida (2005) el fondo de maniobra se entiende como obligaciones corrientes y gestión de recursos, es muy importante para las empresas de servicios, que no pueden evitar invertir en efectivo, cuentas por cobrar e inventarios. La determinación de los niveles apropiados de activos circulantes que se utilizan para determinar el nivel de capital de trabajo incluye decisiones fundamentales sobre la liquidez de la empresa.

Indica Chillida (2005) El fondo de maniobra es un muy fundamental para las mejoras de las empresas, ya que mide en gran medida el nivel de solvencia garantizada a un margen de seguridad razonable para las expectativas de los directivos y administradores de alcanzar el adecuado equilibrio de la empresa.

El fondo de maniobra está representado por el activo circulante financiado con recursos financieros a largo plazo y tiene una estrecha realización con los

conceptos de liquidez de los activos y exigibilidad de los recursos financieros. Desde la perspectiva del financiamiento a corto plazo, se encuentra por la diferencia entre activo circulante y pasivo circulante. (Lizcano & Castelló, 2004)

Según Van & Wachowicz (2010) señalan que el fondo de maniobra, es la disimilitud de dinero entre los activos corrientes y los pasivos corrientes. Es una medida del grado de protección de la empresa frente a problemas de liquidez. El capital de trabajo puede ser de acuerdo a los componentes, valores comerciales, tales como cuentas por cobrar efectivo e inventario, ya sea capital de trabajo temporal o puede ser permanente.

El fondo de maniobra calcula la capacidad de la empresa para poder seguir con sus actividades habituales en el corto plazo, garantizando el proceso de producción, la circulación y la prestación de servicios. Cuanto mayor sea el capital de trabajo habrá menor riesgo y menor insolvencia. (Socola, 2010)

Según Gallagher & Andrew (2001) menciona que el fondo de maniobra se relaciona con los activos circulantes de la empresa. Para ello quiere decir que todos aquellos activos que la empresa espera convertir en dinero en un período determinado. Los activos corrientes incluyen el efectivo, el inventario, que genera efectivo cuando se vende y las cuentas por cobrar que producen efectivo cuando los clientes cancelan sus cuentas.

La fórmula que se utiliza para poder hallar el fondo de maniobra, en un balance, es la siguiente:

$$\text{Fondo de Maniobra} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

Las empresas tienen la preferencia de tener un fondo de maniobra adecuado, brindando una atractiva situación financiera y económica en el mercado, reduciendo los riesgos que pudieran tener un impacto negativo en la economía, así como la detección rápida de cualquier problema de liquidez que lleve a la búsqueda eficiente de soluciones.

Según Apaza (2003) para poder tener una buena administración del fondo de maniobra ante la maximización de la utilidad y la minimización del riesgo, se debe tener en cuenta lo siguiente:

- **Naturaleza de la empresa:** Es necesario colocar a la empresa en un contexto de desarrollo social y productivo, ya que el desarrollo de la administración financiera en cada una es de diferente tratamiento. (Apaza, 2003)
- **Capacidad de los activos:** Las empresas siempre buscan por naturaleza depender de sus activos fijos en mayor proporción que del activo corriente para poder generar sus utilidades, ya que las primeras que realmente generan utilidades operativas. (Apaza, 2003)
- **Costos de financiación:** Las empresas obtienen recursos a través de

pasivos corrientes y de los fondos de largo plazo, donde los primeros son demasiados baratos que los segundos. (Apaza, 2003)

Para Apaza Meza (2003) los tipos de las políticas del fondo de maniobra son los siguientes:

a. Nivel deseado de Caja

Cuando el flujo de la caja tiene retenciones, el flujo es insuficiente o su recorrido es demasiado largo, nos encontramos con que la salud de la empresa se deteriora. Es muy importante gestionar eficazmente los recursos disponibles, así como adecuar los servicios y productos de financiación y la gestión del flujo de caja a las necesidades reales de la empresa. (Apaza, 2003)

b. Política de créditos y gestión de cobros

Indica que se necesita realizar suposiciones sobre la gestión de las cuentas de los clientes. En este sentido, el tema del descuento comercial adquiere especial importancia, tanto en términos de tasas de interés como de comisiones. Por política de crédito debemos tener en cuenta aquellos procedimientos, condiciones y seguimiento en el cobro de las deudas. (Apaza, 2003)

c. Política de existencias

En la política de existencias, trata de cuantificar el nivel óptimo de existencias para lograr una adecuada rentabilidad sin afectar la demanda

de productos. Generalmente, el nivel óptimo de existencias suele expresarse en términos de un múltiplo de las ventas diarias. (Apaza, 2003)

d. Política de pagos

Al igual que los cobros, la empresa debe considerar un intervalo óptimo para saldar sus deudas con proveedores y acreedores. La relación con los clientes y proveedores en materia de políticas de cobros y pagos que es un aspecto principal para poder garantizar el buen funcionamiento de la empresa. (Apaza, 2003)

2.2.1.1. Activo Circulante.

Según Lizcano & Castelló (2004) indica que el activo circulante consiste en aquellos activos que generalmente permanecen durante el corto período de tiempo en el patrimonio de la empresa, ya que está directa o indirectamente vinculado al ciclo actual o periódico de la actividad empresarial y por eso tienen un cierto grado de rotación, es decir su circulación es con cierta frecuencia dentro del patrimonio de la empresa.

Según Giraldo (2013) menciona que el activo circulante en algunas ocasiones suma de los activos disponibles en dinero representando por la cuenta 10 caja y banco. Aquellos derechos, bienes materiales o créditos que se utilicen para la operación comercial, que sean explotados de manera más o menos continua.

a. Efectivo y Equivalente de Efectivo.

Según CONASEV (2008) menciona que el efectivo y equivalentes de efectivo incluyen los componentes del efectivo representados por los pagos tales como en efectivo, depósitos en bancos o también en instituciones financieras, cheques, tarjetas de crédito y débito giros, así como los equivalentes de efectivo correspondientes a inversiones financieras de corto plazo y alta liquidez convertibles en una determinada cantidad de efectivo y sujeto al riesgo insignificante de cambios de valor, cuya fecha de vencimiento no exceda los 90 días desde la fecha de adquisición.

El Ministerio de Economía y Finanzas del Perú (1994) menciona en la norma que los equivalentes al efectivo se mantienen para fines de inversión o aquellos similares, para poder atender compromisos de pago a corto plazo. Para que una inversión financiera califique como equivalente al efectivo, es necesario que pueda ser fácilmente convertible en una cantidad de efectivo y esté sujeta a un riesgo insignificante de cambios en su valor. Por lo tanto, una inversión será equivalente al efectivo cuando tenga su vencimiento cercano u próximo.

b. Activos Diferidos

Según Hirache (2010) menciona que los activos diferidos corresponden a las operaciones originadas por aquellas diferencias generadas entre los ingresos calculados y pagados del negocio que se devengarán en años posteriores diferencias temporales entre bases contables y fiscales. Asimismo, se consideran los intereses relacionados con aquellas cuentas por pagar a instituciones

financieras y a otras entidades.

Según el Plan Contable General Empresarial (2018) los activos diferidos incluyen los activos que se originan aquellas diferencias temporarias deducibles entre la base contable y la base tributaria, y por el derecho a recompensar pérdidas fiscales en años posteriores.

También se incluyen en los intereses diferidos no devengados, contenidos en cuentas por pagar.

- a) Impuesto a la renta diferido: Contiene el efecto acumulado del impuesto a la renta, el mismo que se origina por las diferencias temporales deducibles, recuperadas en periodos futuros, así como el efecto del escudo fiscal por las pérdidas fiscales que puedan compensarse en el futuro.
- b) Participaciones de los trabajadores diferidas: Se calcula sobre la base de renta tributaria, que resulta en una diferencia temporal deducible que será recuperada en años futuros, así mismo el efecto del escudo fiscal por pérdidas fiscales compensables en el futuro.
- c) Intereses diferidos: Son aquellos intereses relacionados con las obligaciones a pagar, que aún no se han devengado.

Según Fierro & Fierro (2016) se deben reconocer los activos diferidos a aquellos recursos que correspondan a:

- Gastos anticipados: Como interés, seguros, arrendamientos y otros incurridos para recibir servicios en el futuro.

- Cargos diferidos: Son aquellos que representan los bienes o servicios recibidos de los cuales se espera que obtengan beneficios económicos en otros años.

2.2.1.2. Pasivo Circulante.

Según Lizcano & Castelló (2004) menciona que los pasivos corrientes son el conjunto de pasivos obligatorios, tanto a corto como a largo plazo, que la empresa presenta en sus cuentas anuales, de manera que todas las deudas de la empresa forman parte de sus pasivos o su financiamiento permanente o básico.

Los pasivos corrientes se componen de recursos financieros a corto plazo. El pasivo circulante debe utilizarse para financiar el activo circulante, logrando así un adecuado equilibrio financiero que permita a la empresa devolver los recursos externos en el plazo acordado. El pasivo circulante consiste en créditos otorgados por los proveedores de las acciones adquiridas por la empresa, préstamos a corto plazo y cualquier otra deuda que la empresa tenga la obligación de pagar en un plazo que no supere el periodo. (Colina, 2016)

a. Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar son aquellos documentos o cuentas que se componen de determinados pasivos que no se estiman y que pueden surgir por diversas causas. Su análisis no es más compleja que las partidas patrimoniales en las que existe un nivel de valoración para analizar los valores presentados en el balance. (Catacora, 2008, pág. 191)

Las cuentas por pagar comienzan cuando la empresa recibe la propiedad de los bienes adquiridos o se compromete a adquirir el servicio. Se especifica que los procesos de cuentas por pagar están representados al momento de tener un pasivo por compras, servicios u otros. (Catacora, 1997, pág. 272)

Las cuentas por pagar comienzan en el instante en que la empresa adeuda a otras personas o entidades conocidas como acreedores, quienes tienen derechos de prelación sobre los bienes, primero deben pagarse a los trabajadores. En algunos lugares se encuentran los acreedores, mientras que los restos quedan para los propietarios. (Cantú, 2004, pág. 55)

En una empresa las cuentas por pagar representan la cantidad que debe a terceros que le proporcionan bienes o servicios utilizados en el curso normal del giro del negocio y que deben pagarse dentro del ciclo de operaciones. (Casal de Altuve, 1998)

En la empresa las cuentas por pagar son cuando incurren en aquellas deudas y estas representan por la simple aceptación de facturas, las cuentas por pagar se utilizan para controlar dichas deudas como un pagaré, una letra de cambio entre otros. (Brito, 2004, pág. 36)

En las empresas, las cuentas por pagar están a cargo de todo el control y administración de las deudas que las empresas tiene con los proveedores que brindan los recursos necesarios para sus ventas o necesidades. (Brito, 2004, pág. 36)

Las cuentas por pagar, por su naturaleza real al cierre del ejercicio, permanecen abiertas en los libros porque pertenecen al balance, que muestra la situación financiera de cualquier entidad económica o social. (Reyes & Rojas, 2014)

2.2.2. Rentabilidad Neta

La rentabilidad es una noción que se aplica a cualquier acción económica en la que se movilicen medios humanos, materiales y financieros para obtener determinados resultados. Desde esta perspectiva, la rentabilidad de una empresa se puede evaluar comparando el resultado final y el valor de los medios utilizados para generar dichos beneficios. Sin embargo, la capacidad de generar utilidades dependerá de los activos de que disponga la empresa en la ejecución de sus operaciones, financiados con recursos propios aportados por los accionistas (patrimonio) o por aquellos terceros (deudas) que implican algún costo de oportunidad, debido al principio de escasez de recursos, y que se cuenta para su evaluación. (Ccaccya, 2015)

La rentabilidad se puede considerar como la capacidad de la empresa para generar un excedente en base a un conjunto de inversiones realizadas. Por lo tanto, se indica que la rentabilidad es una realización de un resultado obtenido de cualquier tipo de actividad económica, ya sea de transformación, producción o intercambio, considerando que el excedente aparece en la parte final del intercambio. (Lizcano & Castelló, 2004)

Rentabilidad admite diferentes enfoques y proyecciones, y actualmente existen diferentes perspectivas de lo que se puede englobar dentro de este término en relación a las empresas, se puede hablar de rentabilidad desde un punto de vista económico o financiero. (Lizcano & Castelló, 2004)

También se habla de rentabilidad social, incluyendo en este caso aspectos muy variados como ambientales, culturales, etc., aspectos que vienen a reflejar los efectos negativos o positivos que una empresa puede originar en su medio natural o Social. (Lizcano & Castelló, 2004)

“Es la relación entre los ingresos y los costos generados por el uso de los activos de la empresa (tanto corrientes como fijos) en actividades productivas.” (Gitman & Zutter, 2012, pág. 544)

A. Análisis económico.

Para poder realizar el análisis económico, en la siguiente la figura 01 indica comenzando por la rentabilidad y continuando con el del riesgo.

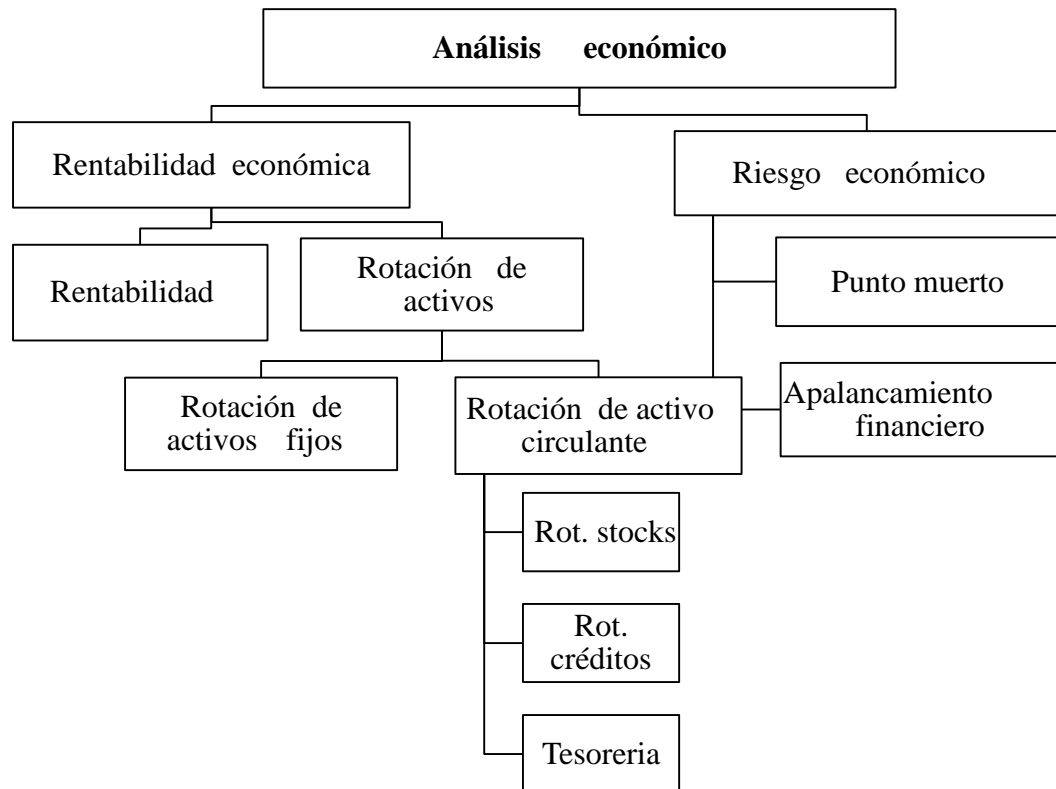


Figura 1: Análisis económico

Nota: Mario Apaza Meza (2017)

La rentabilidad económica es una medida, referida a un determinado período de tiempo, de la rentabilidad de los activos de una empresa independientemente de la financiación de la misma. Se considera la rentabilidad económica como aquella medida de capacidad de los activos de una empresa para generar valor independientemente de cómo hayan sido financiados, lo que permite comparar la rentabilidad entre empresas sin la diferencia en las diferentes estructuras financieras, manifestada en el pago de interés. (Sánchez, 2002)

La rentabilidad económica es un indicador básico para juzgar la eficiencia de la empresa, ya que al no considerar las implicaciones del financiamiento permite ver cuán eficiente o viable ha sido en el ámbito del desarrollo de su actividad económica o gestión productiva. En la rentabilidad económica reflejaría el ritmo al que se remuneran todos los recursos utilizados en la explotación. (Ccaccya, 2015)

La rentabilidad económica mide la generación de beneficios como resultado del despliegue de los activos sin considerar la forma en la que se han financiado. Se refiere al beneficio de explotación, beneficio antes de intereses e impuestos, eliminando así la relación de las distintas formas de financiación y, además, es posible comparar empresas sujetas a distintos regímenes fiscales con los que todos los empleados deben ser retribuidos. (Apaza, 2017)

$$\text{Rentabilidad económica} = \frac{\text{Utilidad antes de intereses e impuestos}}{\text{Activo total}}$$

B. Análisis Financiero

Para poder realizar el análisis financiero la pauta utilizada para el análisis económico, comenzando por el lado de la rentabilidad y continuando con el del riesgo según en la figura 02.

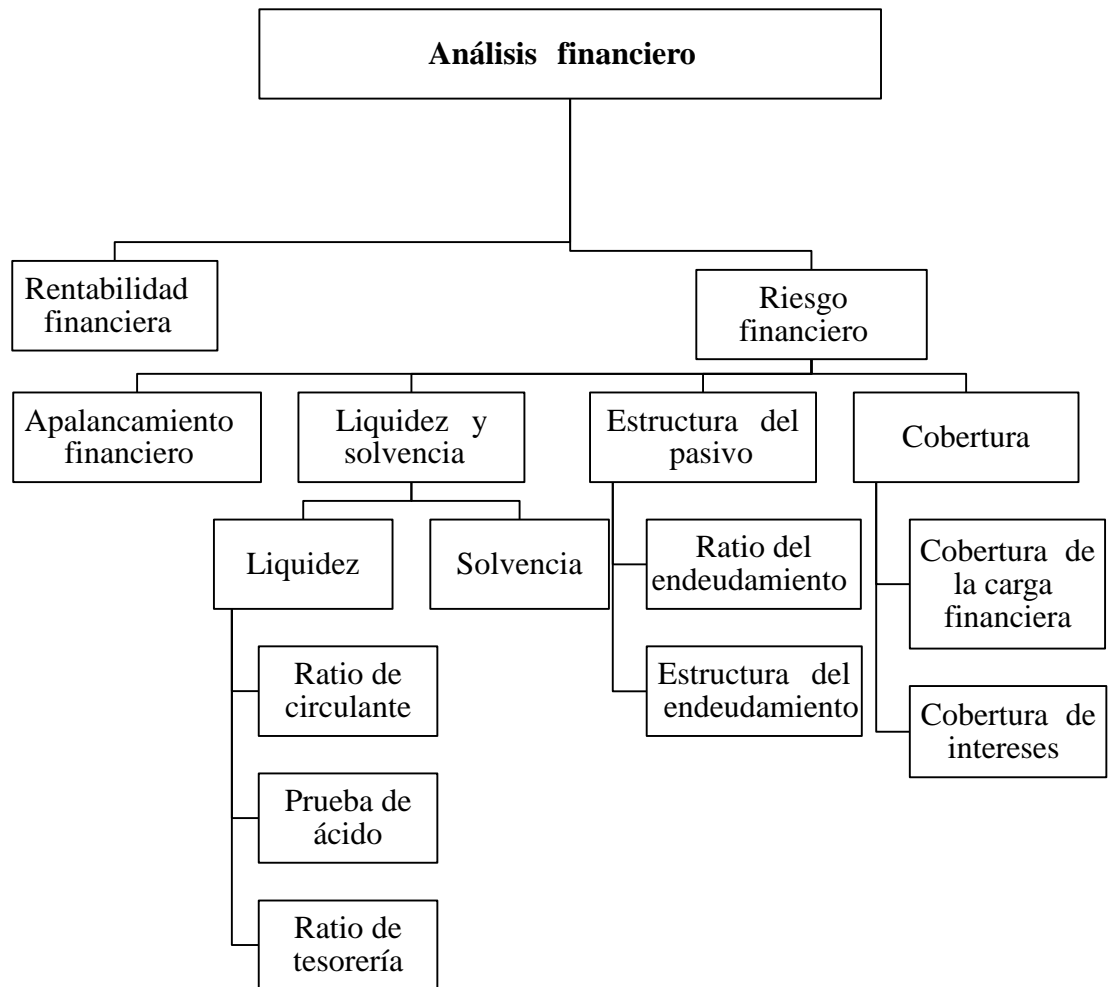


Figura 2: Análisis Financiero

Nota: Mario Apaza Meza (2017)

La rentabilidad financiera mide la capacidad de la empresa para remunerar a los accionistas y propietarios del capital social. Para ellos representan el costo de oportunidad de los fondos que tienen en la empresa y les permiten comprar, al menos en principio, con los retornos que obtendrían colocando su dinero en otras inversiones. (Apaza, 2017)

La rentabilidad financiera, denominada también rentabilidad del capital (ROE), es una medida, referida a un determinado período de tiempo, de la rentabilidad que obtiene su propio capital, independientemente de la distribución del resultado. (Sánchez, 2002)

La rentabilidad financiera es una medida referida a un período específico, de la rentabilidad obtenida por el capital propio, en general con la distribución del resultado. La rentabilidad financiera se puede considerarse una medida de la rentabilidad más cercana a los accionistas o propietarios que la rentabilidad económica, y por tanto teóricamente, y según la opinión más extendida, es el indicador de rentabilidad que buscan maximizar el interés de los propietarios. (Ccaccya, 2015)

2.2.2.1. Rentabilidad sobre Ventas

La rentabilidad sobre ingresos es considerada como la primera fuente de rentabilidad de una empresa. Si los ingresos o las ventas por servicio no le producen rendimientos adecuados a la empresa, su desarrollo y subsistencia se ven amenazadas. La ratio mide la efectividad de la gestión de ventas, ya que muestra su capacidad para hacer cumplir la misión empresa. Sí las ventas se comparan con el motor de una máquina, se dice que la rentabilidad sobre ingresos es la medida de eficiencia de ese motor. (Apaza, 2017)

La rentabilidad sobre ingresos es una medida de la rentabilidad neta sobre las ventas, donde se consideran los gastos operacionales, financieros,

tributarios y laborales de la empresa. Indica cuántos céntimos gana la empresa por cada sol vendido en mercadería. (Ccaccya, 2015)

$$\text{Rentabilidad sobre ventas} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$$

En la rentabilidad sobre las ventas se consideran el trabajo de la empresa, los gastos financieros, los gastos operativos y los gastos fiscales. Para ello, menciona cuántos centavos gana la empresa por cada sol vendido de mercadería, determinando la utilidad disponible para poder hacer frente a los gastos de venta y administrativos. (Ccaccya, 2015)

2.2.2.2. Rentabilidad sobre los activos (ROA o ROI)

La ratio de rentabilidad sobre activos analiza la rentabilidad de la estructura económica. Para ello, relaciona el beneficio operativo neto con las inversiones totales realizadas en el activo. De esta forma, indica la eficiencia o productividad con la que se han utilizado los activos totales de la empresa sin considerar los efectos del financiamiento. (Ccaccya, 2015)

La rentabilidad sobre activos totales sirve para hallar la efectividad total de la administración y generar beneficios sobre los activos totales disponibles. Es una medida de la rentabilidad de la empresa como un proyecto independiente. (Ccaccya, 2015)

La rentabilidad sobre activos totales se conoce también con el nombre de rentabilidad económica, se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Rentabilidad sobre ventas} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Total de Activos}}$$

Para encontrar la rentabilidad neta del activo, se divide la utilidad neta con el activo total, la variación presentada en su fórmula, permite relacionar la rentabilidad de las ventas y la rotación del activo total, con lo que es posible para identificar las áreas responsables de la rentabilidad del activo. En algunos casos el resultado de la fórmula puede ser negativo porque para obtener ganancias netas, las ganancias del año se ven afectadas por la conciliación fiscal, en la cual, si hay una cantidad muy alta de gastos no deducibles, el impuesto sobre la renta tendrá un valor alto. (Ccaccya, 2015)

2.2.4. Aspectos Generales del Sector Hotelero

2.2.4.1. Definición del Sector Hotelero

En el sector hotelero se desarrolla la actividad de alojamiento que ocupa la totalidad o parte de un edificio completamente independiente, constituyendo sus dependencias una estructura homogénea, los establecimientos de alojamiento para ser categorizados como Hoteles de Uno a Cinco Estrellas, deben cumplir con los requisitos que se indican en el Anexo N° 1 que forma parte integral del reglamento de establecimientos de alojamiento - Decreto Supremo N°001-2015-MINCETUR donde establece las disposiciones para la clasificación, categorización,

funcionamiento y supervisión de establecimientos de alojamiento ; así como las funciones de los órganos competentes en esta materia, teniendo la obligación de presentar declaración jurada de cumplimiento de las condiciones mínimas para la prestación del servicio.

2.2.4.2. Clases y Categorías de Hospedaje

Los establecimientos de alojamiento son los que solicitan su clasificación o categorización al Órgano Competente, cumpliendo aquellos requisitos de equipamiento, servicio, infraestructura, personal establecidos en los Anexos N ° 1 al 4 del Reglamento.

Los establecimientos del sector de hospedaje se clasifican y/o categorizan en la siguiente forma:

- Hotel (una a cinco estrellas)
- Apart (hotel tres a cinco estrellas)
- Hostal (una a tres estrellas)
- Albergue

2.2.4.3. Normativa del Sector Hotelero

- Decreto Supremo N°001-2015-MINCETUR, Reglamento de Establecimientos de Hospedaje.
- Decreto Legislativo 295, Código Civil – Título VII – Hospedaje.
- Resolución de Superintendencia N° 082-2001/SUNAT, para efectos de la inscripción de los sujetos beneficiarios.

- Decreto Supremo N° 029- 2004-MINCETUR publicada el 29.11.04, para solicitar su categorización o clasificación.

2.3. DEFINICIÓN DE CONCEPTOS BÁSICOS

- **Activo fijo**

Es el conjunto de elementos patrimoniales que permanecen física o contablemente en el balance de una empresa por un período más o menos largo; son elementos no destinados a la venta, y que pueden o no estar vinculados al proceso productivo del que surgen los bienes y servicios producidos por la empresa. Está compuesto principalmente por inmovilizado técnico e inmovilizado financiero. (Lizcano & Castelló, 2004)

- **Establecimiento de hospedaje**

El establecimiento de hospedaje es un lugar destinado a prestar habitualmente servicio de alojamiento no permanente, para que sus huéspedes pernocten en el local, con la posibilidad de incluir otros servicios complementarios, a condición del pago de una contraprestación previamente establecida en las tarifas del establecimiento. (El Peruano, 2015)

- **Fondos Propios**

También denominados recursos propios, capital propio o pasivos no exigibles, son aquellos pasivos o recursos de carácter no exigible, que reflejan la participación de los propietarios en la empresa, o el monto de todo lo que la empresa posee en principio les corresponde. (Lizcano & Castelló, 2004)

- **Rentabilidad económica**

Magnitud resultante de comparar el resultado alcanzado por una empresa en relación con los activos utilizados para lograr dicho resultado. Evalúa la capacidad que tiene la empresa para generar un resultado independientemente del origen de los recursos financieros que involucran. (Lizcano & Castelló, 2004)

- **Utilidad neta**

Se calcula como diferencia entre los ingresos realizados en un período y los gastos que están directamente asociados con esos ingresos o que, por alguna otra razón, deben reconocerse como incurridos dentro del período. (Aliaga, 2017)

CAPITULO III

METODOLOGÍA

3.1. TIPO DE INVESTIGACIÓN

En el presente trabajo de investigación se consideró como una investigación básica – documental ya que se obtuvieron datos directamente de la realidad objeto de estudio.

3.2. NIVEL DE INVESTIGACIÓN

En el trabajo de investigación se utilizó el nivel descriptivo porque consistió en conocer la situación de la empresa a través de la descripción y nivel explicativo porque se estableció las causas que originaron.

3.3. DISEÑO DE INVESTIGACIÓN

Para efectos de la contratación de hipótesis, se utilizó el diseño de investigación:

- **No experimental:** Porque se observaron situaciones ya existentes, no provocadas intencionalmente. En la investigación no experimental las variables independientes ocurren y no es posible manipularlas, porque ya sucedieron en algún momento.

- **Longitudinal:** Porque se recolectaron datos de diferentes periodos (2016, 2017 y 2018), para hacer inferencias respecto al cambio de sus determinantes y sus consecuencias.

- **Descriptivo:** Porque se verifico la existencia de asociación de las variables, procediendo a proporcionar su descripción.

3.4. VARIABLES E INDICADORES

3.4.1. Variable Independiente (X): Fondo de Maniobra

El fondo de maniobra es la magnitud que representa la parte del activo circulante financiado con recursos financieros de largo plazo, y que tiene una estrecha realización con los conceptos de liquidez de los activos y de exigibilidad de los recursos financieros. (Lizcano & Castelló, 2004)

Dimensiones:

- Activo Circulante

- Pasivo Circulante

Escala de Medición: Categoría Razón

3.4.2. Variable Dependiente (Y): Rentabilidad Neta

Los ratios de rentabilidad es donde se analizan los beneficios generados en el estado de resultados así como la rentabilidad en relación con las inversiones de capital y las fuentes de financiamiento presentadas en el estado de situación financiera. (Apaza, 2017)

Dimensiones:

- Rentabilidad sobre Ventas
- Rentabilidad sobre Activos

Escala de Medición: Categoría Razón

3.4.3. Operacionalización de las variables**Tabla 1:**

Operacionalización de las variables

Variables	Definición Operacional	Escala de Medición
VARIABLE INDEPENDIENTE (X) <i>FONDO DE MANIOBRA</i>	El capital de trabajo es un indicador que mide la capacidad de una empresa para continuar con sus actividades habituales en el corto plazo, garantizando el proceso de producción, circulación y prestación de servicios. También se le llama fondo rotatorio o capital de trabajo. Cuanto mayor sea el capital circulante, menor será el riesgo y menor la insolvencia. Para llegar a una situación eficiente, es necesario realizar una rotación efectiva de inventarios y cuentas por cobrar en el ciclo operativo.	Categoría Razón
VARIABLE DEPENDIENTE (Y) <i>RENTABILIDAD NETA</i>	La rentabilidad neta es una noción que se aplica a cualquier acción económica en la que se movilizan medios materiales, humanos y / o financieros para obtener determinados resultados. Bajo esta perspectiva, la rentabilidad de una empresa se puede evaluar comparando el resultado final y el valor de los medios utilizados para generar dichos beneficios. Sin embargo, la capacidad de generar utilidades dependerá de los activos disponibles para la empresa en la ejecución de sus operaciones, financiados mediante recursos propios aportados por los accionistas (patrimonio) y / o por terceros (deudas) que involucran a algunos costo de oportunidad, debido al principio de escasez de recursos, y que se toma en cuenta para su evaluación.	Categoría Razón

Nota: Elaboración Propia

3.5. POBLACIÓN Y MUESTRA

3.5.1. Población

La población estuvo compuesta por el análisis de los EEFF de 36 meses consecutivos del 2016, 2017 y 2018 del Hostal Silmar S.A.

3.5.2. Muestra

La muestra estuvo compuesta por el análisis de los EEFF de 36 meses consecutivos del 2016, 2017 y 2018 del Hostal Silmar S.A.

3.6. TÉCNICAS DE RECOLECCIÓN DE DATOS

3.6.1. Técnicas de recolección de datos

Análisis Documental

Para el presente trabajo de investigación se realizó mediante el análisis documental que es una forma de investigación técnica, que buscaron describir y representar los documentos. Se utilizó en este presente trabajo de investigación los 36 Estados financieros de Contabilidad (mensuales), periodo de 2016, 2017 y 2018 del Hostal Silmar S.A.

En la presente tesis se realizó el uso de algunas técnicas, para la investigación de campo como:

- Técnicas de información que se utilizó para la obtención de la información fue la revisión de archivos, hojas de trabajo anteriores, revisión de datos históricos etc.
- Técnicas de planificación para definir los pasos a seguir en la investigación.

- Técnicas de recolección de datos se utilizó para el llenado de la ficha documental.

3.6.2. Instrumentos para la recolección de datos

Ficha de Análisis Documental:

Mediante las fichas documentales se pudo permitir conocer y analizar la importancia de la documentación en todo proceso de análisis de las diferentes dimensiones de la variable.

Fuentes documentales:

- Estados de Situación Financiera.
- Estados de Resultados.

Fuentes bibliográficas:

- Libros de texto que fueron recopilados en las bibliotecas de la Universidad Privada de Tacna.
- Libros que fueron recopilados en el convenio de prácticas en la Universidad Privada de Tacna.
- Tesis de la Hemeroteca de la Universidad Privada de Tacna.
- Revistas de Actualidad Empresarial.
- Artículos Científicos.
- Información disponible en internet.

CAPITULO IV

RESULTADOS

4.1. TÉCNICA DE PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS DE DATOS

En la investigación de campo se efectuó la técnica de análisis documental, que buscaron describir y representar los documentos de forma unificada sistemática. Se utilizó en este presente trabajo de investigación los 36 Estados financieros de Contabilidad (mensuales), periodo de 2016 -2018 del Hostal Silmar S.A..

El procedimiento para la recolección de datos para el trabajo de investigación, se realizó de manera automatizada con la ayuda de medios informáticos como:

- El soporte informático denominado como Statistical Package for the Social Sciences (SPSS 22.0) para la comprobación de la hipótesis se ha efectuado el análisis e interpretación de datos para poder determinar la correlación entre las variables de estudio, mediante el Método de Correlación Lineal existente entre las dos variables, que cuantificó la dependencia lineal entre las dos variables, para la representación del diagrama de dispersión donde los valores que toman las dos variables, el coeficiente de correlación lineal señala lo bien o lo mal que el conjunto de puntos representados se aproxima a una recta.
- Microsoft Office Excel y Word 2010, se utilizó para realizar gráficos que facilitaron en el ordenamiento de datos, permitiendo la elaboración de tablas y figuras.

4.2. TRATAMIENTO ESTADÍSTICO

4.2.1. FONDO DE MANIOBRA

4.2.1.1. Activo Circulante

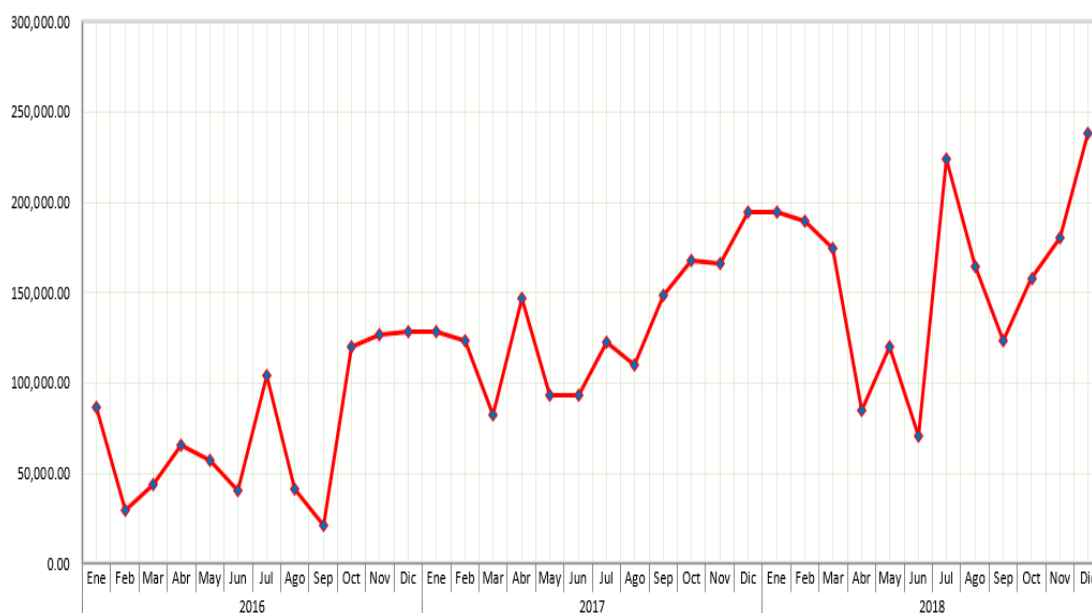


Figura 3: Activo Circulante

Nota: Elaboración propia

Como se puede observar en la figura 3 que trata del activo circulante para los periodos 2016, 2017 y 2018, ha ido variando de forma ascendente, obteniendo en el periodo 2016 por el mes de junio con S/104,483.97, en octubre con S/120,313.12, en noviembre S/127,153.56 y en diciembre con S/128,128.38; en el periodo 2017 se indica que en el mes de octubre S/167,778.63, en el mes de noviembre S/165,852.99 y en el mes de diciembre S/194,897.06 y en el periodo 2018 por el mes de julio S/224,151.34, por el mes de noviembre S/180,572.88 y en el mes de diciembre S/238,525.07. Adicionalmente se puede indicar que en el periodo 2018 hubo un aumento de activo circulante para su disposición de la empresa para poder ser utilizado en cualquier momento, en el que se requiera para poder cubrir los gastos inmediatos o para solventar los pasivos corrientes adquiridos en el normal funcionamiento de la empresa.

4.2.1.2. Pasivo Circulante

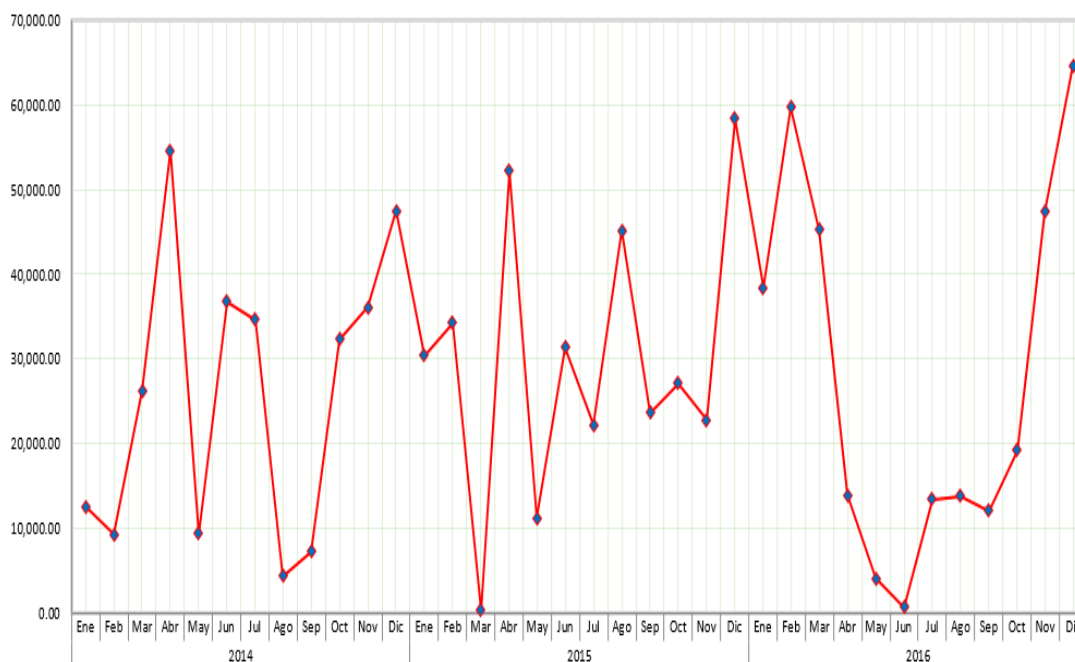


Figura 4: Pasivo Circulante

Nota: Elaboración propia

Se puede observar en la figura 4 sobre el activo circulante para los periodos 2016, 2017 y 2018, ha ido variando de forma ascendente, obteniendo en el periodo 2016 por el mes de abril con S/ 54,641.14, en el mes de junio S/36,735.12 y en el mes de diciembre S/47,495.00; en el periodo 2017 por el mes de abril con S/52,190.78, en el mes de agosto con S/45,133.86 y en el mes de diciembre con S/ 58,357.25 y en el periodo 2018 por el mes de febrero obtuvo S/ 59,753.60 en el mes de marzo con S/45,283.62 y en el mes de noviembre con S/ 47,374.89 y en el mes de diciembre con S/ 64,681.85. La empresa siempre debe tomar en cuenta que el pasivo circulante es un componente de mucha importancia dentro de la estructura de la empresa financiera, por medio del pasivo por lo general se logra hacer un financiamiento del capital de trabajo que se necesita para poder trabajar y funcionar, para ellos debe administrar de forma adecuada.

4.2.1.3. Fondo de maniobra

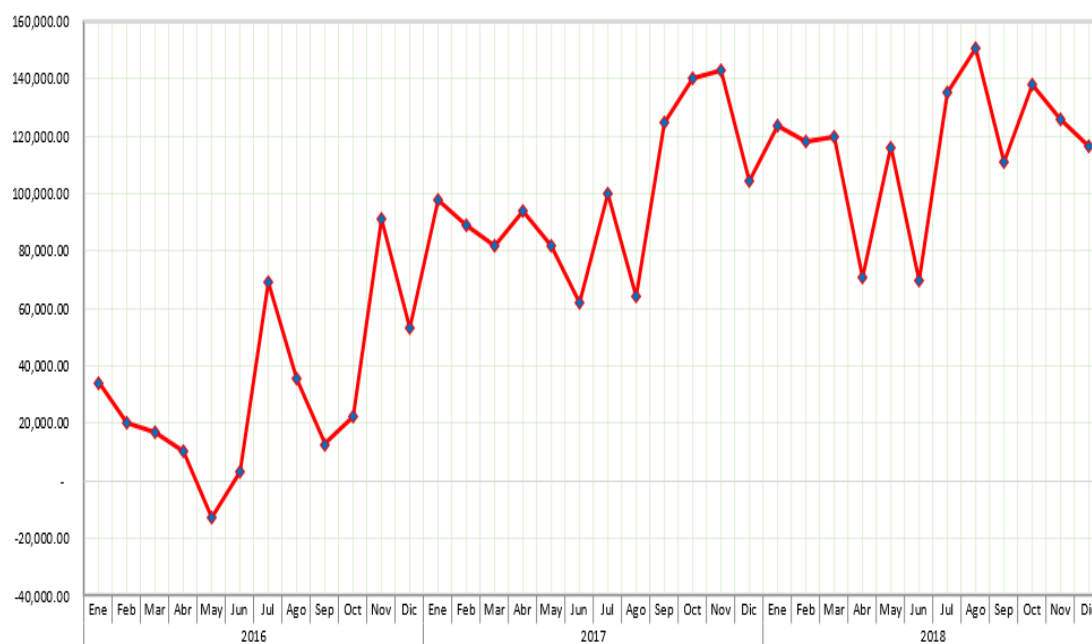


Figura 5: Fondo de maniobra

Nota: Elaboración propia

Como se puede observar en la figura 5 sobre el fondo de maniobra en el periodo 2016 por el mes de mayo obtuvo el fondo de maniobra con resultado negativo S/-12,634.02, en el mes de julio el fondo de maniobra fue de S/69,036.22, en el mes de noviembre su fondo de maniobra fue de aumentando a S/91,056.56 y en el mes de diciembre su fondo de maniobra fue de S/53,207.03; en el periodo 2017 indica que el fondo de maniobra en el mes de setiembre fue de S/ 124,548.73, en el mes de octubre fue de S/140,330.73 y en el mes de noviembre fue de S/ 142,769.39; en el periodo 2018 por el mes de enero obtuvo S/ 123,699.48, en el mes de agosto con S/150,788.41, en el mes de octubre con S/ 137,932.52 y en el mes de Noviembre con S/ 126,039.01. Adicionalmente se puede indicar respecto al periodo 2016 en el mes de mayo su resultado fue negativo de S/-12,634.02, lo cual no tubo recursos suficientes para atender sus obligaciones inmediatas causando un desequilibrio en la empresa.

4.2.2. RENTABILIDAD NETA

4.2.2.1. Rentabilidad sobre Ventas

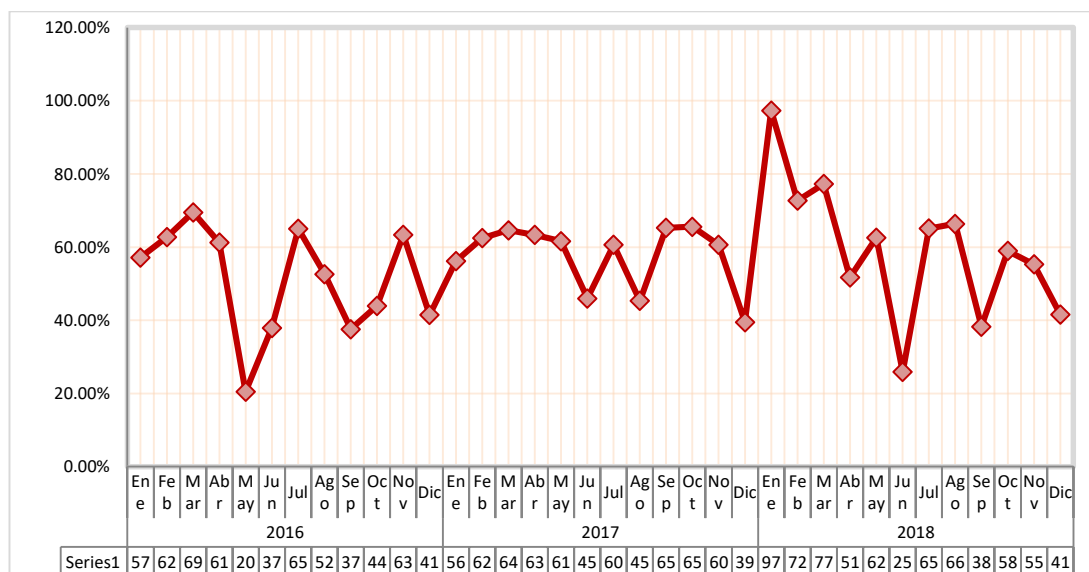


Figura 6 : Rentabilidad sobre Ventas

Nota: Elaboración propia

En la Figura 6 se muestra la dimensión Rentabilidad sobre Ventas que en el periodo 2016 en el mes de marzo indica que obtuvo 69.51%, correspondiente al mes de mayo obtuvo 20.51% lo que se puede indicar que hubo una ineficiente administración, ya en el mes de Julio obtuvo 65.04% se puede indicar que existió aumento en la eficiencia en la empresa; en el periodo 2017 se muestra que en el mes de Julio obtuvo 60.64%, en el mes de Octubre un aumento de 65.58% y para el mes de Diciembre una disminución y en el periodo 2018 se puede observar en el mes de enero un aumento en 97.33% , y en el mes de Junio una disminución de 58.99% y para el mes de Octubre se recupera aun 58.99% obteniendo la utilidad, por cada sol de ventas. Adicionalmente se puede indicar que la venta debe ser optimizada de forma integral, es decir, que involucre tanto a marketing y, viéndose desde dos perspectivas como disminuyendo el costo de adquisición por cliente e incrementando los ingresos.

4.2.2.2. Rentabilidad sobre Activo

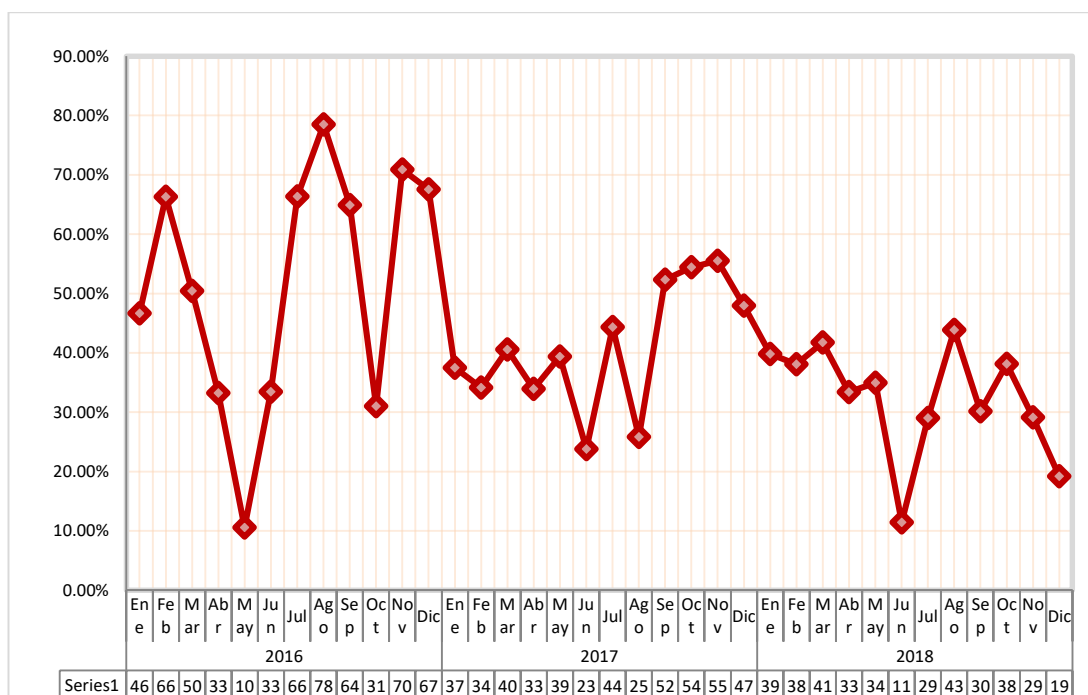


Figura 7: Rentabilidad sobre Activo

Nota: Elaboración propia

En la figura 7 se puede verificar que la dimensión de rentabilidad sobre activos, por el periodo 2016 correspondiente al mes de febrero se obtuvo 66.27%, en el mes de mayo decreció a un 10.58% y en el mes de agosto se menciona que aumento a 78.51%; en el periodo 2017 correspondiente al mes de marzo se puede indicar que obtuvo 40.56%, en el mes de junio disminuyó a un 23.80% y en el mes de noviembre aumento a un 55.49%; en el periodo 2018 se puede apreciar que correspondiente al mes de marzo obtuvo 41.77%, en el mes de junio indica decreció a un 11.44% y en el mes de Agosto aumento a un 43.85%. Adicionalmente se puede indicar que la empresa debe realizar constantemente el análisis de su rentabilidad para así manejar eficientemente la empresa para tener siempre las facilidades de un crédito.

4.3. VERIFICACIÓN DE HIPÓTESIS

4.3.1. Verificación de hipótesis específicas

4.3.1.1. Verificación de primera hipótesis específica

a) Planteamiento de Hipótesis

H₀: Hipótesis Nula

El fondo de maniobra no se relaciona significativamente con las ventas de la empresa Hostal Silmar S.A. de la ciudad de Tacna.

H₁: Hipótesis Alternativa

El fondo de maniobra se relaciona significativamente con las ventas de la empresa Hostal Silmar S.A. de la ciudad de Tacna.

b) Nivel de significancia: 0.05

c) Regresión

Variables entradas/eliminadas^a

Modelo	Variables Introducidas	Variables Eliminadas	Método
1	FONDO DE MANIOBRA ^b	.	Intro

a. Variable dependiente: VENTAS

b. Todas las variables solicitadas introducidas.

Resumen del modelo^b

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación	Durbin-Watson
1	,591 ^a	,349	,330	3408324,08331	,946

a. Predictores: (Constante), FONDO DE MANIOBRA

b. Variable dependiente: VENTAS

ANOVA^a

Modelo	Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
1 Regresión	212206724142135,940	1	212206724142135,940	18,267	,000 ^b
Residuo	394966883932893,800	34	11616673056849,818		
Total	607173608075029,800	35			

a. Variable dependiente: VENTAS

b. Predictores: (Constante), FONDO DE MANIOBRA

Coeficientes^a

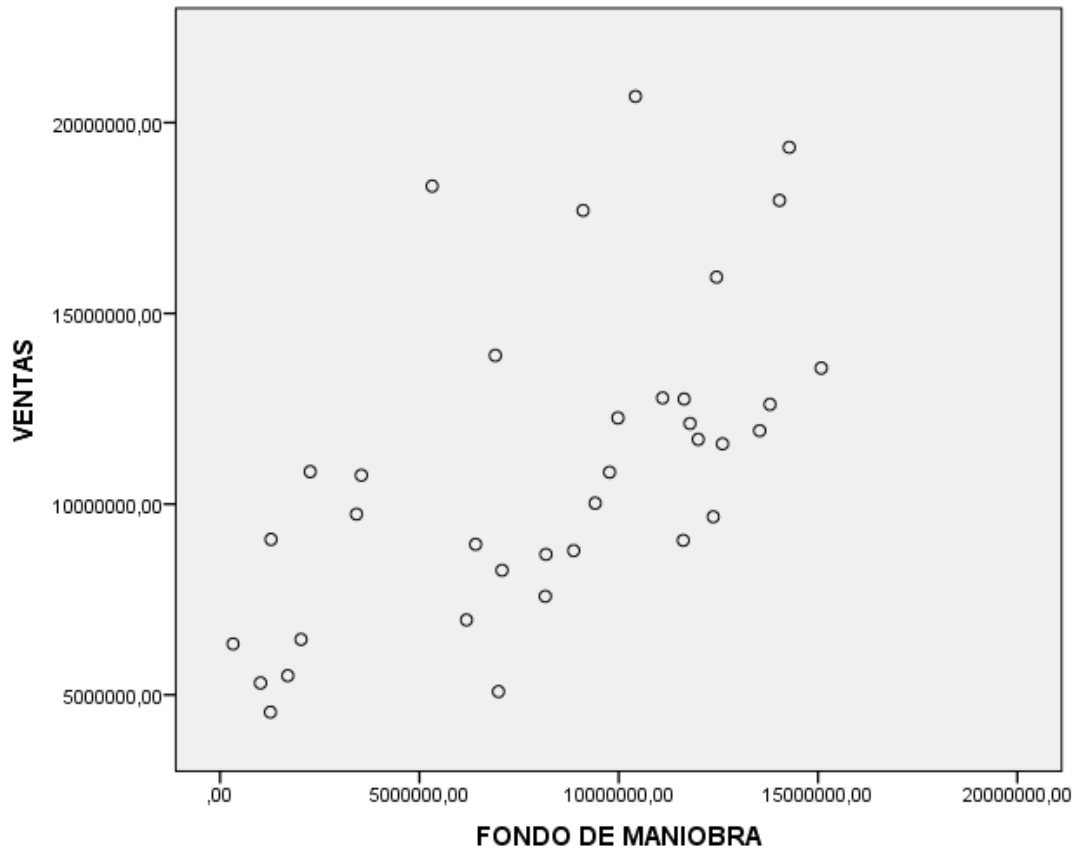
Modelo	Coeficientes no estandarizados		Coeficientes estandarizados	t	Sig.	95.0% intervalo de confianza para B	
	B	Error estándar	Beta			Límite inferior	Límite superior
1 (Constante)	6504700,338	1204792,924		5,399	,000	4056266,534	8953134,143
FONDO DE MANIOBRA	,552	,129	,591	4,274	,000	,290	,815

a. Variable dependiente: VENTAS

Estadísticas de residuos^a

	Mínimo	Máximo	Media	Desviación estándar	N
Valor pronosticado	6684717,0000	14835643,0000	11045736,9444	2462325,98597	36
Residuo	-5277479,50000	8892678,00000	,00000	3359280,89215	36
Valor pronosticado estándar	-1,771	1,539	,000	1,000	36
Residuo estándar	-1,548	2,609	,000	,986	36

a. Variable dependiente: VENTAS



c) Interpretación:

Los resultados indican que el valor $-p$ (0.000) es menor que el nivel de significancia (0.05), por lo que se rechaza la hipótesis nula, y se concluye con un nivel de confianza del 95% que el fondo de maniobra se relaciona significativamente con las ventas de la empresa Hostal Silmar S.A. de la ciudad de Tacna.

4.3.1.2. Verificación de segunda hipótesis específica

a) Planteamiento de Hipótesis

H₀: Hipótesis Nula

No existe relación significativa entre el fondo de maniobra y la utilidad neta de la empresa Hostal Silmar S.A. de la ciudad de Tacna.

H₁: Hipótesis Alterna

Existe relación significativa entre el fondo de maniobra y la utilidad neta de la empresa Hostal Silmar S.A. de la ciudad de Tacna.

b) Nivel de significancia: 0.05

c) Regresión

Variables entradas/eliminadas^a

Modelo	Variables introducidas	Variables eliminadas	Método
1	FONDO DE MANIOBRA ^b	.	Intro

a. Variable dependiente: UTILIDAD NETA

b. Todas las variables solicitadas introducidas.

Resumen del modelo^b

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación	Durbin-Watson
1	,658 ^a	,433	,416	2143484,60346	1,559

a. Predictores: (Constante), FONDO DE MANIOBRA

b. Variable dependiente: UTILIDAD NETA

ANOVA^a

Modelo	Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
1 Regresión	119352711896629,280	1	119352711896629,280	25,977	,000 ^b
Residuo	156213892338876,340	34	4594526245261,069		
Total	275566604235505,620	35			

a. Variable dependiente: UTILIDAD NETA

b. Predictores: (Constante), FONDO DE MANIOBRA

Coefficientes^a

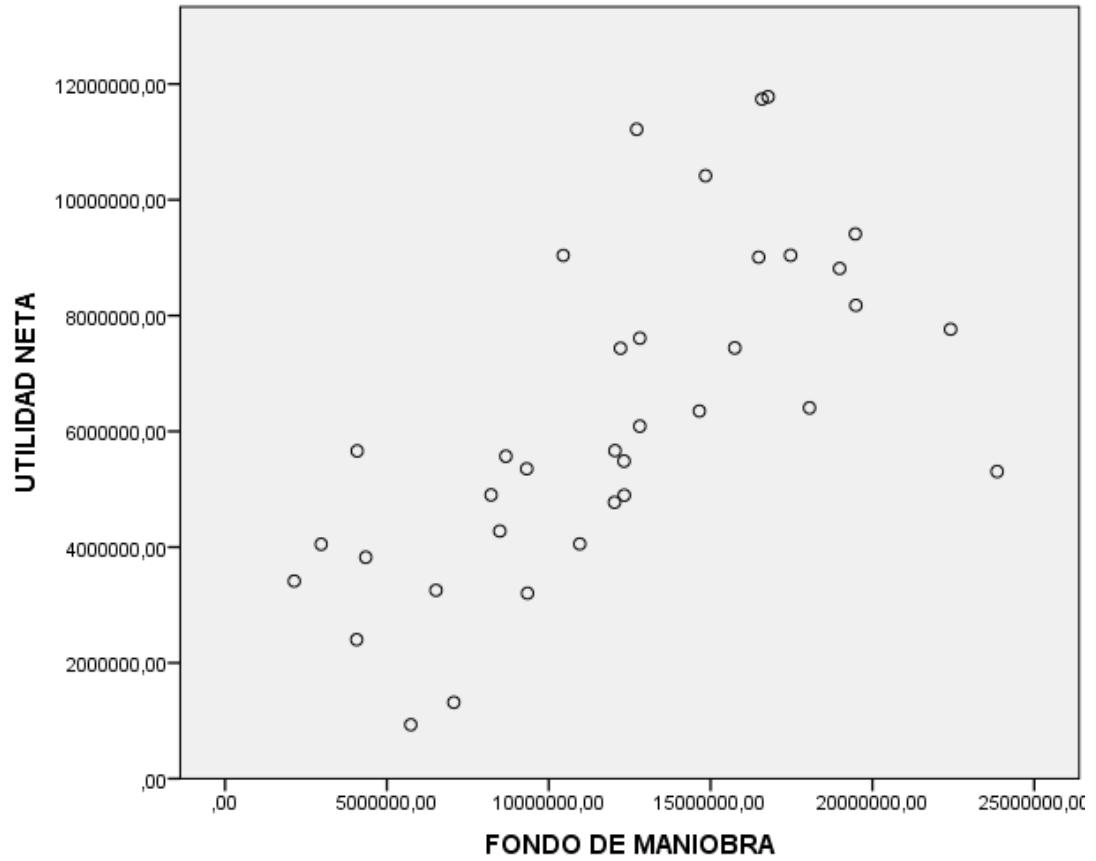
Modelo	Coeficientes no estandarizados		Coeficientes estandarizados	t	Sig.	95.0% intervalo de confianza para B	
	B	Error estándar	Beta			Límite inferior	Límite superior
1 “(Constante)”	2255395,707	866685,177		2,602	,014	494079,514	4016711,901
FONDO DE MANIOBRA	,332	,065	,658	5,097	,000	,200	,464

a. Variable dependiente: UTILIDAD NETA

Estadísticas de residuos^a

	Mínimo	Máximo	Media	Desviación estándar	N
Valor pronosticado	2964290,0000	10172822,0000	6279971,3056	1846639,51078	36
Residuo	-4866830,50000	4741120,50000	,00000	2112641,49037	36
Valor pronosticado estándar	-1,796	2,108	,000	1,000	36
Residuo estándar	-2,271	2,212	,000	,986	36

a. Variable dependiente: UTILIDAD NETA



d) Interpretación:

Los resultados indican que el valor $-p$ (0.000) es menor que el nivel de significancia (0.05), por lo que se rechaza la hipótesis nula, y se concluye con un nivel de confianza del 95% que existe relación significativa entre el fondo de maniobra y la utilidad neta de la empresa Hostal Silmar S.A. de la ciudad de Tacna.

4.3.2.- Verificación de hipótesis general

a) Planteamiento de Hipótesis

H₀: Hipótesis Nula

No existe relación significativa entre el fondo de maniobra y la rentabilidad neta del Hostal Silmar S.A. de la ciudad de Tacna, año 2016 - 2018.

H₁: Hipótesis Alterna

Existe relación significativa entre el fondo de maniobra y la rentabilidad neta del Hostal Silmar S.A. de la ciudad de Tacna, año 2016 - 2018.

b) Nivel de significancia: 0.05

c) Regresión

VARIABLES ENTRADAS/ ELIMINADAS^a

Modelo	VARIABLES introducidas	VARIABLES eliminadas	Método
1	FONDO DE MANIOBRA ^b	.	Intro

a. Variable dependiente: RENTABILIDAD NETA

b. Todas las variables solicitadas introducidas.

RESUMEN DEL MODELO^b

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación	Durbin-Watson
1	,720 ^a	,518	,504	1976399,58251	1,953

a. Predictores: (Constante), FONDO DE MANIOBRA

b. Variable dependiente: RENTABILIDAD NETA

ANOVA^a

Modelo	Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
1 Regresión	142757323703995,750	1	142757323703995,750	36,547	,000 ^b
Residuo	132809280531509,860	34	3906155309750,290		
Total	275566604235505,620	35			

a. Variable dependiente: RENTABILIDAD NETA

b. Predictores: (Constante), FONDO DE MANIOBRA

Coeficientes^a

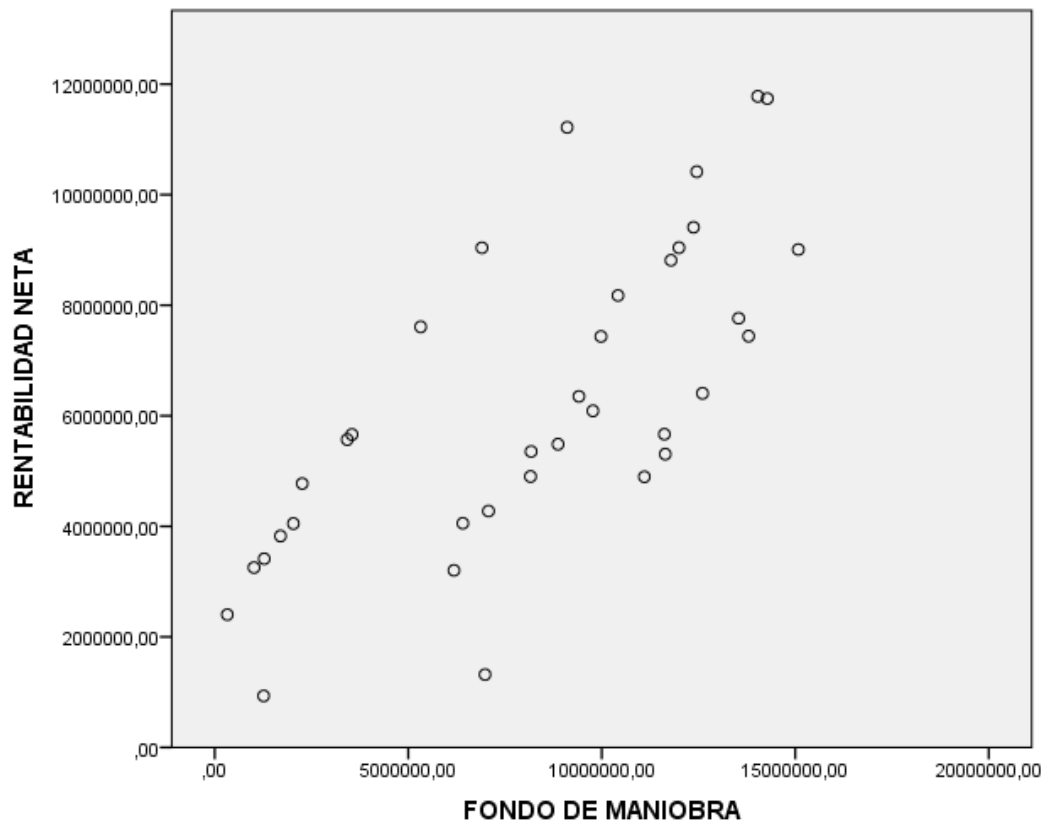
Modelo	Coeficientes no estandarizados		Coeficientes estandarizados	t	Sig.	95.0% intervalo de confianza para B	
	B	Error estándar	Beta			Límite inferior	Límite superior
1 (Constante)	2555414,254	698628,468		3,658	,001	1135630,386	3975198,121
FONDO DE MANIOBRA	,453	,075	,720	6,045	,000	,301	,605

a. Variable dependiente: RENTABILIDAD NETA

Estadísticas de residuos^a

	Mínimo	Máximo	Media	Desviación estándar	N
Valor pronosticado	2703064,0000	9388452,0000	6279971,3056	2019599,13776	36
Residuo	-4401881,50000	4535479,00000	,00000	1947960,69579	36
Valor pronosticado estándar	-1,771	1,539	,000	1,000	36
Residuo estándar	-2,227	2,295	,000	,986	36

a. Variable dependiente: RENTABILIDAD NETA



c) Interpretación:

Los resultados indican que el valor $-p$ (0.000) es menor que el nivel de significancia (0.05), por lo que se rechaza la hipótesis nula, y se concluye con un nivel de confianza del 95% que existe relación significativa entre el fondo de maniobra y la rentabilidad neta del Hostal Silmar S.A. de la ciudad de Tacna, año 2016 – 2018.

4.4. DISCUSIÓN DE RESULTADOS

En el presente trabajo existe relación significativa entre el fondo de maniobra y la rentabilidad neta del Hostal Silmar S.A. de la ciudad de Tacna, año 2016 – 2018, así mismo en lo referente al fondo de maniobra se puede indicar que en el periodo 2016 su resultado fue negativo de S/-12,634.02, lo cual no tubo recursos suficientes para atender sus obligaciones inmediatas causando un desequilibrio en la empresa.

Según Gonzales (2013) En su trabajo de tesis: *“La administración del capital de trabajo en la gestión de las empresas distribuidoras de medicinas de Lima Metropolitana”* considero que las técnicas de planificación y control financiero no favorecen la gestión administrativa de las empresas de distribución de medicamentos, debido a la falta de personal especializado en finanzas para poder buscar nuevos canales de información proyectada en lugar de administrar las finanzas.

Cotrado (2017) En su trabajo de tesis: *“Costos financieros y su relación en la rentabilidad de la empresa distribuidora e imprenta Virgen del Rosari o E.I.R.L. en Tacna, periodo 2011-2016”* menciono que de las cargas financieras que se relacionan con el apalancamiento financiero, lo cual se relacionan significativamente, lo que significa que cuanto mayor es la carga financiera va a obtener mayor apalancamiento financiero.

CONCLUSIONES

Primera

Se puede indicar que el fondo de maniobra se relaciona con la rentabilidad neta del Hostal Silmar S.A. de la ciudad de Tacna, año 2016 al 2018, los resultados indican que el valor – p (0.000) es menor que el nivel de significancia (0.05) y se concluye con un nivel de confianza del 95%. Así mismo en referencia al fondo de maniobra se puede indicar que en el periodo 2016 su resultado fue negativo de S/- 12,634.02, lo cual no tubo recursos suficientes para atender sus obligaciones inmediatas causando un desequilibrio en la empresa.

Segunda

Se puede mencionar que fondo de maniobra se relaciona con las ventas de la empresa Hostal Silmar S.A. de la ciudad de Tacna, año 2016 al 2018, los resultados indican que el valor – p (0.000) es menor que el nivel de significancia (0.05) y se concluye con un nivel de confianza del 95%. Para ello se puede indicar referente al indicador de ventas, debe ser optimizada de forma integral, para que se involucre tanto a marketing como viéndose desde dos perspectivas como reducir el costo de adquisición por cliente e incrementando los ingreso.

Tercera

Se puede mencionar que existe relación significativa entre el fondo de maniobra y la utilidad neta de la empresa Hostal Silmar S.A. de la ciudad de Tacna, 2016 al 2018, los resultados indican que el valor $-p$ (0.000) es menor que el nivel de significancia (0.05) y se concluye con un nivel de confianza del 95%. De lo cual se indica que la empresa debe realizar constantemente análisis de su rentabilidad para así manejar eficientemente la empresa para tener siempre las facilidades de un crédito.

SUGERENCIAS

Primera

Respecto a la primera conclusión se sugiere analizar mensualmente el fondo de maniobra del hostel para tomar decisiones que respalden con datos actualizados y de esa manera verificar en qué situación se encuentra, porque a través del cálculo se visualizara cual es la capacidad que tendrá para poder maniobrar y afrontar pagos a corto plazo, mientras se puedan seguir realizando las inversiones necesarias para poder continuar con la actividad diaria normal.

Segunda

Respecto a la segunda conclusión se sugiere implementar estrategias de ventas como reservas directas en línea, lo cual serían más ventajosas para el hostel porque generarían más ingresos. El hostel debe invertir en un sistema de reservas en línea como booking o tripadvisor donde pueden anunciar, publicitar, vender, promocionar y/u ofrecer sus servicios, para aquellos que visiten la plataforma pueden descubrir, buscar, comparar, solicitar, reservar y pagar.

Tercera

Respecto a la tercera conclusión se sugiere evaluar constantemente la rentabilidad evaluando la calidad y beneficios que otorgaría, para realizar decisiones de libre de riesgo y de esa manera poder acceder a créditos con facilidad de pago.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Aliaga, C. (2017). *Influencia de la gestión logística en la rentabilidad d ela cooperativa agraria multiservicios casa de abraham, Cajamarca periodos 2015 - 2016. (Tesis de Pregrado)*. Cajamarca - Perú: Universidad Privada del Norte.
- Apaza, M. (2003). Políticas y Objetivos Financieros (Parte IV). *Actualidad Empresarial*, 1.
- Apaza, M. (2017). *Análisis financiero para la toma de decisiones*. Lima: Instituto Pacífico SAC.
- Ballesteros, I., & Urdaneta, G. (2012). *Administración financiera del capital de trabajo para la planificación de compras en franquicias comercializadoras de pinturas en el municipio Maracaibo. (Tesis de Pregrado)*. Maracaibo: Universidad Rafael Urdaneta.
- Brigham , E. (2003). *Fundamentos de la Administración Financiera*.
- Brito, E. (2004). *Contabilidad administrativa*. Naucalpan de Juárez - México: Pearson Educación de México, S.A.
- Cantú, A. (2004). *Criterios Contables, 3era. Edición*. Caracas - Venezuela: CO-BO.

- Cañi Velasquez, E. M. (2016). *"La gestión de servicio al cliente y el nivel de rentabilidad del sector hotelero del distrito de Tacna año 2015"* (Tesis de Pregrado). Tacna: Universidad Privada de Tacna.
- Casal de Altuve, R. (1998). *Contabilidad superior universidad de los Andes 2da ed.* Mérida - Venezuela: Universidad de los Andes.
- Catacora, F. (1997). *Sistemas y procedimientos contables.* Caracas - Venezuela: Editorial Mc Graw Hill.
- Catacora, F. (2008). *Contabilidad, la base para decisiones gerenciales.* Caracas - Venezuela: Editorial Mc Graw Hill.
- Ccaccya, D. (2015). Análisis de rentabilidad de una empresa. *Actualidad Empresarial N.º 341 - Segunda Quincena de Diciembre 2015*, 1.
- Chillida, C. (2005). *Análisis e interpretación de balances.* Caracas: Ediciones de la Universidad Central de Venezuela.
- Colina, A. (2016). *Optimización en la administración del Capital de Trabajo en Empresa Constructora de la Ciudad de Córdoba.* (Tesis de Maestría). Córdoba: Universidad Nacional de Córdoba.
- CONASEV. (04 de marzo de 2008). *Manual para la preparación de información financiera.* Obtenido de http://www.smv.gob.pe/Uploads/MIF_2008.pdf

Cortijo, D. (2016). *Administración de capital de trabajo y su influencia en la rentabilidad de la empresas Gas Antonio'S SAC Trujillo 2014 – 2015 (Tesis de Pregrado)*. Trujillo: Universidad Privada Leonardo Da Vinci.

Cotrado, M. (2017). *Costos financieros y su influencia en la rentabilidad de la empresa distribuidora e imprenta Virgen del Rosario E.I.R.L. en Tacna, periodo 2011-2016 (Tesis de Pregrado)*. Tacna: Univerdidad Privada de Tacna.

El Peruano. (9 de junio de 2015). *Reglamento de Establecimiento de Hospedaje*.

Obtenido de Decreto Supremo N° 001-2015-MINCETUR:

<https://elperuano.pe/normaselperuano/2015/06/09/1248181-2.html>

Empresarial, A. (2018). *Plan Contable General Empresarial. Actualidad Empresarial*.

Fierro, Á., & Fierro, F. (2016). *Contabilidad de activos con enfoque NIIF para las pymes*. Bogotá: ECO Ediciones.

Gallagher, T. ..., & Andrew, J. (2001). *Administración financiera*. Bogotá: McGRAW HILL.

Giraldo, D. (2013). *Diccionario para contadores*. Lima: Ffecaat E.I.R.L.

Gitman, L. (2003). *Principios de Administración Financiero (10 edición)*. Mexico: Prentice Hall.

- Gitman, L. J., & Zutter, C. J. (2012). *Principos de administración financiera*. México: Pearson Educación.
- Gonzales, E. (2013). *La administración del capital de trabajo en la gestión de las empresas distribuidoras de medicinas de Lima Metropolitana (Tesis de Pregrado)*. Lima: Universidad de San Martín de Porres.
- Hirache, L. (2010). Servicios y otros Contratados por Anticipado (Cuenta 18) y Activos Diferidos (Cuenta 37). *Actualidad Empresarial*, 1.
- Lizcano, J., & Castelló, E. (2004). *Rentabilidad empresarial propuesta practica de análisis y evaluación*. España: Madrid : Cámaras de Comercio, Servicio de Estudios.
- Marcelino, M. (2008). *Generación y sustentación de rentabilidad de la industria textil en México (Tesis Doctoral)*. México: Instituto Politécnico Nacional.
- Ministerio de Comercio Exterior y Turismo. (2015). Decreto Supremo N° 001-2015-Mincetur. *El Peruano*, 554648.
- Ministerio de Economía y Finanzas del Perú. (01 de Enero de 1994). *Norma Internacional de Contabilidad 7*. Obtenido de Estado de Flujos de Efectivo: https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/no_oficializ/nor_internac/ES_GVT_IAS07_2013.pdf
- Plan Contable General Empresarial. (2018). *Actualidad Empresarial*.

- Reyes, C., & Rojas, S. (2014). *Control contable del área de compras y las cuentas por pagar de la empresa distribuidora agroveterinaria Trujillo S.A. y su relación con los egresos de caja, para el año 2014. (Tesis de Pregrado)*. Trujillo - Perú: Universidad Privada Antenor Orrego.
- Rivera, O. (2017). *El éxito de la sucesión de las empresas familiares medida a través de la rentabilidad en el sector de hospedaje del distrito de Tacna, año 2015. (Tesis de Pregrado)*. Tacna: Universidad Privada de Tacna.
- Socola, I. (2010). La Importancia del Fondo de Maniobra o Capital de Trabajo. *Actualidad Empresarial, N° 207 - Segunda, 1*.
- Van, J., & Wachowicz, J. (2010). *Fundamentos de administración financiera*. México: Pearson Educación.

APÉNDICE

APENDICE A - MATRIZ DE CONSISTENCIA

TITULO: “El fondo de maniobra y su relación en la rentabilidad neta del Hostal Silmar S.A. de la ciudad de Tacna, año 2016 - 2018”

AUTORA: Kelly Yesenia Cutipa Velásquez

Problema Principal	Objetivo General	Hipótesis General	Variables	Dimensión	Indicadores	Metodología	
¿De qué manera el fondo de maniobra se relaciona con la rentabilidad neta del Hostal Silmar S.A. de la ciudad de Tacna, año 2016 – 2018?	Establecer de qué manera el fondo de maniobra se relaciona con la rentabilidad neta del Hostal Silmar S.A. de la ciudad de Tacna, año 2016 - 2018.	Existe relación significativa entre el fondo de maniobra y la rentabilidad neta del Hostal Silmar S.A. de la ciudad de Tacna, año 2016 - 2018.	Variable Independiente (x) Fondo de Maniobra	Activo Circulante	Efectivo y Equivalente de Efectivo	1. Tipo de investigación Básica Documental 2. Diseño de investigación No experimental Longitudinal Descriptivo 3. Nivel de investigación Descriptiva y Explicativa 4. Población La población estuvo compuesta por el análisis de los EEEF de 36 meses consecutivos del 2016-2018. 5. Muestra La muestra estuvo compuesta por el análisis de los EEEF de 36 meses consecutivos del 2016-2018. 6. Técnicas Análisis Documental 7. Instrumentos Ficha de Análisis Documental:	
					Activos Diferidos		
				Pasivo Circulante	Cuentas por Pagar		
			Variable Dependiente (Y) Rentabilidad Neta	Rentabilidad sobre Ventas	Utilidad Neta		
					Ventas		
					Utilidad Neta		
				Rentabilidad sobre Activos	Total Activos		

Nota: Elaboración Propia

APÉNDICE B - OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES

TÍTULO: El fondo de maniobra y su relación en la rentabilidad netadel Hostal Silmar S.A. de la ciudad de Tacna, año 2016 – 2018

AUTORA: Kelly Yesenia Cutipa Velásquez

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSION	ESCALA DE MEDICIÓN
Variable Independiente (x) Fondo de Maniobra	El capital de trabajo es un indicador que mide la capacidad que tiene una empresa para poder continuar con sus actividades regulares en el corto plazo, garantizando el proceso de producción, circulación y prestación de servicios. Es también llamado fondo de rotación o fondo de maniobra. Cuanto mayor sea el fondo de maniobra habrá menor riesgo y menor insolvencia. Para llegar a una situación eficiente, es necesario realizar una efectiva rotación de inventarios y cuentas por cobrar en el ciclo de explotación, es decir, acelerar la conversión de activos circulantes que tienden a actuar como inmovilizados para poder afrontar las deudas a corto plazo y poder seguir de esta forma el curso regular de explotación de la empresa.	El fondo de maniobra ha de ser positivo ya que si no se daría la circunstancia de que el activo fijo estaría financiado, en parte, con exigible a corto plazo, lo cual iría en contra del principio de equilibrio financiero por el cual la tendencia a la liquidez de los activos se ha de financiar adecuadamente con la tendencia a la exigibilidad de sus fuentes de financiación.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Activo Circulante ▪ Pasivo Circulante 	Categórica Razón

Nota: Elaboración Propia

APENDICE C - OPERACIONALIZACIÓN DE VARIBALES

TITULO: El fondo de maniobra y su relación en la rentabilidad del Hostal Silmar S.A. de la ciudad de Tacna, año 2016 - 2018

AUTORA: Kelly Yesenia Cutipa Velásquez

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSION	ESCALA DE MEDICIÓN
Variable Dependiente (Y) Rentabilidad Neta	La rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan medios materiales, humanos y/o financieros con el fin de obtener ciertos resultados. Bajo esta perspectiva, la rentabilidad de una empresa puede evaluarse comparando el resultado final y el valor de los medios empleados para generar dichos beneficios. Sin embargo, la capacidad para generar las utilidades dependerá de los activos que dispone la empresa en la ejecución de sus operaciones, financiados por medio de recursos propios aportados por los accionistas (patrimonio) y/o por terceros (deudas) que implican algún costo de oportunidad, por el principio de la escasez de recursos, y que se toma en cuenta para su evaluación.	La rentabilidad es la medida de la productividad de los fondos comprometidos en un negocio, desde el punto de vista de un análisis a largo plazo, donde lo importante es garantizar el aumento de su valor y su continuidad en el mercado. Miden el rendimiento de la empresa en relación con sus ventas, activos o capital. Es importante conocer estas cifras, ya que la empresa necesita producir utilidad para poder existir.	Rentabilidad sobre Ventas Rentabilidad sobre Activos	Categorica Razón

Nota: Elaboración Propia

APÉNDICE D - FICHAS DE ANÁLISIS DOCUMENTAL

FONDO DE MANIOBRA

A. Activo Circulante

Tabla 2 :
Activo Circulante

Año	Mes	Activo Circulante
2016	Enero	86,729.32
	Febrero	29,668.04
	Marzo	43,446.42
	Abril	65,167.54
	Mayo	57,376.98
	Junio	40,660.30
	Julio	104,483.97
	Agosto	40,803.58
	Septiembre	21,356.57
	Octubre	120,313.12
	Noviembre	127,153.56
	Diciembre	128,128.38
2017	Enero	128,128.38
	Febrero	123,252.47
	Marzo	82,161.42
	Abril	146,534.04
	Mayo	93,193.68
	Junio	93,449.75
	Julio	122,156.96
	Agosto	109,569.10
	Septiembre	148,441.84
	Octubre	167,778.63
	Noviembre	165,852.99
	Diciembre	194,897.06
2018	Enero	194,713.66
	Febrero	189,865.43
	Marzo	174,713.51
	Abril	84,864.92
	Mayo	120,447.18
	Junio	70,670.76
	Julio	224,151.34
	Agosto	164,869.89
	Septiembre	123,318.80
	Octubre	157,465.58
	Noviembre	180,572.88
	Diciembre	238,525.07

Nota: Guía Documental

B. Pasivo Circulante

Tabla 3:
Pasivo Circulante

Año	Mes	Cuentas por Pagar
2016	Enero	12,500.00
	Febrero	9,261.00
	Marzo	26,239.46
	Abril	54,641.14
	Mayo	9,362.94
	Junio	36,735.12
	Julio	34,647.64
	Agosto	4,328.46
	Septiembre	7,267.21
	Octubre	32,291.85
	Noviembre	36,097.00
	Diciembre	47,495.00
2017	Enero	30,410.81
	Febrero	34,281.47
	Marzo	266.75
	Abril	52,190.78
	Mayo	11,223.19
	Junio	31,395.75
	Julio	22,168.01
	Agosto	45,133.86
	Septiembre	23,640.06
	Octubre	27,147.50
	Noviembre	22,781.70
	Diciembre	58,357.25
2018	Enero	38,443.93
	Febrero	59,753.60
	Marzo	45,283.62
	Abril	13,885.80
	Mayo	4,022.99
	Junio	649.85
	Julio	13,389.32
	Agosto	13,805.52
	Septiembre	12,056.36
	Octubre	19,150.00
	Noviembre	47,374.89
	Diciembre	64,681.85

Nota: Guía Documental

C. Fondo de maniobra

Tabla 4:

Fondo de maniobra

Año	Mes	Activo Circulante	Pasivo Circulante	Fondo de Maniobra
2016	Enero	86,729.32	52,500.00	34,229.32
	Febrero	29,668.04	9,358.03	20,310.01
	Marzo	43,446.42	26,467.91	16,978.51
	Abril	65,167.54	55,016.47	10,151.07
	Mayo	57,376.98	70,011.01	-12,634.02
	Junio	40,660.30	37,402.03	3,258.27
	Julio	104,483.97	35,447.75	69,036.22
	Agosto	40,803.58	5,363.23	35,440.34
	Septiembre	21,356.57	8,580.68	12,775.89
	Octubre	120,313.12	97,707.78	22,605.34
	Noviembre	127,153.56	36,097.00	91,056.56
	Diciembre	128,128.38	74,921.35	53,207.03
2017	Enero	128,128.38	30,410.81	97,717.57
	Febrero	123,252.47	34,557.11	88,695.36
	Marzo	82,161.42	573.18	81,588.23
	Abril	146,534.04	52,446.28	94,087.76
	Mayo	93,193.68	11,439.59	81,754.09
	Junio	93,449.75	31,644.15	61,805.60
	Julio	122,156.96	22,360.37	99,796.59
	Agosto	109,569.10	45,478.18	64,090.92
	Septiembre	148,441.84	23,893.11	124,548.73
	Octubre	167,778.63	27,447.91	140,330.73
	Noviembre	165,852.99	23,083.60	142,769.39
	Diciembre	194,897.06	90,702.25	104,194.81
2018	Enero	194,713.66	71,014.18	123,699.48
	Febrero	189,865.43	71,979.29	117,886.14
	Marzo	174,713.51	54,778.32	119,935.19
	Abril	84,864.92	14,123.23	70,741.69
	Mayo	120,447.18	4,258.06	116,189.11
	Junio	70,670.76	827.66	69,843.10
	Julio	224,151.34	88,784.63	135,366.71
	Agosto	164,869.89	14,081.48	150,788.41
	Septiembre	123,318.80	12,302.47	111,016.33
	Octubre	157,465.58	19,533.06	137,932.52
	Noviembre	180,572.88	54,533.87	126,039.01
	Diciembre	238,525.07	122,118.22	116,406.85

Nota: Guía Documental

RENTABILIDAD NETA**A. Rentabilidad sobre Ventas**

Tabla 5:

Rentabilidad sobre Ventas

Año	Mes	Utilidad Neta	Ventas	Rentabilidad sobre Ventas	Porcentaje %
2016	Enero	55,700.14	97,370.97	0.57	57.20%
	Febrero	40,494.59	64,529.80	0.63	62.75%
	Marzo	38,245.96	55,022.03	0.70	69.51%
	Abril	32,548.58	53,113.21	0.61	61.28%
	Mayo	9,324.54	45,460.96	0.21	20.51%
	Junio	24,027.01	63,340.76	0.38	37.93%
	Julio	90,394.26	138,984.83	0.65	65.04%
	Agosto	56,619.52	107,564.73	0.53	52.64%
	Septiembre	34,133.92	90,755.69	0.38	37.61%
	Octubre	47,745.87	108,504.24	0.44	44.00%
	Noviembre	112,171.58	176,985.42	0.63	63.38%
	Diciembre	76,090.12	183,370.26	0.41	41.50%
2017	Enero	60,889.54	108,375.88	0.56	56.18%
	Febrero	54,853.34	87,804.87	0.62	62.47%
	Marzo	49,008.66	75,838.08	0.65	64.62%
	Abril	63,510.65	100,264.69	0.63	63.34%
	Mayo	53,530.96	86,824.40	0.62	61.65%
	Junio	32,028.53	69,648.10	0.46	45.99%
	Julio	74,343.61	122,602.62	0.61	60.64%
	Agosto	40,554.95	89,472.57	0.45	45.33%
	Septiembre	104,152.32	159,499.59	0.65	65.30%
	Octubre	117,796.38	179,626.16	0.66	65.58%
	Noviembre	117,401.46	193,532.75	0.61	60.66%
	Diciembre	81,758.59	206,897.01	0.40	39.52%
2018	Enero	94,101.48	96,681.70	0.97	97.33%
	Febrero	88,130.21	121,151.94	0.73	72.74%
	Marzo	90,412.51	116,980.38	0.77	77.29%
	Abril	42,759.55	82,651.92	0.52	51.73%
	Mayo	56,660.49	90,505.93	0.63	62.60%
	Junio	13,185.01	50,859.98	0.26	25.92%
	Julio	77,629.14	119,257.18	0.65	65.09%
	Agosto	90,083.38	135,664.48	0.66	66.40%
	Septiembre	48,969.82	127,835.55	0.38	38.31%
	Octubre	74,415.53	126,153.42	0.59	58.99%
	Noviembre	64,057.56	115,795.44	0.55	55.32%
	Diciembre	53,059.91	127,537.76	0.42	41.60%

Nota: Guía Documental

B. Rentabilidad sobre Activo

Tabla 6:
Rentabilidad sobre Activo

Año	Mes	Utilidad Neta	Total Activo	Rentabilidad sobre Activo	Porcentaje %
2016	Enero	55,700.14	119,451.14	0.47	46.63%
	Febrero	40,494.59	61,103.62	0.66	66.27%
	Marzo	38,300.95	75,964.87	0.50	50.42%
	Abril	32,810.87	98,816.05	0.33	33.20%
	Mayo	9,586.83	90,586.55	0.11	10.58%
	Junio	24,289.30	72,680.05	0.33	33.42%
	Julio	90,972.87	137,093.01	0.66	66.36%
	Agosto	57,495.60	73,233.75	0.79	78.51%
	Septiembre	35,010.00	53,965.60	0.65	64.87%
	Octubre	48,621.95	156,704.66	0.31	31.03%
	Noviembre	113,047.66	159,519.58	0.71	70.87%
	Diciembre	109,576.25	162,262.47	0.68	67.53%
2017	Enero	60,889.54	162,551.35	0.37	37.46%
	Febrero	54,853.34	160,661.45	0.34	34.14%
	Marzo	49,008.66	120,832.85	0.41	40.56%
	Abril	63,510.65	187,207.92	0.34	33.93%
	Mayo	53,615.71	136,221.54	0.39	39.36%
	Junio	32,113.28	134,923.67	0.24	23.80%
	Julio	74,428.36	167,954.98	0.44	44.31%
	Agosto	40,639.70	157,284.13	0.26	25.84%
	Septiembre	104,237.07	199,296.43	0.52	52.30%
	Octubre	117,881.13	216,495.28	0.54	54.45%
	Noviembre	117,486.21	211,736.05	0.55	55.49%
	Diciembre	116,882.73	243,711.83	0.48	47.96%
2018	Enero	94,101.48	236,366.66	0.40	39.81%
	Febrero	88,130.21	231,360.49	0.38	38.09%
	Marzo	90,412.51	216,441.84	0.42	41.77%
	Abril	42,759.55	128,133.77	0.33	33.37%
	Mayo	56,660.49	162,169.56	0.35	34.94%
	Junio	13,185.01	115,263.67	0.11	11.44%
	Julio	77,629.14	267,664.77	0.29	29.00%
	Agosto	90,083.38	205,415.85	0.44	43.85%
	Septiembre	48,969.82	162,523.29	0.30	30.13%
	Octubre	74,415.53	195,199.59	0.38	38.12%
	Noviembre	64,057.56	219,842.42	0.29	29.14%
	Diciembre	53,059.91	276,429.13	0.19	19.19%

Nota: Guía Documental

APÉNDICE E - EEF