

so_Brando_Lopez_Macedo_Francisco_Sergio_Portilla_Alegria.v1.docx

por Alfonso Brando Lopez Macedo/ Francisco Sergio Portilla Alegria

Fecha de entrega: 16-may-2023 01:49p.m. (UTC-0500)

Identificador de la entrega: 2094839639

Nombre del archivo: so_Brando_Lopez_Macedo_Francisco_Sergio_Portilla_Alegria.v1.docx (1.05M)

Total de palabras: 14119

Total de caracteres: 77727



Esta obra está bajo una [Licencia Creative Commons Atribución - 4.0 Internacional \(CC BY 4.0\)](https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/)

Vea una copia de esta licencia en <https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.es>



Obra publicada con autorización del autor

¹**UNIVERSIDAD NACIONAL DE SAN MARTÍN**

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD



El crédito “Reactiva Perú” y su contribución a la liquidez de las empresas de hoteles y restaurantes de la ciudad de Tarapoto, 2020

Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público

AUTORES:

Alfonso Brando Lopez Macedo

Francisco Sergio Portilla Alegria

ASESORA:

Mtro. Ausver Saavedra Vela

¹**Tarapoto – Perú**

2021

UNIVERSIDAD NACIONAL DE SAN MARTÍN

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD



El crédito “Reactiva Perú” y su contribución a la liquidez de las empresas de hoteles y restaurantes de la ciudad de Tarapoto, 2020

AUTORES:

Alfonso Brando Lopez Macedo

Francisco Sergio Portilla Alegria

Sustentada y aprobada el 19 de agosto del 2021, por los siguientes jurados:

.....
Dr. Víctor Andrés Pretell Paredes

Presidente

.....
M. Sc. Carmen Pérez Tello

Secretaria

.....
M.Sc. Juan Zegarra Chung

Vocal

.....
Mtro. Ausver Saavedra Vela

Asesor

Declaratoria de autenticidad

Alfonso Brando Lopez Macedo, con DNI N° 73329124 y **Francisco Sergio Portilla Alegria**, con DNI N° 75400220, bachilleres de la Escuela Profesional de Contabilidad, Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad Nacional de San Martín, autores de la tesis titulada: **El crédito “Reactiva Perú” y su contribución a la liquidez de las empresas de hoteles y restaurantes de la ciudad de Tarapoto, 2020.**

Declaramos bajo juramento que:

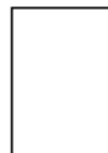
1. La tesis presentada es de nuestra autoría
2. La redacción fue realizada respetando las citas y referencias de las fuentes bibliográficas consultadas.
3. Toda la información que contiene no ha sido auto plagiada.
4. Los datos presentados en los resultados son reales, no han sido alterado ni copiados, por tanto, la información de esta investigación debe considerarse como parte a la realidad investigada.

Por lo antes mencionado, asumimos bajo responsabilidad las consecuencias que deriven de nuestro accionar, sometiéndonos a las leyes de nuestro país y normas vigentes de la Universidad Nacional de San Martín.

Tarapoto, 19 de agosto del 2021.



.....
Bach. Luz Magaly Fernandez Heredia
DNI N° 73329124



.....
Bach. Erika Lizbeth Coronel Guerrero
DNI N° 75400220

Dedicatoria

Quiero expresar mi eterna gratitud a aquellos que me concedieron el don de la existencia, gracias a su amor infinito y su apoyo inquebrantable.

Alfonso Brando

Quiero reconocer y agradecer a mis padres, quienes son una fuente constante de inspiración para mí. Su confianza en mí es fundamental, ya que sin ellos, no podría lograr nada de lo que he alcanzado hasta ahora.

Francisco Sergio

Agradecimientos

Quiero expresar mi profunda gratitud a los gerentes y administradores de las Empresas de Hoteles y Restaurantes de la ciudad de Tarapoto por todo el respaldo que me brindaron para acceder a la base de datos de los usuarios de la empresa.

Agradezco enormemente a todos los profesores de la UNSM, especialmente a aquellos de la Facultad de Ciencias Económicas y la Escuela Profesional de Administración, por su valiosa enseñanza durante mi formación profesional.

Deseo reconocer al Mtro. Ausver Saavedra Vela, mi asesor en esta investigación y su apoyo fue fundamental en el aporte académico para el desarrollo del presente.

Quiero expresar mi eterna gratitud a todos los que participaron y brindaron su apoyo en la fase de procesamiento y análisis de datos de esta investigación.

Los autores

Índice general

Dedicatoria	50
Agradecimiento	iv
Índice general	v
Índice de tablas	vi
Índice de gráficos	vii
Resumen	viii
Abstrat	ix
Introducción	x
CAPÍTULO I: REVISIÓN BIBLIOGRÁFICA	1
1.1. Antecedentes de la investigación	6
1.2. Bases teóricas	6
1.3. Definición de Términos básicos	10
CAPÍTULO II: MATERIAL Y MÉTODOS	21
2.1. Hipótesis	23
2.2. Sistema de variables	23
2.3. Tipo y nivel de investigación	25
2.4. Diseño de Investigación	25
2.5. Población y muestra	25
2.6. Técnicas de recolección de datos	26
2.7. ¹ Técnicas de procesamiento y análisis de datos	27
2.8. Métodos	28
CAPÍTULO III: RESULTADOS Y DISCUSIÓN	29
CONCLUSIONES	36
RECOMENDACIONES	37
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	38
ANEXOS	41

Índice de tablas

	Pág.
Tabla 1 Créditos otorgados por Reactiva Perú según la clasificación del riesgo crediticio a las empresas de Hoteles y Restaurantes de Tarapoto, año 2020	39
Tabla 2 Créditos otorgados por Reactiva Perú según las características a las empresas de Hoteles y Restaurantes de la Tarapoto, año 2020	41
Tabla 3 Influencia de la Liquidez de las empresas de Hoteles y Restaurantes de la Tarapoto, año 2020 en función del Crédito Reactiva Perú	42

Índice de figuras

	Pág.
Gráfico 1 Créditos otorgados por Reactiva Perú según la clasificación del riesgo crediticio a las empresas de Hoteles y Restaurantes de Tarapoto, año 2020	39
Gráfico 2 Liquidez de las empresas de Hoteles y Restaurantes de la Tarapoto, año 2020 en función del Crédito Reactiva Perú	43

Resumen

La tesis titulada “El Crédito “Reactiva Perú” y su contribución a la Liquidez de las Empresas de Hoteles y Restaurantes de la ciudad de Tarapoto, 2020”, investigación del tipo básico, nivel explicativo, diseño no experimental transversal, con una población de 1564 empresas que accedieron al crédito “Reactiva Perú” y una muestra de 127 empresas del rubro hoteles y restaurantes, aplicando la técnica de la observación documental y la encuesta y como instrumentos la Ficha de registro de datos y el Cuestionario de encuesta. Se concluye que, la contribución del crédito del Programa Reactiva Perú a la Liquidez de las Empresas de Hoteles y Restaurantes de Tarapoto, 2020, es muy alta, con un valor de 95.5%, desde la perspectiva de los administradores y propietarios de las empresas. El crédito “Reactiva Perú” en las empresas de Hoteles y Restaurantes de la Tarapoto, año 2020, fue otorgado en 76.4% a empresas con categoría normal, 18.1% a empresas con problemas potenciales; el 92.9% con garantías del 98% y 7.1% con garantía del 95%; un 63.0% pertenecen al Régimen Especial IR y 20.5% al Régimen General, siendo el monto promedio del crédito de S/. 67538.65

Palabras clave: Crédito, liquidez, hotel, restaurante

Abstract

The thesis entitled "The Credit" Reactiva Peru "and its contribution to the Liquidity of the Companies of Hotels and Restaurants the city of Tarapoto, 2020", research of the basic type, explanatory level, non-experimental cross-sectional design, with a population of 1564 companies that accessed the "Reactiva Perú" credit and a sample of 127 companies in the hotels and restaurants category, applying the technique of documentary observation and the survey and as instruments the Data Record Sheet and the Survey Questionnaire. It is concluded that the contribution of the credit of the Reactiva Peru Program to the Liquidity of the Hotel and Restaurant Companies of Tarapoto, 2020, is very high, with a value of 95.5%, from the perspective of the administrators and owners of the companies. The "Reactiva Perú" credit in the companies of Hotels and Restaurants of Tarapoto, year 2020, was granted in 76.4% to companies with normal category, 18.1% to companies with potential problems; 92.9% with a 98% guarantee and 7.1% with a 95% guarantee; 63.0% belong to the Special IR Regime and 20.5% to the General Regime, the average amount of the loan being S/. 67538.65

Keywords: Credit, liquidity, hotel, restaurant

Introducción

El crédito como instrumento financiero, posibilita a ²⁴ las empresas contar con recursos monetarios que no cuentan en momento determinado, con la finalidad de que sean invertidos para la generación de ingresos futuros, creando valor económico, pero a la vez los ingresos permitir cubrir la deuda asumida; sin embargo las condiciones del mercado se han visto bruscamente alteradas por ⁵⁶ la emergencia sanitaria que vive el mundo por el Covid-19, que ha hecho que las actividades económicas se paralicen, generando que las empresas no cuenten con liquidez para seguir operando, incluso sin poder cubrir sus costos laborales.

Ante esta situación de emergencia, tal como lo indica la Soriano (2020; p.12) diversas han sido las posibles soluciones en el sector financiero, que van desde lo estructural a lo productivo, lo cuales se basan en la capacidad de los países para introducir recursos financieros para apoyar al sector productivo, en especial a la mype, así por ejemplo el BID (2020; p.2) indica que para el caso Colombiano, “el Ministerio de Hacienda y Crédito Público, autorizó por medio del Decreto 444 de 2020, para que con cargo a los recursos del Fondo de Mitigación de Emergencias –FOME- se celebren operaciones de apoyo de liquidez transitoria al sector financiero a través de transferencia temporal de valores y depósitos a plazo entre otras”, lo que permitirá otorgar recursos financieros plazos razonables y tasas de refugio a través de fondos de garantía otorgados por el Estado; sin embargo tal como lo indica Iglesias (2020; p.5) el impacto inmediato sobre la liquidez de las empresas que acceden a este tipo de fondos no ha tenido mayor impacto debido a la magnitud de la crisis.

Este conjunto de medidas de orden financiero que los países vienen impulsando para garantizar la liquidez ⁴⁸ de las empresas, en especial de las pequeñas y medianas empresas, han venido siendo criticadas por que si bien se han otorgado a plazos y tasas muy asequibles a las empresas, en especial por el plazo para empezar a pagar y el respaldo de garantía que ⁵⁹ han sido brindados por los países con cargos a préstamos recibidos de multilaterales como el Banco Mundial, el FMI o el BID; o con cargo a sus reservas monetarias; el mayor destino de dichos fondos fueron para la grandes empresas; y el monto otorgado permite sólo cubrir un periodo muy corto de liquidez; pero sin embargo los créditos asumidos con anterioridad no han tenido la misma política, es decir que se permita

efectuar reprogramaciones de pago con tasas preferenciales, que tal como lo indica Iglesias (2020; p.7), “permitan a las empresas generar menos provisiones, o al menos diferir su pago, y tener la capacidad de seguir produciendo y generando actividad productiva”.

Para el caso específico peruano, según el “Instituto de Economía y Desarrollo Empresarial de la Cámara de Comercio de Lima” (2020; p.9) Se proyecta que el Producto Interno Bruto (PIB) sufrirá una disminución del 12,7% este año debido al ⁵ impacto del COVID-19. Esta situación se basa en la contracción de la demanda interna del sector privado y las micro y pequeñas empresas (MYPEs) son las más perjudicadas por este nuevo panorama. Se estima que alrededor del 33% de ellas cerrarán sus operaciones, mientras que un 45% calcula una reducción de sus ingresos en más del 50% en comparación con el año anterior, en donde el sector de hoteles y restaurantes serán los más afectados, para lo cual se estima que todas ellas tendrán que hacer reingenierías productivas para adecuarse a la baja demanda de sus servicios; y un indicador de esta condición ¹⁷ en la recaudación tributaria, donde según Luna (2020;p.2) durante el primer semestre del 2020 esta ha caído un 20%, debido a la caída en la recaudación de los impuestos a la producción y el consumo (-22.1%), otros ingresos (-38.9%) e impuesto a la renta (-14.5%) y el mayor impacto en el impuesto a la renta (IR) se observó en los contribuyentes del régimen especial (-40.8%), el de segunda categoría (-37.5%) y el régimen mype tributario (-34.6%).

Con la finalidad de aliviar la disponibilidad de fondos para las empresas ⁵³ en el Perú, el Ministerio de Economía y Finanzas con el respaldo del Banco Central de Reserva, crearon programas económicos de apoyo a las mypes, siendo estos ¹⁹ los programas de Reactiva Perú y el Fondo de Apoyo Empresarial a la micro y pequeña empresa (FAE-Mype), en donde el primero, tiene como objetivo “garantizar el financiamiento de la reposición de los fondos de capital de trabajo de empresas que enfrentan pagos y obligaciones de corto plazo con sus trabajadores y proveedores de bienes y servicios (MEF, 2020;p,3), y según algunos analistas económicos, este programa ha contribuido muy poco al pequeño empresario, sobre todo por las modalidades para el cálculo del préstamo a ser otorgado.

³² En el caso específico de la región San Martín, según el MEF (2020; p.3) los créditos de Reactiva Perú han sido otorgadas a ³ 1564 empresas, representando un monto de S/ 278.31 millones de nuevos soles, sin embargo existe una percepción en los diferentes agentes del mercado empresarial que este apoyo no ha tenido una mayor incidencia en la liquidez de

las empresas y su posterior contribución a generar sostenibilidad de la actividad económica regional, de ahí que se plantea llevar a cabo la presente investigación, con la finalidad de conocer la incidencia de estos créditos en la liquidez de las empresas del sector hotelero y de restaurantes, específicamente de la ciudad de Tarapoto.

En este escenario, la formulación del problema se estructuró de la siguiente manera

Problema general

¿Cuál es la contribución del Crédito “¿Reactiva Perú” liquidez de las Empresas de Hoteles y Restaurantes de la ciudad Tarapoto, 2020?

Problemas específicos

- a) ¿Cuáles son las características del crédito “¿Reactiva Perú” otorgados a las empresas de Hoteles y Restaurantes de la ciudad Tarapoto, año 2020?
- b) ¿Cuál es la liquidez de las empresas de Hoteles y Restaurantes de la ciudad de Tarapoto, año 2020?

Nuestra investigación se justifica por las siguientes consideraciones:

Justificación por su conveniencia.

La liquidez de las empresas a partir de los créditos en los tiempos actuales de la recesión económica que vive el país producto de la pandemia del Covid 19, es relevante para una adecuada gestión empresarial, y mucho más a empresas dedicadas al sector hotelero y restaurantes, que constituyen rubros productivos donde el impacto sobre la sostenibilidad empresarial será mucha más marcada, por tanto, el conocer los factores que subyacen al acceso al crédito y cómo pueden estar incidiendo en la liquidez es de suma importancia, es conveniente para los gestores empresariales, todo ellos con el objetivo de formular tácticas que promuevan una mayor estabilidad económica y financiera en las empresas, teniendo en cuenta las deudas que puedan contraer y su desempeño empresarial como un factor clave en sus actividades productivas.

Justificación por su implicancia práctica

La investigación se fundamenta en la necesidad de determinar el impacto del crédito "Reactiva Perú" en la disponibilidad de fondos de las empresas del sector hotelero y de restaurantes en la ciudad de Tarapoto. El objetivo es evidenciar estos resultados y que se integren como parte de las políticas de gestión empresarial. A través del análisis de los ratios de liquidez, se podrán identificar y desarrollar estrategias para hacer frente a los

desafíos que plantea la actual coyuntura social generada por la pandemia del Covid-19.

Justificación teórica

El valor teórico de esta investigación se fundamenta en el enfoque de estudio basado en teorías, conceptos, doctrinas y conocimientos previos relacionados con el tema. Los resultados obtenidos no solo contribuirán a confirmar estos fundamentos, sino que también proporcionarán nuevas contribuciones y evidencia científica sobre la comprensión del crédito y su impacto en la liquidez, como parte de la gestión empresarial de las micro y pequeñas empresas (MYPEs) en el sector hotelero y de restaurantes.

Justificación social

La complejidad sociológica de la realidad que enfrentan los trabajadores de las empresas dedicadas al sector hotelero y de restaurantes en la coyuntura actual de la recesión económica, se hizo necesario analizarlo desde el punto de cómo impactan en la generación de empleo, pues el sector de las mypes es una fuente masiva de empleo productivo, de ahí que cualquier condición que ponga en riesgo la actividad productiva de las empresas, también pone en riesgo la estabilidad del trabajador, y por tanto tiene una afectación desde el punto de vista social.

Justificación metodológica

Desde una perspectiva metodológica, el objetivo de la investigación fue determinar el impacto del crédito "Reactiva Perú" en la liquidez de las empresas de hoteles y restaurantes en la ciudad de Tarapoto. Estos hallazgos se analizaron a través de enfoques tanto cuantitativos como cualitativos, que se describen en el marco teórico. Además, se contrastaron con la realidad económica y productiva. Se espera que esta investigación, una vez validada, se convierta en una herramienta replicable en futuros estudios similares sobre el tema.

Así lo objetivos planteado fueron:

Objetivo general

Determinar la contribución del crédito "Reactiva Perú" a la Liquidez de las Empresas de Hoteles y Restaurantes de la ciudad de Tarapoto, 2020

Objetivos Específicos

- a) Describir las características del crédito “Reactiva Perú” otorgadas a las empresas de Hoteles y Restaurantes de la ciudad de Tarapoto, año 2020
- b) Identificar la liquidez de las empresas de Hoteles y Restaurantes de la ciudad de Tarapoto, año 2020

El estudio se encuentra delimitado sólo a las empresas de hoteles y restaurantes de la ciudad de Tarapoto, en relación al Crédito “Reactiva Perú” para el periodo 2020. El recojo de la información se efectuó aplicando los instrumentos de la ficha de registro de datos y la ficha de encuesta, por tanto, toda la información de la presente tesis se circunscribe a estos elementos en estudio.

1 CAPÍTULO I

REVISIÓN BIBLIOGRÁFICA

1.1. Antecedentes

A nivel internacional

Illanes (2017), en su investigación “Caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en Chile” (maestría) Universidad de Chile. Investigación del tipo básica, nivel descriptivo, con una muestra de 1901 Mypes de Santiago de Chile, aplicando la técnica de la encuesta y el instrumento el cuestionario de encuesta. En sus conclusiones detalla que:

El tamaño de las empresas tiene una influencia negativa en su ROE (retorno sobre el patrimonio), lo cual puede ser atribuido al hecho de que las empresas más pequeñas operan en nichos de mercado en crecimiento, lo que les permite generar mayores ventas y márgenes. Sin embargo, debido a que el acceso al financiamiento es limitado para estas empresas, enfrentan costos de financiamiento más altos en comparación con las grandes empresas. Por lo tanto, las empresas más pequeñas se ven obligadas a ser más rentables para hacer frente al servicio de la deuda. En el análisis realizado mediante el modelo de Heckman en dos etapas, se observa que los accionistas tienden a utilizar un mayor nivel de apalancamiento, lo que a su vez aumenta el nivel de ROE de la empresa. Además, los gerentes socios suelen tener niveles de deuda más altos. Por otro lado, se encontró que, si el administrador es hombre, esto tiene un efecto positivo en los niveles de deuda de la empresa, pero un efecto negativo en su rentabilidad. Esto podría deberse a factores relacionados con otras habilidades presentes en los gerentes que no han sido controladas y que son más comunes en las mujeres gerentes. Por otro lado, se evidencia que el tamaño de las empresas influye negativamente en su ROE. Esto puede ser debido a que las empresas más pequeñas operan en nichos de mercado en crecimiento, lo que les permite obtener mayores ventas y márgenes. Sin embargo, debido a la menor accesibilidad al financiamiento, estas empresas enfrentan mayores costos de financiamiento en comparación con las grandes empresas. Como resultado, las empresas más pequeñas se ven obligadas a ser más rentables para hacer frente al servicio de la deuda.

González (2016), indican en su trabajo “Análisis de rentabilidad en empresas hoteleras: Rentabilidad del servicio de restaurante vs servicios de hotel”: ³² Caso práctico Hotel Cuenca (tesis de pregrado) Universidad de Cuenca, Ecuador. ² Investigación del tipo básico, con diseño descriptivo, ⁵ teniendo como población y muestra el acervo documentario del Hotel Cuenca, aplicando la técnica del análisis descriptivo y como técnica la ficha de registro. En sus conclusiones detalla que:

Durante el análisis financiero realizado en el "Hotel Cuenca", se encontraron los siguientes resultados: la liquidez de la empresa se muestra aceptable, como lo demuestran los valores de la razón de liquidez corriente (3,22) y la prueba ácida (3,18), los cuales se mantienen por encima del promedio de la industria (3,03). Aunque la rotación de la cartera por cobrar a los clientes fue un poco más lenta en comparación con el promedio de la industria (7 veces en 2012 frente a 33 veces), la rotación del activo total se acerca al promedio, lo que indica un manejo adecuado de los recursos del hotel. En cuanto a los gastos, se observa que los gastos de administración representan el 19% de las ventas, lo cual es considerado bajo en comparación con el promedio de la industria. Sin embargo, los gastos financieros representan el 2% de las ventas, lo cual es un poco alto en comparación con el promedio de la industria. El análisis de las ventas y los costos revela que el área de servicios de hotel genera mayores beneficios en comparación con los servicios de restaurante, principalmente debido a un mayor nivel de ventas en el área de servicios de hotel.

Carrillo (2016), determinan en su investigación “La gestión financiera y la liquidez de la empresa Azulejos Pelileo” (tesis de pregrado) Ecuador.

Se llevó a cabo una investigación de tipo básico, a nivel exploratorio, utilizando una población que consiste en toda la documentación contable y 5 trabajadores administrativos de la empresa. La muestra fue igual a la población y se aplicaron técnicas de encuesta y análisis documental, utilizando como instrumentos la ficha de encuesta y la ficha de análisis documental.

Se llegó a la conclusión de que el inadecuado manejo de la gestión financiera por parte de la alta gerencia de la empresa Azulejos Pelileo tiene un impacto directo en la liquidez de la misma, lo cual afecta la toma de decisiones, una responsabilidad clave de la gerente. Al analizar la gestión de los recursos financieros de la empresa, se identificó que los informes y estados financieros son elaborados por el personal

administrativo y contable, pero existen problemas debido a la falta de organización en la presentación de la información financiera. Estos informes se realizan de manera esporádica, sin períodos definidos de realización y entrega.

Al analizar la liquidez de la empresa en los tres períodos anteriores de actividad comercial y financiera, se encontró una falta de estabilidad en los mismos. Esto genera dificultades que afectan la integridad financiera de la entidad y ponen en riesgo su capacidad para cumplir con sus obligaciones financieras.

18

A nivel nacional

Suárez (2018), en su investigación “Impactos del financiamiento para las Mypes en el sector comercio en el Perú: caso Negocios del Valle Service Express S.A.C” (tesis de pregrado) Universidad de Piura.

Se llevó a cabo una investigación de tipo cualitativa con un diseño no experimental y descriptivo, utilizando técnicas de revisión bibliográfica y entrevistas al gestor del negocio. En las conclusiones de la investigación se detalla lo siguiente:

El acceso al financiamiento para la empresa Negocios del Valle Express S.A.C. se ve obstaculizado principalmente por la tasa de interés. El financiamiento a través de deuda es una herramienta clave que las empresas utilizan para su estructura de capital. Aunque algunas empresas opten por utilizar recursos propios, la teoría de selección jerárquica demuestra que muchas de ellas no generan suficientes ingresos para mantenerse o crecer.

Las empresas recurren a bancos, cajas rurales y otras entidades financieras formales para obtener financiamiento, con tasas de interés anuales efectivas (TEA) que oscilan entre el 19% y el 33%. Acceden a líneas de crédito a corto plazo para cubrir necesidades de capital de trabajo, adquisición de activos fijos, pago de planillas y otros gastos corrientes. La falta de liquidez en muchas ocasiones obliga a las empresas a solicitar préstamos costosos para poder seguir operando, a pesar de las condiciones crediticias impuestas por las entidades financieras.

2

Ramos (2019), en su tesis “Formalización y el acceso a créditos financieros para los pequeños empresarios” (tesis de pregrado). Universidad Nacional de Piura.

Se realizó una investigación de tipo cualitativo con un diseño no experimental, utilizando el método deductivo. La población estudiada consistió en 178 microempresas de Piura, y se seleccionó una muestra de 97 microempresas. Se

empleó la técnica de estudio de casos y se utilizó la ficha de registro de casos como instrumento de recolección de datos.

Las conclusiones del estudio son las siguientes:

Se encontró que existe una mayor informalidad en las microempresas, principalmente debido a la evasión tributaria, lo que las aleja de acceder a beneficios. Por otro lado, las instituciones financieras facilitan el acceso al financiamiento, incluso a personas naturales sin negocio, siempre y cuando demuestren capacidad de pago y tengan un historial crediticio favorable, aunque el financiamiento esté destinado a fines empresariales.

El surgimiento de negocios informales se está volviendo cada vez más común, ya que en cualquier lugar se puede encontrar a personas dedicadas a esta actividad. Estas personas buscan obtener lo suficiente para cubrir sus necesidades, lo que genera desorden en el ámbito empresarial y promueve el comercio ambulatorio. A raíz de estos sucesos, se argumenta que no se debe considerar empresario a aquella persona que simplemente ofrece o produce bienes o servicios, sino a aquella que lo hace cumpliendo con el marco legal del país y que busca un crecimiento constante.

A nivel local

Alcántara y Tasilla (2017), en su tesis “Fuentes de financiamiento y rentabilidad de la Empresa Corporación Betel Perú SAC – Tarapoto 2016” (tesis de pregrado) Universidad Nacional de San Martín. Tarapoto, investigación de tipo básica, de nivel descriptivo correlacional, no experimental de corte transversal, la población y muestra fue el dueño, trabajadores y el acervo documentario, a los que se le aplicó la entrevista, la lista de cotejo y la guía de análisis documental. En sus conclusiones detalla que:

Se realizó un análisis de diversos indicadores financieros en los años 2015 y 2016. La rentabilidad neta sobre ventas fue del 7.32% y 4.57% respectivamente. En cuanto al margen comercial, se encontró un valor de 0.17 en ambos años. En términos de rentabilidad del patrimonio, se obtuvo un resultado de 0.22 y 0.10, mientras que la rentabilidad sobre la inversión fue de 0.14 y 0.06. Estas cifras revelan deficiencias en las fuentes de financiamiento, lo cual ha repercutido en la rentabilidad de la empresa, como se muestra en el Estado de Situación Financiera (p.65) y el Estado de Resultados (p.66) del informe. Se determinó que las fuentes de financiamiento, tanto a largo plazo como a corto plazo, son extremadamente

relevantes y su correcto manejo ha permitido mejorar el rendimiento de la empresa. Además, el acceso a financiamiento relacionado directamente con los ingresos y utilizado para alcanzar objetivos específicos, como el abastecimiento de inventarios en momentos de alta demanda, ha proporcionado beneficios adicionales, como descuentos en compras o mejores precios por volumen, lo que ha generado mayores ganancias.

² Cumpa y Gutiérrez (2018), en su tesis “El acceso al crédito y su relación con el desarrollo y la competitividad de las pymes del sector agrícola de Lima, año 2015” ⁴ (tesis de pregrado) Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas; Lima. Tesis ² del tipo básico, diseño no experimental correlacional, aplicando la técnica de la encuesta y como instrumento el cuestionario aplicado a una muestra de 120 pymes del sector agrícola. En sus conclusiones detalla:

El acceso al crédito tiene un impacto positivo ¹² en el crecimiento empresarial de las pymes ($p=0.000$). Existe una relación directa y de nivel bajo ($Rho=0.372$) con un tamaño de efecto del 13.8%. De manera similar, el análisis estadístico muestra que el acceso al crédito también influye positivamente en la competitividad de las pymes ($p=0.000$). La relación es directa y de nivel bajo ($Rho=0.329$) con un tamaño de efecto del 10.8%. Aproximadamente el 78% de las pymes enfrentan dificultades para demostrar su sostenibilidad financiera al evaluar los factores relacionados con el acceso al crédito, principalmente debido a que los estados financieros no reflejan de manera precisa ⁴ los resultados de la gestión empresarial.

1.2. Bases teóricas

⁴⁰ 1.2.1. Crédito de Programa Reactiva Perú

Concepto de crédito

Una operación económica en la que se establece un compromiso de pago en el futuro, ya sea con bienes, servicios o dinero. “La creación de crédito entraña la entrega de recursos de una unidad institucional (acreedor o prestamista) a otra unidad (deudor o prestatario), la unidad acreedora adquiere un derecho financiero y la unidad deudora incurre en obligación de devolver los recursos” (BCRP, 2011; p.34). Banco Mundial (2018; p.8) ² lo define como “el proceso mediante el cual se

emplea el crédito en dinero o bienes, asumiendo por ello un compromiso de pago en un plazo determinado, por consiguiente comprometiendo parte de los ingresos futuros”; y por su parte del BID (2016; p. 11) lo define como, “obligación al que se compromete una persona al momento de pedir algo, sea de forma dineraria, especies, bienes o servicios, asumiendo compromisos de devolución e función de cláusulas o premisas pactadas previamente” y el BCE (2012; p.8) adiciona que “los montos de una deuda se expresa en el capital más el costo del capital que se materializa en una tasa de interés”. El crédito destinado al capital de trabajo se refiere a un préstamo temporal que se otorga al prestatario con el objetivo de fortalecer su posición financiera en términos de capital de trabajo. (BCRP, 2011; p.34) “En términos contables, designa la operación que incrementa el activo de una empresa. Se contrapone al término “débito” que registra una operación contraria” (Morales, 2014; p.19).

Componentes del crédito

Huerta (2018; p.32) define que, Sin importar la forma o el propósito del crédito, los elementos involucrados son los siguientes: el prestamista o acreedor, quien proporciona el dinero; el prestatario o deudor, quien solicita el préstamo; el plazo, que representa el período de tiempo en el cual el prestatario se compromete a devolver el dinero prestado; la tasa de interés, un indicador expresado en forma de porcentaje que estima el costo del crédito; los intereses corrientes, que son la tasa de interés establecida por la entidad financiera para el préstamo; los intereses de mora, que surgen como consecuencia del incumplimiento en el pago de la obligación adquirida con la entidad financiera; otros costos asociados, que pueden incluir la contratación de un seguro de vida o la realización de un estudio de crédito, dependiendo del tipo de préstamo; y el codeudor o aval, quien asume la responsabilidad solidaria en caso de incumplimiento de pago por parte del deudor.

Teorías del acceso al crédito

Son diversas las teorías del acceso al crédito desde el enfoque de las empresas, así podemos mencionar algunas de ellas:

- a. Teoría de Marris. Esta teoría plantea que a partir del análisis de maximizar la tasa de crecimiento de la demanda (que maximiza la utilidad gerencial) y la

tasa de crecimiento del capital (que maximiza la utilidad de los propietarios), se decide asumir un riesgo de incorporar capital a la empresa, ya sea para liquidez o para incrementar un activo, ya sea maquinarias, equipos o intangibles (Villaseñor, 2018; p.112))

- ¹⁸ b. Teoría de las Fuerzas Competitivas. Esta teoría sugiere que la estructura financiera óptima de las empresas queda determinada por la interacción de fuerzas competitivas que presionan sobre las decisiones de financiamiento. Estas fuerzas son las ventajas impositivas del financiamiento con deuda y los costos de quiebra. “Por un lado, como los intereses pagados por el endeudamiento son generalmente deducibles de la base impositiva del impuesto sobre la renta de las empresas, la solución óptima sería contratar el máximo posible de deuda” (Villaseñor, 2018; p.112)
- ²³ c. Teoría de la Jerarquía de Preferencias. Esta teoría propone la existencia de una interacción entre decisiones de inversión y decisiones de financiamiento, las cuales impactan positivamente o negativamente a la rentabilidad financiera de la empresa ya que los inversionistas disponen de menos información comparada con sus directivos, lo cual genera un problema de información asimétrica (Ebrahimi, 2019, p.76)
- ¹¹ d. La teoría tradicional de la Estructura Financiera. Esta teoría propone la existencia de una determinada combinación entre recursos propios y ajenos que define la Estructura Financiera Óptima (EFO). Esta teoría puede considerarse intermedia entre la posición “RE” Resultado Bruto o de Explotación y “RN” Resultado Neto. La teoría tradicional no tiene una teórica rigurosa, pero ha sido defendida por empresarios y financieros, depende de varios factores, como son: el tamaño de la empresa, el sector de la actividad económica y la política financiera de la empresa; el grado de imperfección del mercado y la coyuntura económica en general (Ebrahimi, 2019; p.76)

Importancia del crédito para las mypes

La importancia del crédito para las mypes, tal como detalla Morales (2014; p.54) es que ²⁵ es importante, en la medida en que hace posible que los emprendedores cuenten con recursos monetarios que no poseen en un determinado momento y

puedan invertirlos en sus negocios, generando ingresos futuros y, de esta manera, creando valor en la economía.

La importancia del acceso al financiamiento del sistema financiero para las mypes radica en que les brinda la oportunidad de expandirse, realizar operaciones más eficientes y mejorar su capacidad de desarrollo. Además, les permite acceder a préstamos con condiciones favorables en términos de tasa de interés y plazo, entre otros aspectos (Saucedo; 2018; p.93)

Así mismo, Morales (2014; p.54) añade que, “contribuye al proceso de formalización de una mype se debe al hecho de que, al simplificar la evaluación del crédito, se reduce la percepción de riesgo que tiene la entidad financiera”. Además, cuando el financiamiento se lleva a cabo a través de una entidad financiera, se obtienen tasas de interés más favorables, así como mejores condiciones y asesoramiento especializado.

También la importancia del crédito en las mypes radica, que es una financiación relativamente fácil de obtener, sin que sea necesaria una negociación compleja, si se compara con la obtención de un préstamo de una entidad de crédito. No obstante, la concesión del aplazamiento de pago dependerá de una serie de elementos, tales como la posición de fuerza relativa que ejerzan en la relación comercial tanto proveedor como cliente o la práctica habitual de pago que se siga en el sector (Saucedo; 2018; p.93)

La Capacidad de Pago como factor de acceso al crédito

La Fundación Laboral WWB (2014; p.67) indica que la capacidad de pago constituye el principal factor para el acceso al crédito y este se explica mediante un "reporte de análisis de capacidad de pago" que es un documento utilizado para analizar la capacidad de pago de los solicitantes de crédito, así como las obligaciones que han contraído o están por contraer. Este reporte detalla diversos aspectos que se describen a continuación:

- a. “Análisis de información financiera. La evaluación de la información financiera tiene como propósito determinar la condición financiera y la capacidad del solicitante o deudor de generar flujos de fondos suficientes para atender oportunamente sus obligaciones” (Fundación Laboral WWB (2014; p.67)

Oyola (2015; p.39) indica que deberá considerar lo siguiente para su análisis:

- La entidad evalúa diversos factores que influyen en la generación de ingresos, como los principales productos o servicios, los ciclos del negocio, los precios externos, el tipo de cambio y la tasa de interés.
- Asimismo, se analizan las variaciones en la liquidez, solvencia, endeudamiento y rentabilidad del deudor, incluyendo una proyección del flujo de fondos que el cliente espera y lo que realmente se ha ejecutado.
- También se toman en cuenta los indicadores diarios, así como la naturaleza y rotación de las cuentas por cobrar y por pagar.

- b. Examen del ámbito económico o mercado al que está vinculado el deudor. Este análisis tiene por objetivo determinar las tendencias del sector productivo en la que se encuentra desarrollando sus actividades el deudor, pues puede que exista alguna condición específica que pueda afectar la sostenibilidad del negocio y por ende poner en riesgo la devolución del crédito (Fundación Laboral WWB (2014; p.67)

Según Oyola (2015; p.39) Este análisis debe incluir los siguientes aspectos:

La evaluación de varios aspectos para identificar los riesgos macroeconómicos y sectoriales que podrían afectar la capacidad de pago del solicitante o deudor.

A continuación, se presenta una posible reformulación:

- La entidad realiza una evaluación del riesgo país en el que opera con el fin de identificar los riesgos macroeconómicos que podrían afectar al solicitante o deudor.
- También se analiza el sector económico o de mercado en el que el solicitante o deudor se desenvuelve, para identificar los riesgos a los que podría estar expuesto en caso de que se produzcan alteraciones en dicho sector o mercado.
- Además, se evalúa el porcentaje de participación del solicitante o deudor en el mercado y se consideran tanto los aspectos internos como externos que influyen en su capacidad de pago, así como su principal competencia y su experiencia en el negocio.

- Por último, se evalúa la situación actual de los financiamientos concedidos por la institución para la actividad económica principal en la que se desenvuelve el solicitante o deudor.

c. “Análisis de atención de la deuda. Se refiere a los movimientos y referencias de activos crediticios, que ha tenido el solicitante o deudor en instituciones financieras del país” (Fundación Laboral WWB (2014; p.67)

Oyola (2015; p.39) menciona, que, este análisis debe incluir lo siguiente:

- Los diferentes aspectos que se evalúan para conocer el comportamiento de pago del solicitante o deudor y su historial crediticio. A continuación, se presenta una posible reformulación:
- Se realiza una evaluación del comportamiento de pago de todas las obligaciones en instituciones financieras durante al menos el último año, indicando el máximo de mora en ese período y la mora actual.
- También se recopila información sobre prórrogas, renovaciones y reestructuraciones de deuda. Se evalúa la información obtenida del Sistema de Información de Riesgos Crediticios (SIRC), también conocido como Central de Riesgos, que proporciona información sobre los activos crediticios que el deudor o solicitante tiene en instituciones financieras reguladas por la Superintendencia de Bancos. Si hay activos crediticios en cobro judicial, se solicita la opinión de los informes del abogado sobre la situación del proceso.
- Por último, se concluye la atención de las deudas históricas.

d. Suficiencia de las garantías. “Al evaluar la garantía sobre prenda de un bien, se debe considerar el estado de los bienes, precio promedio en el mercado y otras como lo son la moda, preferencia sobre marcas y sustitutos de los mismos. Por lo general un valuador autorizado o un almacén general de depósito efectúan un estudio sobre dicha garantía” (Fundación Laboral WWB (2014; p.68)

e. “Cuando el activo crediticio está respaldado por hipoteca sobre bien inmueble o terreno, se debe presentar el avalúo correspondiente realizado por un valuador de reconocido prestigio y se debe adjuntar una certificación del

Registro General de la Propiedad de Inmueble” (Fundación Laboral WWB (2014; p.68)

Al realizar el análisis de una garantía hipotecaria, es necesario tener en cuenta la edad del inmueble o terreno, las características de la construcción, el uso actual del bien y otros factores que puedan afectar su valor, ya sea incrementándolo o disminuyéndolo. Asimismo, se debe especificar si la propiedad cuenta con limitaciones, como gravámenes hipotecarios, restricciones de construcción, usufructos vitalicios u otras (Oyola; 2015; p.39).

El Programa de “Reactiva Perú”

El Gobierno Nacional implementó el Programa de Garantías "Reactiva Perú" a través del Decreto Legislativo 1455, el cual posteriormente fue modificado por el Decreto Legislativo 1457. El propósito de este programa es brindar una respuesta rápida y efectiva a las empresas que enfrentan dificultades de liquidez debido al impacto del COVID-19. Su objetivo es garantizar la continuidad en la cadena de pagos, proporcionando garantías a empresas de todos los tamaños, desde micro hasta grandes empresas. El programa tiene como finalidad que estas empresas puedan acceder a préstamos de capital de trabajo, lo que les permitirá cumplir con sus obligaciones a corto plazo con sus trabajadores y proveedores de bienes y servicios (MEF, 2020, p.1).

Su característica es que el Gobierno Nacional, a través del Ministerio de Economía y Finanzas, garantiza los créditos colocados por las Empresas del Sistema Financiero (ESF), hasta por un monto de S/60,000 millones, equivalentes al 8% del PBI. El monitoreo y evaluación del Programa se realiza de manera constante, con la finalidad de poder identificar rápidamente aspectos de mejora y poder brindar apoyo financiero oportuno al tejido empresarial peruano, en el marco del Estado de Emergencia Nacional, y garantizar su máxima efectividad. (MEF, 2020, p.1)

Requisitos para acceder al Programa “Reactiva Perú”

Mediante el Decreto Supremo 124-2020-EF, se establecen los requisitos para

acceder al programa “Reactiva Perú”, y estos son:

- Las empresas no deben tener deudas tributarias administradas por la Sunat, por periodos anteriores al 2020, exigibles en cobranza coactiva por un monto mayor a 1 UIT (S/4 300) al momento de solicitar el crédito a la ESF.
- A febrero de 2020, las empresas deben estar clasificadas en el Sistema Financiero, en la central de riesgo de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), en la categoría de “Normal” o “Con Problemas Potenciales”.
- Si las empresas no cuentan con clasificación a dicha fecha, no haber estado en una categoría diferente a la categoría “Normal” considerando los 12 meses previos al otorgamiento del préstamo. También, se considerarán con categoría “Normal” aquellas que no cuenten con clasificación en los últimos 12 meses.
- No estar vinculadas a la ESF que le otorga el crédito, así como empresas comprendidas en el ámbito de la Ley 30737.

Garantías otorgadas por el Programa Reactiva Perú

El Decreto Supremo 124-2020-EF, establece que, la garantía que otorga el Programa “Reactiva Perú” cubre el saldo pendiente de pago del crédito otorgado, con una cobertura que, dependiendo el monto de crédito, va desde 80% hasta 98%.

Límites máximos de créditos del Programa “Reactiva Perú”

Créditos por Empresa (En S/)

Según el Decreto Supremo 124-2020-EF, los límites máximos de crédito son:

- Hasta 90 000 (Garantía de 98%)
- De 90 001 a 750 000 (Garantía de 95%)
- De 750 001 a 7 500 000 (Garantía de 90%)
- De 7 500 001 a 10 000 000 (Garantía de 80%)

Montos de créditos garantizados por Reactiva Perú

El Decreto Supremo 124-2020-EF, establece que, “el monto del crédito en soles y de la garantía individual dependerá del volumen de ventas de la

empresa”⁸. El monto máximo de los créditos garantizados se determina de la siguiente manera:

- Para empresas en general, se calcula en base a los meses promedio de ventas mensuales del año 2019, según los registros de la Sunat.⁴⁶

- En el caso de microempresas, como alternativa al criterio anterior, también se puede considerar el monto equivalente a 2 meses promedio de deuda del año 2019, siguiendo los parámetros establecidos por la SBS para créditos a microempresas. Sin embargo, este monto no puede exceder los S/40 000. Es decir, se tiene la opción de evaluar el historial crediticio como factor para acceder al Programa, en lugar del nivel de ventas.⁸

- El plazo del crédito respaldado por "Reactiva Perú" es de 36 meses, incluyendo un periodo de gracia de hasta 12 meses. El monto máximo del crédito por empresa beneficiaria es de S/10 millones.⁸

1.2.2. Liquidez

Concepto

La liquidez se es la capacidad de un activo de convertirse en dinero en el corto plazo sin que se aminore el precio, y ello dependerá de las oportunidades que se tenga de venderlos y de las facilidades del proceso de compra (Tong, 2017; p.19).

El grado de liquidez es la velocidad con que un activo se puede vender o intercambiar por otro activo, lo que contribuye a la toma de decisiones gerenciales como la de expandir o no una empresa; plantearse si invertir fondos excedentes o considerar si será necesario recurrir a fondos de fuentes externas (Chong, et al; 2018; p.23)

Es la capacidad que tiene una empresa para honrar sus obligaciones en el corto plazo, y depende de dos factores a saber, que son el tiempo requerido para que el activo se convierta en dinero en efectivo y la certidumbre de no incurrir en pérdidas al efectuar la transformación. (Franco, 2016; p.28)

Tipos de liquidez

Los tipos de liquidez según lo expresado por Franco (2016; p.32), son los siguientes:

- A largo plazo: se refiere a inversiones que, aunque pueden ser vendidas, presentan el riesgo de generar pérdidas, lo que implica la falta de garantía de obtener ganancias. En esta categoría se incluyen los bienes raíces.
- A mediano plazo: se trata de inversiones que se realizan con una duración de 1 a 4 meses. Entre ellas se encuentran bonos que pueden ser vendidos rápidamente, fondos de inversión, certificados financieros, entre otros.
- A corto plazo: se refiere a inversiones que permiten obtener el dinero de manera inmediata, como efectivo en mano, depósitos bancarios, entre otros.
- Adelantado: son los recursos financieros que se pueden obtener sin necesidad de ser parte de la empresa, por ejemplo, tarjetas de crédito o préstamos.

Ventajas y desventajas de la liquidez

Franco (2016; p.34) establece que liquidez ofrece las siguientes ventajas a la empresa

- Si hay una liquidez significativa, los inversores pueden comprar y vender activos rápidamente en cualquier momento dentro de las horas de mercado. Esto se asocia a menudo con una reducción del riesgo, ya que los participantes en el mercado pueden salir de sus posiciones rápidamente sin que ello afecte de forma importante al precio del activo.
- Además de ser accesibles y, en general, más fáciles de negociar, los mercados líquidos también se caracterizan por unos precios más estables y unos niveles de eficiencia más elevados.

Franco (2016; p.34) establece que liquidez ofrece las siguientes desventajas a la empresa:

- La liquidez presenta muy pocos inconvenientes, de hecho, hay

normalmente más inconvenientes asociados con la falta de liquidez, lo que se conoce como “riesgo de liquidez”.

- Si un mercado no es líquido, pueden producirse movimientos de precios frecuentes y significativos debido a que la oferta y la demanda del valor negociado es baja. Los compradores y vendedores pueden encontrarse con que tienen que recurrir a varias partes, posiblemente con precios diferentes, para que su orden se complete en el tamaño deseado.

Ratios de liquidez

Tong (2017; p.32) establece que existen diversas ratios ⁵¹ para medir la liquidez de la empresa, siendo los más comunes los siguientes:

a. Ratio de liquidez general

Se puede obtener dividiendo los ³⁵ recursos más líquidos de la empresa (activo corriente) entre las deudas a corto plazo de la empresa (pasivo corriente). Si el resultado es superior a uno, indica que la entidad cuenta con suficiente dinero líquido para cubrir sus deudas en ese momento. Por otro lado, ¹⁶ si el resultado es inferior a uno, significa que la entidad no dispone de la liquidez necesaria para afrontar dichas deudas (Tong; 2017; p.32)

La fórmula de cálculo es:

$$\text{Liquidez general} = \text{activo corriente} / \text{pasivo corriente}$$

b. Ratio de Liquidez ácida

Es un indicador bastante exigente, a través de él se descartan de la totalidad del activo corriente de una empresa las cuentas que no pueden ser realizables de manera fácil, proporcionando así, una medida mucho más estricta de la capacidad de pago a corto plazo de una empresa. “Este indicador se calcula restando del total del activo corriente el inventario y a su vez, dividiendo estas diferencias entre el pasivo corriente” (Tong; 2017; p.32)

Su fórmula es:

$$\text{Prueba ácida} = \text{Activo corriente} - \text{inventarios} / \text{pasivo corriente} = \text{veces}$$

c. ¹³ Ratio de liquidez defensiva

Este ratio nos muestra la habilidad de la empresa para utilizar sus activos líquidos sin tener que depender de las ventas. Se utiliza para evaluar la capacidad real de la empresa en el corto plazo. En este indicador, solo se consideran los activos en efectivo y los valores negociables, eliminando el impacto del factor tiempo y la incertidumbre de los precios de otros elementos del activo corriente (Tong; 2017; p.32)

¹³ Se calcula esta ratio dividiendo el total de los saldos de caja y bancos entre el pasivo corriente.

Su fórmula es:

$$\text{Prueba defensiva} = \text{Caja bancos} / \text{pasivo corriente}$$

d. Ratios de Liquidez de las Cuentas por Cobrar.

Cualquier cuenta pendiente de cobro se clasifica como activo líquido, siempre y cuando pueda ser cobrada en un plazo razonable. Mediante este indicador, podemos determinar el tiempo promedio que las cuentas por cobrar tardarán en convertirse en efectivo y formar parte del activo de la empresa. En otras palabras, nos proporciona información sobre cuándo estas cuentas serán convertidas en dinero en efectivo (Tong; 2017; p.33)

¹³ Su fórmula es:

$$\text{Período promedio de cobranza} = \text{Cuenta por cobrar} \times \text{días en el año} / \text{ventas anuales a crédito} = \text{días}$$

e. ²⁸ Ratio de liquidez de capital de trabajo

Es una relación entre los Activos Corrientes y los Pasivos Corrientes; no es una razón definida en términos de un conjunto de cuentas dividido por otro. “El Capital de Trabajo, es lo que le queda a la empresa después de saldar sus deudas inmediatas, es la diferencia entre los Activos Corrientes menos Pasivos Corrientes; el dinero del que dispone la empresa para poder operar diariamente” (Tong; 2017; p.33)

¹³ Su fórmula es:

$$\text{Capital de trabajo} = \text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}$$

1.3. Definición de términos básicos

- a. Crédito:
“Operación económica en la que existe una promesa de pago con algún bien, servicio o dinero en el futuro” (BCRP, 2011; p.34).
- b. Acreedor
“Entidad que presta el dinero, que puede corresponder a cualquier entidad del sistema financiero bancario o una persona natural o jurídica que no pertenece a este sistema” (Huerta; 2018; p.32)
- c. Deudor:
Es el agente económico quien pide prestado el dinero (Huerta; 2018; p.32)
- d. Tasa de interés
“Es un indicador que se expresa en forma de porcentaje y se usa para estimar el costo de un crédito; intereses corrientes; corresponden a la tasa de interés que fija la entidad financiera por el crédito” (Huerta; 2018; p.32)
- e. Capital de trabajo.
“El capital de trabajo es la cantidad necesaria de recursos para una empresa o institución financiera realizar sus operaciones con normalidad” (BCRP, 2011; p.32).
- f. ¹⁰mype:
La Micro y Pequeña Empresa (MYPE) es una entidad económica que puede ser una persona física o jurídica, y que opera bajo diversas formas organizativas. Su objetivo principal es llevar a cabo actividades relacionadas con ¹⁰la extracción, transformación, producción y comercialización de bienes, así como la prestación de servicios. En términos de ventas ¹²anuales, se considera microempresa aquella cuyas ventas no excedan el límite máximo de 150 UIT, mientras que una pequeña empresa tiene ventas anuales que superan las 150 UIT pero no exceden el límite máximo de 1700 UIT (BCRP, 2011; p.52).

g. Reactiva Perú

Este programa estatal tiene como objetivo brindar ¹⁶ una respuesta rápida y eficaz a las necesidades de liquidez que las empresas enfrentan debido al impacto del COVID-19. Su propósito es garantizar la continuidad en la cadena de pagos al proporcionar ¹⁰ garantías a empresas de diferentes tamaños, desde micro hasta grandes empresas. Esto les permite acceder a créditos destinados al capital de trabajo y cumplir así con sus obligaciones de corto plazo con empleados y proveedores de bienes y servicios (MEF, 2020, p.1).

h. Liquidez

¹⁶ Capacidad de un activo de convertirse en dinero en el corto plazo sin que se aminore el precio, y ello dependerá de ⁴³ las oportunidades que se tenga de venderlos y de las facilidades del proceso de compra (Tong, 2017; p.19).

CAPÍTULO II³

MATERIAL Y MÉTODOS

2.1. Hipótesis

Hipótesis general

H₀: La contribución del crédito del Programa Reactiva Perú a la Liquidez de las Empresas de Hoteles y Restaurantes de ciudad de Tarapoto, 2020, es baja

Hipótesis específicas

H₁: Las características del crédito del Programa Reactiva Perú otorgadas a las empresas de Hoteles y Restaurantes de la ciudad de Tarapoto, año 2020, son deficientes

H₂: La liquidez de las empresas de Hoteles y Restaurantes de la ciudad de Tarapoto, año 2020, es deficiente.

2.2. Sistema de variables

Las variables en estudio son:

Variable independiente: V₁: Crédito del Programa Reactiva Perú

Variable dependiente: V₂: Liquidez

En la tabla a continuación se muestra la forma en que se han definido y medido las variables:

Variable 1: Crédito del Programa Reactiva Perú

Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala de Medición
<p>“Programa estatal que tiene como objetivo dar una respuesta rápida y efectiva a las necesidades de liquidez que enfrentan las empresas ante el impacto del COVID-19, buscando asegurar la continuidad en la cadena de pagos, otorgando garantías a las micro, pequeñas, medianas y grandes empresas a fin de que puedan acceder a créditos de capital de trabajo, y puedan cumplir de esta manera con sus obligaciones de corto plazo con sus trabajadores y proveedores de bienes y servicios” (MEF, 2020, p.1)</p>	<p>Determinación de las condiciones del crédito del programa “Reactiva Perú” en la ciudad de Tarapoto, analizadas desde la clasificación del riesgo crediticio y las características de las empresas.</p>	<p>Clasificación del riesgo crediticio</p> <p>De las características de la empresa</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Normal • Con problemas potenciales • Sin registros deficientes durante los últimos 12 meses • Límites máximos de la garantía • Montos de créditos garantizados • Tipo de empresa según ingresos • Tipo de actividad económica de la empresa 	Ordinal

Variable 2 = V₂: Liquidez

Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala de Medición
<p>“Capacidad de un activo de convertirse en dinero en el corto plazo sin que se aminore el precio, y ello dependerá de las oportunidades que se tenga de venderlos y de las facilidades del proceso de compra” (Tong, 2017: p.19).</p>	<p>Determinación de la liquidez de las empresas que han accedido al crédito del Programa “Reactiva Perú” en la ciudad de Tarapoto, evaluados a través de ratios.</p>	Ratios de liquidez	<ul style="list-style-type: none"> • Ratio de liquidez general • Ratio de liquidez ácida • Ratio de liquidez defensiva • Ratios de liquidez de las cuentas por cobrar • Ratios de liquidez de capital de trabajo 	Ordinal

2.3. Tipo y nivel de investigación

Tipo de investigación

“La investigación desarrollada según su tipología fue: Investigación básica, pues se parte de conocimiento ya existente sobre los componentes en estudio y sobre ello permitir incrementarlo o corroborarlo en la realidad” (Concytec, 2017)

Nivel de investigación

“Fue explicativa; pues lo que se buscó fue identificar las características de las variables en estudio y a partir de ello encontrar relaciones de causa – efecto; que nos permitieron inferir la validez o rechazo de la hipótesis planteada” (Zárate; et al; 2019; p.78)

12

2.4. Diseño de la investigación

Este estudio se llevó a cabo utilizando un diseño de investigación transversal no experimental, en el cual se recopiló información sobre el objeto de estudio sin aplicar un tratamiento específico o controlado. El objetivo principal fue obtener datos sin influir en los valores que se obtendrían. La recolección de datos en el campo se realizó durante el período establecido en el cronograma y se llevó a cabo en una única ocasión.

En este contexto, el diseño se ilustra de manera gráfica de la siguiente manera:

M — X, Y

1

Dónde:

M: Muestra de la investigación

X: Crédito Reactiva Perú

Y: Liquidez

2.5. Población y muestra

Población

33

La población estuvo conformada por todas las empresas que han accedido a un crédito del programa Reactiva Perú en la región San Martín, el mismo que según el MEF (2020) al 30 de mayo del 2020 ascienden a un total 1564 empresas.

Muestra

La determinación se realizará utilizando la ⁵ fórmula de tamaño de muestra, como se muestra a continuación:

$$n = \frac{N\sigma^2Z^2}{(N-1)e^2 + \sigma^2Z^2}$$

Dónde:

n : N° de la muestra

Z_{0.025}: Valor de confianza.....1.96

p : Posibilidad de obtener éxito..... 0.9

q : Posibilidad de fracaso (1-p)..... 0.1

N : Población 739

E : desviación del error..... 0.05

$$n = \frac{(1.96^2)(0.90)(0.10)(1564)}{(0.05)^2(1564) + (0.90)(0.10)(1.96)^2}$$

$$\mathbf{\hat{n}} = 127 \text{ empresas}$$

En función de esta data se tuvo como criterio de inclusión a empresas que tengan su domicilio fiscal en la ciudad de Tarapoto, entendiéndose ²² como tal a los distritos de La Banda de Shilcayo, Morales y Tarapoto, siempre que se encuentren en el rubro de Hoteles y Restaurantes.

¹ 2.6. Técnicas e instrumentos de Recolección de Datos

Técnicas

Las metodologías utilizadas fueron la "Observación documental" y la "Encuesta". La Observación documental consistió en examinar los ²⁶ datos informativos del Programa "Reactiva Perú", donde se detallaban aspectos como el monto del crédito, el porcentaje de la garantía estatal, el sector de actividad comercial y la dirección fiscal. Por otro lado, la Encuesta se empleó para conocer la opinión de los gerentes o propietarios de las empresas que accedieron al crédito.

5 Instrumentos de recolección de datos

Los instrumentos utilizados fueron la Ficha de registro de datos y el Cuestionario de Encuesta. La Ficha de registro de datos se empleó como una herramienta de medición para registrar los datos obtenidos relacionados con cada indicador que conforma la variable Crédito del Programa "Reactiva Perú". Por otro lado, se aplicó un Cuestionario de Encuesta que contenía preguntas específicas sobre la variable Liquidez, estructuradas en base a cada uno de los indicadores que la componen. Estas preguntas seguían una estructura de valoración basada en una escala de Likert, siguiente: 1=Nada; 2=Casi nada, 3=Regular; 4=Alto, 5=Muy alto

4 2.7. Técnicas de procesamiento y análisis de datos

Las técnicas empleadas para el procesamiento y análisis de datos se basaron en la estadística aplicada, utilizando el software estadístico SPSS V. 23. El objetivo fue analizar los datos recopilados y, a partir de ellos, generar tablas de frecuencia para cada uno de los indicadores mencionados en las variables.

En función que la investigación planteada fue un nivel explicativo, los valores obtenidos para determinar las relaciones causales que permitan inferir la hipótesis en estudio, tanto para la hipótesis general como para las hipótesis específicas, estas fueron contrastadas con el marco teórico y los antecedentes de la investigación.

Sobre el análisis que se efectúen se elaboraron las conclusiones y recomendaciones, para lo cual se tuvo como soporte el procesador de textos Word, siendo empleado este software también para la estructuración de todo el informe de la investigación.

Para la determinación de la validez o rechazo de la hipótesis general, se asumió como criterio que la valoración efectuada por los gerentes o administradores de los hoteles y restaurantes que participaron se enmarque en alguno de los siguientes valores:

Escala	Valor
Menor a 50%	Baja
Entre 51 y 70%	Regular
Entre 71% y 80%	Alta
Mayor a 81%	Muy alta

2.8. Métodos

Método

El principal método que se empleó fue el Inductivo; pues el recojo de la información partió de conocer de forma individual los elementos o indicadores de las variables en estudio y luego en virtud de ello, generalizar a toda la población, es decir se parte de lo individual a lo general.

También se aplicó con rigurosidad el método científico, como son el respeto a la autenticidad de la investigación y la corroboración de todo lo detallado en las fuentes de verificación.

1 CAPÍTULO III RESULTADOS Y DISCUSIÓN

3.1. Resultados del objetivo específico 1

Tabla 1

Créditos otorgados por Reactiva Perú según la clasificación del riesgo crediticio a las empresas de Hoteles y Restaurantes de Tarapoto, año 2020

Indicador	Monto registrado	N° Empresas
Normal	5,753,000.0	97.0
Con problemas potenciales	571,220.0	23.0
Sin registros deficientes durante los últimos 12 meses	2,253,125.0	7.0
Total	8,577,345.0	127.0

Fuente: Ficha de registro de datos de hoteles y restaurantes con préstamos Reactiva

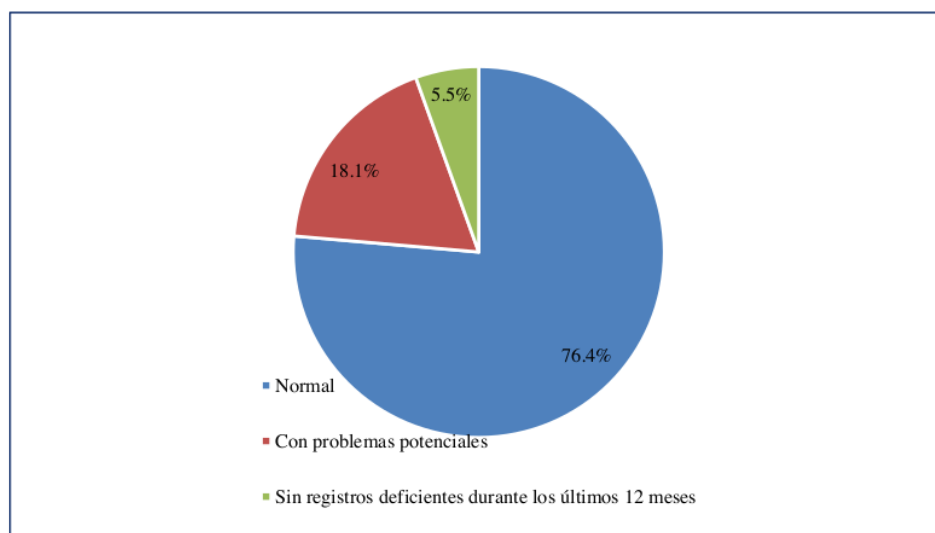


Figura 1. *Créditos otorgados por Reactiva Perú según la clasificación del riesgo crediticio a las empresas de Hoteles y Restaurantes de Tarapoto, año 2020*

Fuente: Ficha de registro de datos de hoteles y restaurantes con préstamos Reactiva

2 Interpretación

La tabla 1 y la figura 1 presenta los valores de los créditos otorgados por “Reactiva Perú” en función de la clasificación del riesgo crediticio de las empresas, es decir la condición de

valoración que tenían las empresas al momento de acceder al crédito, donde en categoría Normal se otorgaron un monto de S/. 5,753.000, a un total de 97 empresas, que representa el 76.4%. En la categoría con problemas potenciales se otorgaron un monto de S/. 571,220.0, a un total de 23 empresas, que representa el 18.1%. categoría Sin registros deficientes durante los últimos 12 meses se otorgaron un monto de S/. 2,253,125.0, a un total de 7 empresas, que representa el 5.5%.

Discusión

Lo expresado en la tabla 1 y la figura 1 se indica que el grupo con mayor número y monto de créditos otorgados corresponden a la categoría Normal, es decir indica que los rubros de Hoteles y Restaurantes tenían buenas condiciones de evaluación de riesgo crediticio antes del inicio de la pandemia, a la que hay que añadir a aquellas empresas sin registros deficientes durante los últimos 12 meses, que entre ambos suman 81.9%; frente al 18.1% que presentaban condiciones de tener problemas potenciales, es decir presentaban atrasos en pagos entre 8 y 60 días.

Bajo la premisa que un crédito otorga liquidez inmediata a las empresas, el haber accedido al Crédito Reactiva a un 18.1% de empresas que mostraban condición de tener problemas potenciales, la contribución del crédito ha sido mucho más relevantes que en aquellos que se encontraban en condición normal, sobre todo porque durante la pandemia estas dos actividades prácticamente quedaron paralizadas, por eso Morales (2014; p. 54) indica que, ²⁴ la importancia del crédito para las mypes, radica que hace posible que los emprendedores cuenten con recursos monetarios que no poseen en un determinado momento y puedan invertirlos en sus negocios, generando ingresos futuros y, de esta manera, creando valor en la economía, aunque en este caso han sido destinado a cubrir costos operativos para mantener el negocio.

Desde la teoría tradicional de la estructura financiera planteada por Ebrahimy (2019; p.76) que dice “el crédito está determinado por una combinación entre recursos propios y ajenos que define una estructura financiera óptima, el crédito “Reactiva Perú” al tomar en consideración factores de solvencia empresarial contribuye a aliviar las imperfecciones del mercado y la coyuntura económica en general que ha surgido por la pandemia del covid 19”.

Tabla 2

Créditos otorgados por Reactiva Perú según las características a las empresas de Hoteles y Restaurantes de la Tarapoto, año 2020

Indicador	Monto	N° de empresas	% de empresas
Límites máximos de la garantía al 98%	6,765,291.0	118.0	92.9%
Límites máximos de la garantía al 95%	1,812,054.0	9.0	7.1%
Límites máximos de la garantía al 90%	-	-	0.0%
Límites máximos de la garantía al 80%	-	-	0.0%
Tipo de empresa: Régimen General	3,619,639.0	26.0	20.5%
Tipo de empresa: Régimen Especial IR	4,284,250.0	80.0	63.0%
Tipo de empresa: Régimen Mype Tributario	598,400.0	17.0	13.4%
Tipo de empresa: Régimen NRUS	75,056.0	4.0	3.15%

Fuente: Ficha de registro de datos de hoteles y restaurantes con préstamos Reactiva

4 Interpretación

La tabla 2 se muestra los valores de los créditos de Reactiva Perú otorgados según las características de la empresa, donde en función de la garantía otorgada por el Estado por el 98% este representa el 92.9%, equivalente a 118 empresas, por un monto de S/ 6,765,291.0. La garantía otorgada por el Estado por el 95% este representa el 7.1%, equivalente a 9 empresas, por un monto de S/ 1,812,054.0. No se han otorgado créditos con garantía del 90% y 80% en el rubro restaurantes y hoteles, que es motivo de la investigación.

En función del tipo de empresa en función del régimen tributario en que se encuentran, podemos observar que 26 empresas (20.5%) pertenecen al Régimen General y recibieron el préstamo por un monto de S/. 3,619,639.0; así también 80 empresas (63%) pertenecen al Régimen Especial del IR y recibieron el préstamo por un monto de S/ 4,284,250.0. Las empresas que pertenecen al Régimen Mype Tributario accedieron 17 empresas (13.4%) por un monto de S/ 598,400.0 y aquellas que pertenecen al Régimen NRUS son 4 empresas (3.15%) por un monto de S/ 75,956.0.

Discusión

Se puede observar que de acuerdo al límite máximo de garantías el 92.9% de las empresas han obtenido una garantía del 98%, lo que demuestra que mayoritariamente el monto de los créditos fue igual o menor a S/ 90,000, y si hace un cálculo matemático del promedio se determina que el promedio de los créditos para este tipo de garantías es de S/ 57,332.97.

En relación a los créditos otorgados con garantías del 95%, se observa que este sólo representa el 7.1%, siendo el promedio del monto recibido de S/. 201,339.33, monto que se encuentra dentro de los márgenes establecidos por el programa.

La no existencia de empresas que hayan recibido préstamos con garantías del 90% y 80%; se indica que ninguna de ellas calificaba para recibir préstamos con montos mayores a S/ 750,0000 y menores a S/. 10,000,000, siendo esto coherente con el tipo de empresa que representan los hoteles y restaurantes de la ciudad de Tarapoto, cuyos ingresos por sus ventas no tuvieron ventas mensuales durante el año 2019.

Desde el enfoque de la suficiencia de las garantías como condición para acceder a un crédito, en este caso, al ser respaldadas por el Estado, esta sólo ha sido evaluada en función de sus ventas del año anterior y sin tomar en consideración factores de riesgo de continuidad del negocio por ejemplo, que contradice lo afirmado por la Fundación Laboral WWB (2014; p.68) que la suficiencia de las garantías se evalúan sobre un prenda o bien y este debe ser valorado y sobre ello determinar el monto a ser otorgado; condición que no ocurre, debido que es el Estado quien al otorgar el dinero a los Bancos, se convierte en el respaldo financiero ante el posible incumplimiento de pago de las empresas.

3.2. Resultado del objetivo específico 2

Tabla 3

Influencia de la Liquidez ¹ de las empresas de Hoteles y Restaurantes de la ciudad de Tarapoto, año 2020 en función del Crédito Reactiva Perú

Ítem	Indicador	Valoración				
		Nada	Casi Nada	Regular	Alto	Muy Alto
1	Influencia en la liquidez general	0.0%	0.0%	4.7%	73.2%	22.0%
2	Influencia en la liquidez ácida	0.0%	0.0%	3.9%	75.6%	20.5%
3	Influencia en liquidez defensiva	0.0%	0.0%	2.4%	76.4%	21.3%
4	Influencia en las cuentas por cobrar de su empresa	0.0%	0.0%	7.1%	79.5%	13.4%
	Promedio	0.0%	0.0%	4.5%	76.2%	19.3%

Fuente: Encuesta a administradores y/o propietarios de hoteles y restaurantes con préstamos Reactiva

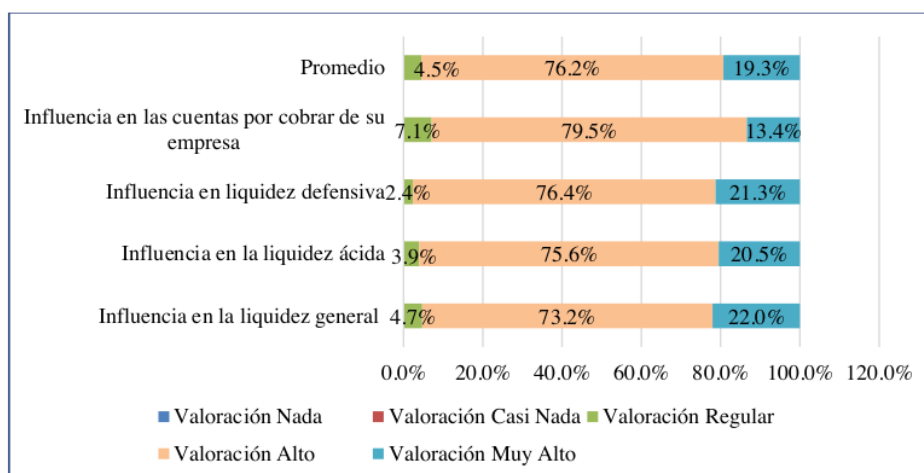


Figura 2. Liquidez de las empresas de Hoteles y Restaurantes de la ciudad de Tarapoto, año 2020 en función del Crédito Reactiva Perú.

Fuente: Encuesta a administradores y/o propietarios de hoteles y restaurantes con préstamos Reactiva

4 Interpretación

La tabla 3 y la figura 2 muestran los valores de la percepción expresada por los gerentes y/o propietarios sobre la liquidez de las empresas de Hoteles y Restaurantes de la Tarapoto, año 2020 en función del Crédito Reactiva Perú, donde en promedio el 76.2% indica que esta ha sido influenciada en la liquidez de la empresa con un valor Alto; un 19.3% con Muy alto, un 4.5% Regular y 0.0% para las escalas Nada y Casi Nada.

Se puede observar de manera distinta para cada indicador que la influencia en la liquidez general presenta un nivel muy alto de 22.0%, Alto con 73.2%, Regular con 4.7%, y 0.0% para Nada y Casi Nada. La influencia en la Liquidez ácida muestra un valor en Muy alto de 20.5%, Alto con 75.6%, Regular con 3.9%, y 0.0% para Nada y Casi Nada. La influencia en la Liquidez defensiva muestra un valor en Muy alto de 21.3%, Alto con 76.4%, Regular con 7.1%, y 0.0% para Nada y Casi Nada. La influencia en la Liquidez de las cuentas por cobrar muestra un valor en Muy alto de 13.4%, Alto con 79.5%, Regular con 7.1%, y 0.0% para Nada y Casi Nada.

Discusión

Obtener valores de la Influencia en la Liquidez de las empresas de Hoteles y Restaurantes de la Tarapoto, año 2020 en función del Crédito Reactiva Perú, con valor promedio de

76.2% para Alto y 19.3% para Muy alto, indica que un 95.5% de quienes recibieron el crédito lo consideran como de una valía muy importante para la gestión de sus empresas, pues les ha permitido obtener liquidez para coberturar sus costos operativos, en especial el pago de la planilla y proveedores, mucho más cuando este crédito tuvo 12 meses de gracias y un plazo para pagar de hasta 36 meses.

Estos valores son diferentes al indicado por ² Cumpa, D. y Gutiérrez, A. (2018) quienes, al estudiar el acceso al crédito de las pymes del sector agrario, consideran que este contribuye con la competitividad de estas empresas solo en un 13.8%, esto porque el estudio fue efectuado cuando no existía esta condición de la pandemia que ha originado que el Estado otorgue garantías para el acceso al crédito, y en el otro caso las garantía fueron asumidas en su integridad por las empresas.

En un escenario como el que se ha vivido en el año 2020, donde inicialmente la cuarentena sanitaria obligatoria por el COVID 19 que generó la paralización casi absoluta de las actividades productivas, en donde el sector hotelero y de restaurantes ha sido el más golpeado, junto con las actividades turísticas en general, este tipo de préstamos, se constituyen como una forma de reactivar la economía, brindando liquidez a las empresas para afrontar la crisis, congruente con lo afirmado por Franco (2016; p.34) que establece que los riesgos de liquidez se afrontan entre otras consideraciones a través de la inyección de capital externo, que puede provenir de créditos.

3.3. Resultado del objetivo general

⁴ El objetivo general plantea determinar la contribución del crédito “Reactiva Perú” a la Liquidez de las Empresas de Hoteles y Restaurantes de Tarapoto, 2020; para ello se efectuó la contrastación de la hipótesis siguiendo los siguientes pasos:

¹ Primer paso: Planteamiento de la hipótesis

Hi: ² La contribución del crédito del Programa Reactiva Perú a la Liquidez de las Empresas de Hoteles y Restaurantes de Tarapoto, 2020, es baja.

Ho: ² La contribución del crédito del Programa Reactiva Perú a la Liquidez de las Empresas de Hoteles y Restaurantes de Tarapoto, 2020, es alta.

Segundo paso: Selección de significancia

Se rechaza H_1 : Valoración positiva de influencia de Reactiva Perú es $> 71\%$

Se acepta H_0 : Valoración positiva de influencia de Reactiva Perú es $< 71\%$

Tercer paso: Corroboración

Para comprobar la hipótesis planteada, es necesario compararla con la tabla de valoración sugerida en la sección 2.7, que aborda las técnicas de procesamiento y análisis de datos utilizadas en esta investigación. Se compara el valor obtenido a partir de la aplicación de los instrumentos de recopilación de información.

El valor obtenido para Alto y Muy alto de la influencia en la liquidez del crédito Reactiva Perú es de 95.5%.

Valor obtenido: es $> 71\%$

¹
Cuarto paso: Decisión

Habiendo obtenido un valor para Alto y Muy alto de la influencia en la liquidez del crédito Reactiva Perú es de 95.5%, y siendo este valor $> 71\%$, se decide rechazar H_1 y aceptar el H_0 , por tanto, se infiere que: La contribución del crédito del Programa Reactiva Perú a la Liquidez de las Empresas de Hoteles y Restaurantes de Tarapoto, 2020, es muy alta.

CONCLUSIONES

Las conclusiones obtenidas de la investigación son las siguientes:

1. Según los administradores y propietarios ⁴ de las empresas de hoteles y restaurantes de la ciudad de Tarapoto en el año 2020, se determinó que la contribución del crédito del Programa Reactiva Perú a la liquidez es muy significativa, alcanzando un valor del 95.5%.
2. El crédito “Reactiva Perú” ¹ en las empresas de Hoteles y Restaurantes de la ciudad de Tarapoto, año 2020, fue otorgado en 76.4% a empresas con categoría normal, 18.1% a empresas con problemas potenciales; el 92.9% con garantías del 98% y 7.1% con garantía del 95%; un 63.0% pertenecen al Régimen Especial IR y 20.5% al Régimen General, siendo el monto promedio del crédito de S/. 67538.65
3. La liquidez ¹ de las empresas de Hoteles y Restaurantes de la ciudad de Tarapoto, año 2020 en función del crédito recibido de Reactiva Perú han mejorado en el 76.2% en un nivel de valoración Alto; 19.3% en un nivel Muy alto, regular con 4.5%, y 0.0% para Nada y Casi Nada

1 RECOMENDACIONES

La investigación ofrece las siguientes sugerencias o propuestas:

A los directivos del Programa Reactiva Perú a efectuar el impacto del programa en la etapa de recuperación del crédito para así poder evaluar la sostenibilidad de las empresas en el marco de la reactivación económica en el escenario del covid 19, en especial de las empresas de hoteles y restaurantes, como empresas ligadas al sector turismo en la región San Martín

A los administradores y propietarios de las empresas de hoteles y restaurantes que ha recibido el crédito “Reactiva Perú” a desarrollar estrategias de cultura tributaria en su gestión empresarial como una forma de demostrar la responsabilidad que tienen frente a los compromisos que asumen, como es el crédito

1 A los administradores y propietarios de las empresas de Hoteles y Restaurantes de la Tarapoto, que han recibido el crédito “Reactiva Perú”, para que analicen periódicamente sus ratios de liquidez, con el objeto de efectuar las provisiones necesarias para cumplir con los compromisos de pago asumidos frente al crédito recibido.

REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

- Alcántara, A. y Tasilla, J (2017) *Fuentes de financiamiento y rentabilidad de la Empresa Corporación Betel Perú SAC – Tarapoto 2016* (tesis de pregrado) Universidad Nacional de San Martín, Tarapoto. Disponible en: <http://repositorio.unsm.edu.pe/bitstream/handle/11458/3636/CONTABILIDAD%20-%20Alex%20Alc%C3%A1ntara%20Villacorta%20%26%20Jhon%20Tasilla%20Huaman%20.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Banco Central Europeo - BCE (2012) *Determinantes del crédito comercial*: Bruselas, Belgica: Central Europea de Creditos y Finanzas.
- Banco Central de Reserva del Perú-BCRP (2011) *Glosario de Términos Económicos*. Lima. Perú: Fondo Editorial del BCRP.
- Banco Interamericano de Desarrollo – BID (2020) *BID Invest y el bono de referencia para fortalecer el apoyo a la respuesta al COVID-19*. Washintong. EE.UU. Disponible en: <https://www.idbinvest.org/en/news-media/idb-invest-launches-1-billion-benchmark-bond-strengthen-support-covid-19-response>
- Banco Interamericano de Desarrollo – BID (2016) *Finanzas empresariales* Washington. USA: BID-INDES.
- Banco Mundial (2018) *Educación financiera*. Washintong. USA Edited Programa para la Reducción de la Pobreza del Banco Mundial
- Brachfield, P (2013) *Gestión del Crédito y Cobro* (3ra. Edición) Barcelona, España: Editorial Profit
- 5 Carrillo, G (2016) *La gestión financiera y la liquidez de la empresa* “Azulejos Pelileo” (tesis de pregrado) Universidad Técnica de Ambato, Ecuador. Disponible en: <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/17997/1/T3130i.pdf>
- 36 Chong, E; Quevedo, M; Chávez, M; y Bravo, M (2008) *Contabilidad financiera intermedia: estados financieros y análisis de las cuentas del activo, pasivo y patrimonio*. Lima. Perú: Fondo Editorial de la Universidad Pacifico
- 34 Concytec (2017) *Reglamento de calificación, clasificación y registro de los investigadores del Sistema Nacional de Ciencia, Tecnología e Innovación Tecnológica - Reglamento Renacyt*. Lima. Perú.
- Cumpa, D. y Gutiérrez, A. (2018) *El acceso al crédito y su relación con el desarrollo y la competitividad de las pymes del sector agrícola de Lima, año 2015* (tesis de

- pregrado) Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas. Lima. Disponible en: https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/625904/Cumpa_md.pdf?sequence=3&isAllowed=y
- Decreto Supremo 124-2020-EF (20 mayo 2020) ³⁸ *Montos máximos de los créditos y condición de acceso al programa Reactiva Perú*. Lima. Perú. *Diario Oficial El Peruano*.
- Ebrahimy, E (2019) *Elección de liquidez y mala asignación del crédito*. Washintong, EE.UU: Editorial Ehsan Ebrahimy
- Franco, P (2016) *Evaluación de estados financieros: ajustes por efecto de la inflación y análisis financiero*. Lima. Perú: Fondo Editorial de la Universidad Pacífico.
- Fundación Laboral WWB (2014) *Manual de Educación Financiera*. Madrid. España: Fundación Laboral WWB.
- ⁵⁸ González, E (2016) *Análisis de rentabilidad en empresas hoteleras: Rentabilidad del servicio de restaurante vs servicios de hotel: Caso práctico Hotel Cuenca* (tesis de pregrado) Universidad de Cuenca, Ecuador. Disponible en: <https://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/4314/1/TESIS.pdf>
- Herrera, D (2020) *Instrumentos de financiamiento para las micro, pequeñas y medianas empresas en América Latina y el Caribe durante el COVID-1*. Washintong. EE.UU: Banco Interamericano de Desarrollo- BID. Disponible en: <https://publications.iadb.org/publications/spanish/document/Instrumentos-de-financiamiento-para-las-micro-pequenas-y-medianas-empresas-en-America-Latina-y-el-Caribe-durante-el-Covid-19.pdf>
- Huerta, J (2018) *Dinero, Crédito Bancario y Ciclos Económicos* (5ta. Edición) España: Unión Editorial
- Iglesias, J (2020) COVID-19: Principales medidas financieras adoptadas en Colombia. Bogotá. Colombia. ⁵² Disponible en: https://www.garrigues.com/es_ES/noticia/covid-19-principales-medidas-financieras-adoptadas-colombia
- Illanes, I ¹⁰ (2017) *Caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en Chile* (tesis de maestría) Universidad de Chile. Santiago, Chile. Disponible en: <http://repositorio.uchile.cl/bitstream/handle/2250/145690/Illanes%20Za%E2%94%9C%E2%96%92artu%20Luis.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- ³¹ Instituto de Economía y Desarrollo Empresarial de la Cámara de Comercio de Lima - IEDEP- CCL (2020) *Las Mypes frente al Covid 19*. Lima. Perú. Disponible en:

<https://lacamara.pe/peru-mypes-fortalezas-para-enfrentar-covid19/>

Luna, J (2020) *Tributos y Recaudación: ¿Sabías que...?*. Lima. Perú. Semanario Comex, Edición 1038. Publicado en Agosto 14, 2020. Recuperado de:

<https://www.comexperu.org.pe/articulo/tributos-y-recaudacion-sabias-que%e2%80%a6>

³ Ministerio de Economía y Finanzas – MEF (2020) *Programa Reactiva Perú y Fondo de Apoyo Empresarial a la micro y pequeña empresa*. Lima. Perú. Dirección General del Tesoro Público del MEF.

Ministerio de Economía y Finanzas – MEF (2020) *Programa Reactiva Perú: Lineamientos de su implementación*. Lima. Perú. Dirección General del Tesoro Público del MEF.

Morales, A (2014) *Crédito y Cobranza*. México: Editorial Patria S.A.

Oyola, E. (2015) *El Crédito en las Pymes*. México: Editorial Mundo Nuevo

Ramos, A. (2019) *Formalización y el acceso a créditos financieros para los pequeños empresarios (tesis de pregrado)* Universidad Nacional de Piura. Perú. Disponible en: <http://repositorio.unp.edu.pe/bitstream/handle/UNP/1720/CCF-RAM-MAC-2019.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Saucedo, Y (2018) *La Administración del Capital de las Empresas*. Lima. Perú. Editorial Palestra

Soriano, A. (2020) *Las microfinanzas en tiempos de COVID-19*. Bogotá. Colombia: Corporación Andina de Fomento – CAF. Disponible en: <https://www.caf.com/es/conocimiento/visiones/2020/05/las-microfinanzas-en-tiempos-de-covid19/>

Suárez, N. (2018). *Impactos del financiamiento para las Mypes en el sector comercio en el Perú: caso "Negocios del Valle Service Express S.A.C (tesis de pregrado)* Universidad de Piura. Lima, Perú. Disponible en: https://pirhua.udep.edu.pe/bitstream/handle/11042/3642/TSP_AE-L_015.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Tong, I (2017) *Finanzas empresariales: La decisión de inversión*. Lima. Perú: Fondo Editorial de la Universidad El Pacífico.

Villaseñor, E (2018) *Elementos de administración de crédito y cobranzas*. México. Editorial Trillas

Zárate, B., Llanados, C. E. C., Salazar, Y. M. C., & Rosa, V. (2019). *Metodología de la Investigación*. Lima. Perú: Universidad de San Martín De Porres,

ANEXOS

FICHA DE REGISTRO DE DATOS



Título

El Crédito “Reactiva Perú” y su contribución a la Liquidez ¹ de las
Empresas de Hoteles y Restaurantes de la ciudad de Tarapoto, 2020

N° de Ficha: _____ Fecha de la entrevista: _____
Cargo del encuestado: _____ Sexo: _____

INTRUCCIONES

La presente ficha, recaba información sobre el Crédito “Reactiva Perú” de las Empresas de Hoteles y Restaurantes de la ciudad de Tarapoto, 2020, el mismo que servirá para sugerir mejoras respecto del tema en cuestión. Su respuesta debe ser valorativa, bajo la siguiente escala

Llenar una ficha para cada una de las empresas

Dimensión	Indicador	Monto registrado
Clasificación del riesgo crediticio	Normal	
	Con problemas potenciales	
	Sin registros deficientes durante los últimos 12 meses	
De las características de la empresa	Límites máximos de la garantía	
	Montos de créditos garantizados	
	Tipo de empresa según ingresos	
	Tipo de actividad económica de la empresa	

CUESTIONARIO DE ENCUESTA



Título

El Crédito “Reactiva Perú” y su contribución a la Liquidez ¹ de las
Empresas de Hoteles y Restaurantes de la ciudad de Tarapoto, 2020

N° de Encuesta: _____ **Fecha de la entrevista:** _____
Cargo del encuestado: _____ **Sexo:** _____

INTRUCCIONES

El presente cuestionario, recaba información sobre el Crédito “Reactiva Perú” y su contribución a la Liquidez de las Empresas de Hoteles y Restaurantes de la ciudad de Tarapoto, 2020, el mismo que servirá para sugerir mejoras respecto del tema en cuestión.

Su respuesta debe ser valorativa, bajo la siguiente escala

1=Nada; 2=Casi nada, 3=Regular; 4=Alto, 5=Muy alto

Indicador	Escala
1. ¿En función del crédito recibido del Programa “¿Reactiva Perú, cómo ha influenciado en el ratio de liquidez general de su empresa?	1 2 3 4 5
2. ¿En función del crédito recibido del Programa “Reactiva Perú, cómo ha influenciado en el ratio de liquidez ácida de su empresa?	1 2 3 4 5
3. ¿En función del crédito recibido del Programa “Reactiva Perú, cómo ha influenciado en el ratio de liquidez defensiva de su empresa?	1 2 3 4 5
4. ¿En función del crédito recibido del Programa “Reactiva Perú, cómo ha influenciado en el ratio de liquidez de las cuentas por cobrar de su empresa?	1 2 3 4 5
5. ¿En función del crédito recibido del Programa “Reactiva Perú, cómo ha influenciado en el ratio de liquidez de las cuentas por cobrar de su empresa?	1 2 3 4 5

RELACION DE EMPRESAS PARTICIPANTES

RAZÓN SOCIAL	RUC/DNI	SECTOR ECONÓMICO	NOMBRE DE ENTIDAD OTORGANTE DEL CRÉDITO	MONTO PRÉSTAMO (S/)
DORA ALEGRIA FERREYRA	10011172011	HOTELES Y RESTAURANTES	CRÉDITO	41,445
EDIN GONZALES SANCHEZ	10454423360	HOTELES Y RESTAURANTES	CRÉDITO	80,046
EDITH PAUCAR LOZANO	10011066548	HOTELES Y RESTAURANTES	CRÉDITO	51,174
ELVIGIA DENY PAREDES DE MUNOZ	10010943626	HOTELES Y RESTAURANTES	CRÉDITO	8,585
FASABI RIVERA RUBI	10011217872	HOTELES Y RESTAURANTES	INTERBANK	86,138
FIDEL ARANDA BARRAZUETA	10278205741	HOTELES Y RESTAURANTES	CRÉDITO	13,998
GIOVANNA GARCIA PINEDO	10436960315	HOTELES Y RESTAURANTES	CRÉDITO	12,693
HERRERA MEZA PALMIRA TERESA	10198524625	HOTELES Y RESTAURANTES	SCOTIABANK	42,000
ILIANDYA RAMIREZ ARRARTE	10011171261	HOTELES Y RESTAURANTES	CRÉDITO	48,723
INES SANCHEZ VALLES	10229720401	HOTELES Y RESTAURANTES	BANCO BBVA PERU	111,906
JADIR ISMINIO VARGAS	10701885495	HOTELES Y RESTAURANTES	CRÉDITO	28,822
JESUS DEIDISON DIAZ RUIZ	10464316316	HOTELES Y RESTAURANTES	CRÉDITO	372,818
JORGE RAMIREZ TORRES	10011099128	HOTELES Y RESTAURANTES	CRÉDITO	22,477
JORGE SAAVEDRA RAMIREZ	10010912569	HOTELES Y RESTAURANTES	CRÉDITO	9,800
JOSE FERNANDO GELACIO CACHAY	10011280604	HOTELES Y RESTAURANTES	CRÉDITO	13,979
JOSE MELENDEZ DEL-CASTILLO	10010656031	HOTELES Y RESTAURANTES	CRÉDITO	12,858
LEONOR FLORES VEGA	10011235391	HOTELES Y RESTAURANTES	CRÉDITO	17,487
LIBIA LEVEAU GARCIA	10011202573	HOTELES Y RESTAURANTES	CRÉDITO	10,125
LUIS MAXIMO GARCIA HIDALGO	10010618032	HOTELES Y RESTAURANTES	CRÉDITO	8,500
LURDES MEGO ALVARADO	10010851730	HOTELES Y RESTAURANTES	CRÉDITO	5,672
LUZ ELVIRA HUARCA CONDORI	10097263651	HOTELES Y RESTAURANTES	CRÉDITO	8,935
MARIA PAULA RODRIGUEZ LAVADO	10467247731	HOTELES Y RESTAURANTES	CRÉDITO	58,642
REYNA CORDOVA VELA	10010782959	HOTELES Y RESTAURANTES	CRÉDITO	6,300
RICARDO BARTRA ALEGRIA	10010778609	HOTELES Y RESTAURANTES	CRÉDITO	15,548
RIOS SORIA KATTERIN KRISTINA	10754848656	HOTELES Y RESTAURANTES	CRÉDITO	90,000
ROSA ESPIRITA CULQUI CRUZ	10406624621	HOTELES Y RESTAURANTES	BANCO BBVA PERU	205,000
SILVIA GISELA GINES VEGA	10225066910	HOTELES Y RESTAURANTES	CRÉDITO	51,969
TERESITA AGUILAR CALDERON	10011516641	HOTELES Y RESTAURANTES	CRÉDITO	10,887
VARGAS FARFAN SONJA CATHERINE	10406594632	HOTELES Y RESTAURANTES	CMAC AREQUIPA	14,900

VILCHEZ SILUPU OTILIANO	10027156261	HOTELES Y RESTAURANTES	CMAC DE HUANCAYO	95,000
WILMER BARBOZA QUINTOS	10008688155	HOTELES Y RESTAURANTES	CRÉDITO	86,637
YRMA AVELLANEDA HURTADO	10088035017	HOTELES Y RESTAURANTES	CRÉDITO	15,798
YVONE GRACIELA SABOYA TORREJON	10011306638	HOTELES Y RESTAURANTES	BANCO BBVA PERU	409,420
EL TRINCHERO CARNES Y TACACHOS S.A.C	20542377314	HOTELES Y RESTAURANTES	CMAC DE HUANCAYO	95,000
El Batan Representaciones E.I.R.L	20494108080	HOTELES Y RESTAURANTES	CMAC DE HUANCAYO	17,000
FRUTTI TARAPOTO E.I.R.L.	20602937853	HOTELES Y RESTAURANTES	BANCO BBVA PERU	115,764
GRAN CHIMU & SUCESORES S.A.C.	20603494408	HOTELES Y RESTAURANTES	INTERBANK	11,452
HACIENDA ALHAJA SAC	20602526004	HOTELES Y RESTAURANTES	CRÉDITO	12,252
HOSPEDAJE MARBIS S.A.C.	20601441137	HOTELES Y RESTAURANTES	BANCO BBVA PERU	16,990
HOSPEDAJE MIGUELITO E.I.R.L.	20450406661	HOTELES Y RESTAURANTES	INTERBANK	27,509
INVERSIONES 420 S.A.C.	20601672686	HOTELES Y RESTAURANTES	INTERBANK	19,115
INVERSIONES MILIAN TARAPOTO E.I.R.L.	20603120451	HOTELES Y RESTAURANTES	CRÉDITO	17,835
INVERSIONES TIERRA Y MANANTIAL SOCIEDAD ANÓNIMA CERRADA	20450316246	HOTELES Y RESTAURANTES	INTERBANK	18,001
INVERSIONES TURISTICAS BUGANVILLA S.A.C.	20450332446	HOTELES Y RESTAURANTES	CRÉDITO	40,332
INVERSIONES TURISTICAS CASABLANCA E.I.R.L.	20531595590	HOTELES Y RESTAURANTES	INTERBANK	12,171
INVERSIONES TURISTICAS Y ALIMENTARIAS MAJAMBO E.I.R.L.	20450311520	HOTELES Y RESTAURANTES	INTERBANK	50,003
JARUCHA'S SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	20603410409	HOTELES Y RESTAURANTES	INTERBANK	28,001
LA REFRESQUERÍA E.I.R.L.	20603851791	HOTELES Y RESTAURANTES	CRÉDITO	6,374
MITU WASI ECOLODGE E.I.R. L	20494142695	HOTELES Y RESTAURANTES	CRÉDITO	5,341
MULTISERVICIOS MARVIE.J. R.L.	20572150209	HOTELES Y RESTAURANTES	CRÉDITO	31,499
MUSHQUI E.I.R.L.	20600190238	HOTELES Y RESTAURANTES	CRÉDITO	243,506
POLLOS Y PARRILLAS CARLINSOCIEDAD ANONIMA CERRADA	20542355183	HOTELES Y RESTAURANTES	CRÉDITO	496,993
RESTAURANT TULA SABES S.A.C	20601030382	HOTELES Y RESTAURANTES	BANCO BBVA PERU	122,000
RIO HOTEL S TARAPOTO S.A.C.	20601633966	HOTELES Y RESTAURANTES	CRÉDITO	90,000
SALAS AREVALO MERLECIT	10010927493	HOTELES Y RESTAURANTES	CMAC AREQUIPA	52,600
SELVA PERUVIAN E.I.R.L.	20493834879	HOTELES Y RESTAURANTES	CRÉDITO	296,616

SERVICIOS TECNICOS Y COMERCIALES DEL PANAMA E.I.R.L.	20543667448	HOTELES Y RESTAURANTES	CRÉDITO	47,346
SERVICIOS TURISTICOS CARAVANA	20227736233	HOTELES Y RESTAURANTES	SCOTIABANK	451,749
SERVICIOS TURISTICOS CUMBAZA SRL	20531430248	HOTELES Y RESTAURANTES	BANCO BBVA PERU	813,286
SERVICIOS TURISTICOS LA PLAYA SAC	20494032245	HOTELES Y RESTAURANTES	CMAC AREQUIPA	48,800
SUCHICHE CAPITAL S.A.C.	20531504977	HOTELES Y RESTAURANTES	CRÉDITO	104,054
VERONIKA SOLAR CATERING & PLANNER S.A.C.	20602848206	HOTELES Y RESTAURANTES	CMAC AREQUIPA	15,700
AH GROUP SAC	20604337144	HOTELES Y RESTAURANTES	CRÉDITO	5,903
AKIRA MAGNO ARAKAKI PINEDO	10099438946	HOTELES Y RESTAURANTES	CRÉDITO	58,160
ALFONSO ENRIQUE GARCIA GARCIA	10011467852	HOTELES Y RESTAURANTES	CRÉDITO	7,459
ALOJAMIENTO - AUTOPARTES Y FERRETERIA NOA NOA EIRL .	20450135021	HOTELES Y RESTAURANTES	CRÉDITO	21,020
ASIA TARAPOTO E.I.R.L.	20600862473	HOTELES Y RESTAURANTES	BANCO BBVA PERU	137,800
BESSY FLORES AREVALO	10010692721	HOTELES Y RESTAURANTES	CRÉDITO	11,310
BLANCA VASQUEZ GARCIA	10011495937	HOTELES Y RESTAURANTES	CRÉDITO	10,340
CACHIQUE CRUZ EDWAR PIERRE	10460143662	HOTELES Y RESTAURANTES	CMAC TRUJILLO	16,000
CALUBA E.I.R.L.	20450303349	HOTELES Y RESTAURANTES	CRÉDITO	31,704
CESAR AUGUSTO TORRES GOICOECHEA	10011266938	HOTELES Y RESTAURANTES	CRÉDITO	25,607
CHAZARP E.I.R.L.	20494118395	HOTELES Y RESTAURANTES	CRÉDITO	20,226
CHIFA CARREFOUR E.I.R.L.	20542314665	HOTELES Y RESTAURANTES	CRÉDITO	79,418
CLARITA FELICITAS CABRERA AMASIFUEN	10011313332	HOTELES Y RESTAURANTES	CRÉDITO	5,599
CORPORACION HOTELERA DEL ORIENTE S A -HO TEL NILAS	20404344707	HOTELES Y RESTAURANTES	BANCO BBVA PERU	229,000
CRISTHEL SALAS USHINAHUA	10482697661	HOTELES Y RESTAURANTES	CRÉDITO	33,797
DEYBITH PINEDO ISUIZA	10443831113	HOTELES Y RESTAURANTES	CRÉDITO	14,098
EDIN GONZALES SANCHEZ	10454423360	HOTELES Y RESTAURANTES	CRÉDITO	26,682
EDITH PAUCAR LOZANO	10011066548	HOTELES Y RESTAURANTES	CRÉDITO	17,058
ERICKA SANDY SALAZAR	10011628929	HOTELES Y RESTAURANTES	CRÉDITO	6,978
ESTELA TORRES RENGIFO	10011615029	HOTELES Y RESTAURANTES	CRÉDITO	9,370
FIDEL ARANDA BARRAZUETA	10278205741	HOTELES Y RESTAURANTES	CRÉDITO	8,234
GENRRRI PINEDO LOPEZ	10010748301	HOTELES Y RESTAURANTES	CRÉDITO	6,069

GILBER BARTRA ESTRELLA	10011226537	HOTELES Y RESTAURANTES	CRÉDITO	3,233
GUAROS GROUP S.A.C.	20602742513	HOTELES Y RESTAURANTES	CRÉDITO	81,270
HAMPICHICUY E.I.R.L.	20531282036	HOTELES Y RESTAURANTES	CRÉDITO	8,272
HORSUM & BUND PERU INVEST MENTS SAC.	20603685327	HOTELES Y RESTAURANTES	CRÉDITO	40,989
HOSTAL SANTA MONICA E.I.R.L.	20602902821	HOTELES Y RESTAURANTES	CRÉDITO	2,814
HOTEL BOCA RATON E.I.R.L.	20450478068	HOTELES Y RESTAURANTES	BANCO BBVA PERU	177,843
INVERSIONES DESU S.A.C.	20601320551	HOTELES Y RESTAURANTES	CRÉDITO	73,322
INVERSIONES PANBEX S.A.C.	20493813014	HOTELES Y RESTAURANTES	BANCO BBVA PERU	133,400
INVERSIONES TURISTICAS CA REL EIRL	20542283336	HOTELES Y RESTAURANTES	CRÉDITO	12,510
JORGE RAMIREZ TORRES	10011099128	HOTELES Y RESTAURANTES	CRÉDITO	12,487
JORGE SAAVEDRA RAMIREZ	10010912569	HOTELES Y RESTAURANTES	CRÉDITO	9,800
JOSE EDUARDO REINOSO OLIVERA	10066623080	HOTELES Y RESTAURANTES	CRÉDITO	71,494
JOSE FERNANDO GELACIO CACHAY	10011280604	HOTELES Y RESTAURANTES	CRÉDITO	8,223
KUSI CHUSAN E.I.R.L.	20601448441	HOTELES Y RESTAURANTES	CRÉDITO	12,790
LA FLORESTA TARAPOTO HOTE L E.I.R.L.	20601181178	HOTELES Y RESTAURANTES	CRÉDITO	11,741
LA PATARASHCA S.A.C.	20229615603	HOTELES Y RESTAURANTES	BANCO BBVA PERU	166,000
LIBIA LEVEAU GARCIA	10011202573	HOTELES Y RESTAURANTES	CRÉDITO	10,125
LIGHT CHICKEN E.I.R.L	20531338601	HOTELES Y RESTAURANTES	CRÉDITO	82,377
LINDAURA PENA PENA DE MONSALVE	10010409549	HOTELES Y RESTAURANTES	CRÉDITO	24,400
LIVIA ANGELICA PINEDO BARTRA	10010684523	HOTELES Y RESTAURANTES	CRÉDITO	14,551
LUIS MAXIMO GARCIA HIDALGO	10010618032	HOTELES Y RESTAURANTES	CRÉDITO	5,000
LURDES MEGO ALVARADO	10010851730	HOTELES Y RESTAURANTES	CRÉDITO	3,337
MARIA PAULA RODRIGUEZ LAVADO	10467247731	HOTELES Y RESTAURANTES	CRÉDITO	32,579
MIRTA MERCEDES LOPEZ PINEDO	10010690043	HOTELES Y RESTAURANTES	CRÉDITO	16,594
MIRTA PANDURO TORRES	10009841348	HOTELES Y RESTAURANTES	CRÉDITO	5,063
MIRTHA KARINA SORIANO CASTRO	10011342570	HOTELES Y RESTAURANTES	CRÉDITO	5,970
MITU WASI ECOLOGDE E.I.R. L	20494142695	HOTELES Y RESTAURANTES	CRÉDITO	3,142
MULTISERVICIOS MARVIE.I. R.L.	20572150209	HOTELES Y RESTAURANTES	CRÉDITO	31,499
MUSHQUI E.I.R.L.	20600190238	HOTELES Y RESTAURANTES	CRÉDITO	78,975
NATIVIDAD DEL CARMEN CHAVEZ GARCIA	10444422012	HOTELES Y RESTAURANTES	CRÉDITO	2,500
PERU TRES NORTES S.A.C.	20572189679	HOTELES Y RESTAURANTES	BANCO BBVA PERU	530,497

RAUL VALLES SILVA	10008237706	HOTELES Y RESTAURANTES	CRÉDITO	15,648
RICARDO BARTRA ALEGRIA	10010778609	HOTELES Y RESTAURANTES	CRÉDITO	9,146
RIOSOL HOTELES S.A.C.	20542238462	HOTELES Y RESTAURANTES	BANCO BBVA PERU	147,000
ROSA ESPIRITA CULQUI CRUZ	10406624621	HOTELES Y RESTAURANTES	BANCO BBVA PERU	205,000
ROYAL KERKUS SERVICIOS GE NERALES S.A.C.	20494089352	HOTELES Y RESTAURANTES	CRÉDITO	51,496
SATURNINO CHOCCARE GUTIERREZ	10011613042	HOTELES Y RESTAURANTES	CRÉDITO	3,810
SEGUNDA ROGELIA GARCIA FLORES VDA.DE CHU	10011093502	HOTELES Y RESTAURANTES	CRÉDITO	22,039
SERVICIOS TURISTICOS CUMBAZA SRL	20531430248	HOTELES Y RESTAURANTES	BANCO BBVA PERU	261,000
SERVICIOS TURISTICOS GRUPO 101 S.A.C.	20542207745	HOTELES Y RESTAURANTES	CRÉDITO	198,900
SERVICIOS TURISTICOS GRUPO PALMERAS S.A.C.	20600002024	HOTELES Y RESTAURANTES	BANCO BBVA PERU	126,700
SI PEZ CEVICHERIA RESTOBA R S.A.C.	20600529561	HOTELES Y RESTAURANTES	CRÉDITO	13,463
WAYO SAC	20602939104	HOTELES Y RESTAURANTES	CRÉDITO	1,553

Matriz de consistencia

Formulación del problema	Objetivos	Hipótesis	Técnica e Instrumentos								
<p>Problema general ¿Cuál es la contribución del Crédito “¿Reactiva Perú” liquidez de las Empresas de Hoteles y Restaurantes de la ciudad de Tarapoto, 2020?</p> <p>Problemas específicos: a) ¿Cuáles son las características del crédito “¿Reactiva Perú” otorgados a las empresas de Hoteles y Restaurantes de la ciudad de Tarapoto, año 2020? b) ¿Cuál es la liquidez de las empresas de Hoteles y Restaurantes de la ciudad de Tarapoto, año 2020?</p> <p>Diseño de Investigación</p> <p>M → X, Y</p> <p>Donde: M=Muestra de la investigación X=Credito Reactiva Perú Y=Liquidez</p>	<p>Objetivo general Determinar la contribución del crédito “Reactiva Perú” a la Liquidez de las Empresas de Hoteles y Restaurantes de la ciudad de Tarapoto, 2020.</p> <p>Objetivos específicos a) Describir las características del crédito “Reactiva Perú” otorgados a las empresas de Hoteles y Restaurantes de la ciudad de Tarapoto, año 2020 b) Identificar la liquidez de las empresas de Hoteles y Restaurantes de la Tarapoto, año 2020</p> <p>Población y muestra Población constituida por todas las empresas que han accedido a un crédito del programa Reactiva Perú en la región San Martín, el mismo que según el MEF (2020) al 30 de mayo del 2020 ascienden a un total 1564 empresas. Muestra 127 empresas del rubro de Hoteles y Restaurantes de Tarapoto, entendiéndose como tal a los distritos de La Banda de Shilcayo, Morales y Tarapoto</p>	<p>Hipótesis general Hi: La contribución del crédito del Programa Reactiva Perú a la Liquidez de las Empresas de Hoteles y Restaurantes de la ciudad de Tarapoto, 2020, es baja</p> <p>Hipótesis específicas H1: Las características del crédito del Programa Reactiva Perú otorgadas a las empresas de Hoteles y Restaurantes de la ciudad de Tarapoto, año 2020, son deficientes H2: La liquidez de las empresas de Hoteles y Restaurantes de la ciudad Tarapoto, año 2020, es deficiente.</p>	<p>Técnica Encuesta y Observación</p> <p>Instrumentos Cuestionario de encuesta y Ficha de registro de datos</p>								
		<p>Variables y dimensiones</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Variables</th> <th>Dimensiones</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Credito Reactiva Perú</td> <td>Clasificación del riesgo crediticio</td> </tr> <tr> <td>Liquidez</td> <td>De las características de la empresa</td> </tr> <tr> <td></td> <td>Ratios de liquidez</td> </tr> </tbody> </table>	Variables	Dimensiones	Credito Reactiva Perú	Clasificación del riesgo crediticio	Liquidez	De las características de la empresa		Ratios de liquidez	
Variables	Dimensiones										
Credito Reactiva Perú	Clasificación del riesgo crediticio										
Liquidez	De las características de la empresa										
	Ratios de liquidez										

INFORME DE ORIGINALIDAD

25%

INDICE DE SIMILITUD

25%

FUENTES DE INTERNET

2%

PUBLICACIONES

14%

TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1	repositorio.unsm.edu.pe Fuente de Internet	4%
2	repositorio.ucv.edu.pe Fuente de Internet	2%
3	tesis.unsm.edu.pe Fuente de Internet	1%
4	hdl.handle.net Fuente de Internet	1%
5	Submitted to Universidad Cesar Vallejo Trabajo del estudiante	1%
6	www.repositorioacademico.usmp.edu.pe Fuente de Internet	1%
7	www.ig.com Fuente de Internet	1%
8	www.gob.pe Fuente de Internet	1%
9	Submitted to Universidad Nacional Micaela Bastidas de Apurimac	1%

10	repositorio.uladech.edu.pe Fuente de Internet	1 %
11	docplayer.es Fuente de Internet	1 %
12	upc.aws.openrepository.com Fuente de Internet	1 %
13	Submitted to Instituto Superior de Artes, Ciencias y Comunicación IACC Trabajo del estudiante	1 %
14	www.doccity.com Fuente de Internet	1 %
15	empresas.blogthinkbig.com Fuente de Internet	<1 %
16	repositorio.urp.edu.pe Fuente de Internet	<1 %
17	www.comexperu.org.pe Fuente de Internet	<1 %
18	Submitted to Universidad Catolica Los Angeles de Chimbote Trabajo del estudiante	<1 %
19	www.clubensayos.com Fuente de Internet	<1 %
20	repositorio.upp.edu.pe Fuente de Internet	<1 %

21	repositorio.upao.edu.pe Fuente de Internet	<1 %
22	alicia.concytec.gob.pe Fuente de Internet	<1 %
23	issuu.com Fuente de Internet	<1 %
24	www.udep.edu.pe Fuente de Internet	<1 %
25	gestion.pe Fuente de Internet	<1 %
26	www.copades.com Fuente de Internet	<1 %
27	biblioteca.usac.edu.gt Fuente de Internet	<1 %
28	www.coursehero.com Fuente de Internet	<1 %
29	www.mef.gob.pe Fuente de Internet	<1 %
30	cybertesis.unmsm.edu.pe Fuente de Internet	<1 %
31	repositorioacademico.upc.edu.pe Fuente de Internet	<1 %
32	dspace.ucuenca.edu.ec Fuente de Internet	<1 %

33	emprendedorestv.pe Fuente de Internet	<1 %
34	repositorio.untrm.edu.pe Fuente de Internet	<1 %
35	dspace.unitru.edu.pe Fuente de Internet	<1 %
36	fondoeditorial.up.edu.pe Fuente de Internet	<1 %
37	Submitted to Universidad ESAN -- Escuela de Administración de Negocios para Graduados Trabajo del estudiante	<1 %
38	Submitted to Universidad Católica San Pablo Trabajo del estudiante	<1 %
39	core.ac.uk Fuente de Internet	<1 %
40	repositorio.upla.edu.pe Fuente de Internet	<1 %
41	www.mincetur.gob.pe Fuente de Internet	<1 %
42	Submitted to Universidad Nacional de San Cristóbal de Huamanga Trabajo del estudiante	<1 %
43	repositorio.upt.edu.pe Fuente de Internet	<1 %

44	cdn.www.gob.pe Fuente de Internet	<1 %
45	repositorio.unheval.edu.pe Fuente de Internet	<1 %
46	www.lacamara.pe Fuente de Internet	<1 %
47	Submitted to Universidad San Ignacio de Loyola Trabajo del estudiante	<1 %
48	editorial.ucatolica.edu.co Fuente de Internet	<1 %
49	puntacanatvrd.com Fuente de Internet	<1 %
50	repositorio.unach.edu.pe Fuente de Internet	<1 %
51	repositorio.unc.edu.pe Fuente de Internet	<1 %
52	repository.unab.edu.co Fuente de Internet	<1 %
53	www.cambioclimatico-regatta.org Fuente de Internet	<1 %
54	www.coproch.cl Fuente de Internet	<1 %
55	www.mercosur.org.uy	

Fuente de Internet

<1 %

56

www.portafolio.co

Fuente de Internet

<1 %

57

albertovillalobos1.wordpress.com

Fuente de Internet

<1 %

58

repositorio.uap.edu.pe

Fuente de Internet

<1 %

59

www.adelinotorres.com

Fuente de Internet

<1 %

60

www.bancomundial.org

Fuente de Internet

<1 %

61

www.bufetebuades.com

Fuente de Internet

<1 %

62

www.industria.gov.ar

Fuente de Internet

<1 %

Excluir citas

Activo

Excluir coincidencias < 10 words

Excluir bibliografía

Activo