

**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y
ADMINISTRATIVAS
ESCUELA PROFESIONAL DE ADMINISTRACIÓN**

**ACCESO AL FINANCIAMIENTO Y REACTIVACIÓN ECONÓMICA
DEL SECTOR HOTELERO, POR IMPLICANCIAS DEL COVID-19, EN
LA CIUDAD DE HUÁNUCO - 2020**

**TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE LICENCIADO
EN ADMINISTRACIÓN**

AUTOR

CHACON CABRERA, JUAN CARLOS

ORCID: 0000-0001-5470-9259

ASESOR

GARCIA APAC JULIAN SPENCER

ORCID: 0000-0002-3321-5820

LIMA – PERÚ

2020

Título de la Investigación:

**ACCESO AL FINANCIAMIENTO Y REACTIVACIÓN ECONÓMICA
DEL SECTOR HOTELERO, POR IMPLICANCIAS DEL COVID-19, EN
LA CIUDAD DE HUÁNUCO - 2020**

EQUIPO DE TRABAJO

AUTOR

Chacón Cabrera, Juan Carlos

ORCID: 0000-0001-5470-9259

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Estudiante de Pregrado Lima, Perú.

ASESOR

García Apac Julián Spencer

ORCID: 0000-0002-3321-5820

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias Contables, Financiera y Administrativas, Escuela Profesional de Administración, Lima, Perú

JURADO

Barrueta Salazar Luis Henry

ORCID: 0000-0002-9540-263X

Davila Sanchez Eddie Jerry

ORCID: 0000-0003-4893-3283

Miraval Rojas Yesica

ORCID: 0000-0001-5126-9868

FIRMA DEL JURADO Y ASESOR

Dr. Eddie J. Dávila Sánchez.

Secretario

ORCID: *0000-0003-4893-3283*

Mgtr. Jesica Miraval Rojas.

Miembro

ORCID: *0000-0001-5126-9868*

Dr. Luis H. Barrueta Salazar

Presidente

ORCID: *0000-0002-9540-263X*

Mgtr. Julián Spencer García Apac

Asesor

ORCID: *0000-0002-3321-5820*

AGRADECIMIENTO:

Agradezco a Dios por bendecirme la vida, por guiarme a lo largo de mi existencia, ser el apoyo y fortaleza en aquellos momentos de dificultad y de debilidad.

Gracias a mis padres: por ser los principales promotores de mis sueños, por confiar y creer en mis expectativas, por los valores y principios que me han inculcado.

Agradezco a mis docentes de la Escuela Profesional de Administración de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, por haber compartido sus conocimientos a lo largo de la preparación de mi profesión, de manera especial,

Juan Carlos

DEDICATORIA:

El presente trabajo está dedicado a mi familia por haber sido mi apoyo a lo largo de toda mi carrera universitaria y a lo largo de mi vida.

A todas las personas especiales que me acompañaron en esta etapa, aportando a mi formación tanto profesional y como ser humano.

Juan Carlos

RESUMEN

En un reciente informe, el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) revela que el turismo es, en efecto, el sector más golpeado por la pandemia del coronavirus en el Perú y el que mayores pérdidas registra desde la vigencia del estado de emergencia. Esta industria encabeza la lista negra de actividades económicas con peores resultados en lo que va del año.

Según los datos oficiales, el rubro de Agencias de Viajes y Operadores Turísticos cerró el mes de mayo con una caída de 97.2% y de 49.6% en el acumulado enero-mayo de 2020, con respecto a similar periodo de 2019. Igual situación se observa en el rubro Hoteles y Restaurantes (-90.6% y -44.8%, respectivamente) y Transporte Aéreo (-93.2% y -41.2%), las cifras más rojas de todo el aparato productivo del país.

Este informe final del trabajo de investigación que desarrollamos, tiene como objetivo fundamental determinar cuáles son las posibilidades de acceso al financiamiento público y privado, para la reactivación económica del Sector Hotelero, por implicancias del Covid-19, en la ciudad de Huánuco – 2020.

Una vez identificado el problema que nos llevó a realizar el estudio, cuáles son las verdaderas posibilidades de acceso al financiamiento público y privado, para la reactivación económica del Sector Hotelero, por implicancias del Covid-19, en la ciudad de Huánuco – 2020.

Es ineludible un compromiso de todos, tanto las Mypes del sector hotelero de la ciudad de Huánuco, el Gobierno Nacional, Gobierno Regional y Local el disminuir barreras a fin de que políticas como la reactivación empresarial puedan ser aplicadas efectivamente y que la mayor cantidad de Mypes del sector hotelero de nuestra ciudad de Huánuco, sean beneficiadas.

Como metodología, la investigación se caracterizó por ser del tipo cuantitativa, de nivel descriptivo y de diseño no experimental, transversal y descriptiva-correlacional. Se manejó

como instrumento un cuestionario de 21 preguntas que se aplicó a los microempresarios del sector hotelero de la ciudad de Huánuco.

El 55% de los entrevistados que dirigen los hoteles en nuestra ciudad, fueron del sexo masculino y el 45% del sexo femenino. Sobre las edades de los encuestados, podemos afirmar que 15% estuvieron entre los 18 25 años, entre 25 a 35 años un 40%. El 18% están entre los 35 y 45 años. Un 15% entre los 45 a 55 años y un 12% más de 55 años.

El nivel de instrucción de las personas que están dirigiendo empresas del sector hotelero en nuestra ciudad. El 9% tiene un nivel primario, otros 9% nivel secundario, 33% tienen estudios superiores no universitarios y 49% tienen nivel superior universitario. También, podemos mencionar en lo relacionado a si conocen todas las fuentes de financiamiento formales que existe en la ciudad de Huánuco. El 54% respondió afirmativamente, 12% en forma negativa, 24% conoce sólo algunas y el 10% no saben o no responden.

Para una mayor comprensión de la investigación, se ha desarrollado la siguiente estructura:

Capítulo: I. Introducción.

Capítulo: II. Revisión de Literatura: Antecedentes y Bases Teóricas de la Investigación.

Capítulo III: Hipótesis: General y Específicas.

Capítulo IV: Metodología de la Investigación: Diseño de Investigación. Población y Muestra. Definición y Operacionalización de Variables. Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos. Plan de Análisis de Datos. Matriz de Consistencia y Principios Éticos.

Capítulo V: Resultados de la Investigación: Resultados y Análisis de Resultados.

Capítulo VI: Conclusiones.

Aspectos complementarios. Referencias Bibliográficas y Anexos.

Palabras clave: Financiamiento, Reactivación Económica, Sector Hotelero, Micro y Pequeñas Empresas, Rentabilidad, Microfinanza.

ABSTRACT

In a recent report, the National Institute of Statistics and Informatics (INEI) reveals that tourism is, in effect, the sector hardest hit by the coronavirus pandemic in Peru and the one with the greatest losses since the state of emergency was in effect. This industry tops the black list of economic activities with the worst results so far this year.

According to official data, the category of Travel Agencies and Tour Operators closed the month of May with a fall of 97.2% and a fall of 49.6% in the accumulated January-May 2020, compared to the same period in 2019. The same situation is observed in Hotels and Restaurants (-90.6% and -44.8%, respectively) and Air Transportation (-93.2% and -41.2%), the reddest figures of the entire productive apparatus of the country.

This final report of the research work that we develop, has as a fundamental objective to determine what are the possibilities of access to public and private financing, for the economic reactivation of the Hotel Sector, due to the implications of Covid-19, in the city of Huánuco - 2020.

Once the problem that led us to carry out the study has been identified, what are the true possibilities of access to public and private financing, for the economic reactivation of the Hotel Sector, due to the implications of Covid-19, in the city of Huánuco - 2020.

A commitment from all is unavoidable, both the MSEs of the hotel sector of the city of Huánuco, the National Government, the Regional and Local Government, to reduce barriers so that policies such as business reactivation can be effectively applied and that the largest number of MSEs of the hotel sector of our city of Huánuco, are benefited.

As a methodology, the research was characterized by being of the quantitative type, descriptive level and non-experimental, cross-sectional and descriptive-correlational design. Was handled

As an instrument, a questionnaire of 21 questions was applied to the microentrepreneurs of the hotel sector of the city of Huánuco.

55% of those interviewed who run the hotels in our city were male and 45% female. Regarding the ages of the respondents, we can affirm that 15% were between 18 and 25 years old, between 25 and 35 years 40%. 18% are between 35 and 45 years old. 15% between 45 to 55 years and 12% over 55 years.

The level of instruction of the people who are directing companies in the hotel sector in our city. 9% have a primary level, another 9% have a secondary level, 33% have a non-university higher education and 49% have a higher university level. Also, we can mention in relation to whether they know all the formal sources of financing that exist in the city of Huánuco. 54% answered affirmatively, 12% negatively, 24% know only a few and 10% do not know or do not respond.

For a better understanding of the research, the following structure has been developed:

Chapter: I. Introduction.

Chapter II. Literature Review: Background and Theoretical Bases of the Research.

Chapter III: Hypothesis: General and Specific.

Chapter IV: Research Methodology: Research Design. Population and Sample. Definition and Operationalization of Variables. Techniques and Instruments for Data Collection. Data Analysis Plan. Matrix of Consistency and Ethical Principles.

Chapter V: Research Results: Results and Analysis of Results.

Chapter VI: Conclusions.

Complementary aspects. Bibliographic References and Annexes.

Keywords: Financing, Economic Reactivation, Hotel Sector, Micro and Small Companies, Profitability, Microfinance.

CONTENIDO

	PAG.
1. TÍTULO.	ii
2. EQUIPO DE TRABAJO.	iii
3. HOJA DE FIRMA DEL JURADO Y ASESOR.	iv
4. HOJA DE AGRADECIMIENTO.	v
5. HOJA DE DEDICATORIA.	vi
6. RESUMEN.	vii
7. ABASTRAC.	ix
8. CONTENIDO.	xi
9. ÍNDICE DE TABLAS	xiv
10. ÍNDICE DE GRÁFICOS	xv
CAPÍTULO: I. INTRODUCCIÓN.	17
CAPÍTULO: II. REVISIÓN DE LITERATURA.	24
2.1. Antecedentes.	24
2.1.1 A nivel Internacional	24
2.1.2 A nivel Nacional	28
2.1.3 A nivel Regional / Local.	30
2.2. Bases Teóricas de la Investigación.	34
2.2.1 La Teoría de las Inversiones.	34
2.2.2 Las Fuentes de Financiamiento.	39
2.2.3 El Riesgo Financiero.	43
2.2.4 El Apalancamiento Financiero.	46
2.2.5 Las Microfinanzas y Rentabilidad Social.	48
2.2.6 La Reactivación Económica.	52

2.2.7 La Gestión Empresarial.	55
2.2.8 La Competitividad Empresarial: Una Aproximación.	58
2.2.9 La Teoría de la Rentabilidad.	60
2.2.10 La Productividad Empresarial.	62
CAPÍTULO III: HIPÓTESIS.	66
3.1 Hipótesis General.	66
3.2 Hipótesis Específicas.	66
3.3 Hipótesis Nula.	66
3.4 Prueba de Hipótesis.	67
CAPÍTULO IV: METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN.	68
4.1 Diseño de Investigación.	68
4.1.1 Tipo de Investigación.	68
4.1.2 Nivel de la Investigación.	69
4.2 Población y Muestra.	69
4.2.1 Población.	69
4.2.2 Muestra.	69
4.3 Definición y Operacionalización de Variables.	71
4.4 Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos.	72
4.4.1 Técnicas de Recolección de Datos.	72
4.4.2 Instrumentos de Recolección de Datos.	72
4.5 Plan de Análisis de Datos.	72
4.6 Matriz de Consistencia.	73
4.7 Principios Éticos.	75
CAPÍTULO V: RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN.	76
5.1 Resultados.	76

5.2 Análisis de Resultados.	107
CAPÍTULO VI: CONCLUSIONES.	114
ASPECTOS COMPLEMENTARIOS	117
RECOMENDACIONES.	117
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.	119
ANEXOS.	123
Anexo 1. Instrumento de Recolección de Datos.	124

ÍNDICE DE TABLAS

	PAG.
Tabla 01. Sexo de los Entrevistados	76
Tabla 02. Edad de los Entrevistados	77
Tabla 03. Grado de instrucción de los Entrevistados	79
Tabla 04. ¿Conoce las fuentes de financiamiento formales que existe en la ciudad?	80
Tabla 05. ¿Conoce las fuentes de financiamiento informales que existen?	82
Tabla 06. ¿Qué tipo de Producto Financiero prefiere Ud., frecuentemente?	83
Tabla 07. Considera que la Tasa de Interés que le cobran es:	85
Tabla 08. ¿Considera Ud., que los Gastos Administrativos que le cobran son?	86
Tabla 09. ¿Los plazos para cancelar los créditos en las entidades financieras, son?	88
Tabla 10. ¿Su Flujo de Caja es positivo para ser sujeto de crédito?	89
Tabla 11. ¿Tiene Ud., garantías para ser sujeto de crédito de una entidad?	90
Tabla 12. Tiene Patrimonio para ser sujeto de crédito de una entidad financiera.	92
Tabla 13. ¿Cree que se podrá recuperar la cantidad de empleos perdidos?	93
Tabla 14. ¿Se podrá recuperar rápidamente el crecimiento económico?	94
Tabla 15. ¿Se podrá recuperar rápidamente la estabilidad de precios?	96
Tabla 16. ¿Se podrá incrementar la producción rápidamente en nuestra ciudad?	97
Tabla 17. ¿Se podrá recuperar el ingreso Per Cápita rápidamente?	99
Tabla 18. ¿Habrá mayor demanda de servicios hoteleros en el corto plazo?	100
Tabla 19. ¿Se incrementará el crecimiento del (PBI) en el corto plazo?	102
Tabla 20. ¿Habrá mayor oferta de empleo en el corto plazo, en el sector?	103
Tabla 21. ¿Habrá mayor consumo de bienes y servicios en el corto plazo?	105

ÍNDICE DE GRÁFICOS

	PAG.
Gráfico 01. Teoría sobre las inversiones	39
Gráfico 02. Mercado Financiero.	40
Gráfico 03. Fuentes de Financiamiento para Mypes	42
Gráfico 04. Riesgo Financiero	44
Gráfico 05. Tipos de Riesgos Financieros	45
Gráfico 06. Estructura de Oferta de Microcréditos Mypes Perú	51
Gráfico 07. PBI. Perú: 2009 - 2019	55
Gráfico 08. Proceso Formativo Empresarial.	57
Gráfico 09. Diamante de la Competitividad.	60
Gráfico 10. Punto de Equilibrio.	62
Gráfico 11. Teorías sobre la Productividad.	65
Gráfico 12. Sexo de los Entrevistados.	76
Gráfico 13. Edad de los Entrevistados.	78
Gráfico 14. Grado de instrucción de los Entrevistados	79
Gráfico 15 ¿Conoce las fuentes de financiamiento formales que existen?	81
Gráfico 16 ¿Conoce las fuentes de financiamiento informales?	82
Gráfico 17 ¿Qué tipo de Producto Financiero prefiere Ud.?	84
Gráfico 18. Considera que la Tasa de Interés que le cobran es:	85
Gráfico 19. ¿Considera que los Gastos Administrativos son?	87
Gráfico 20. ¿Los plazos para los créditos en las entidades financieras?	88
Gráfico 21 ¿Su Flujo de Caja es positivo para ser sujeto de crédito?	89
Gráfico 22. ¿Tiene Ud., garantías para un crédito de una entidad?	91
Gráfico 23 ¿Tiene patrimonio para ser sujeto de crédito de una entidad?	92

Gráfico 24 ¿Cree que se podrá recuperar la cantidad de empleos?	93
Gráfico 25 ¿Se podrá recuperar rápidamente el crecimiento económico?	95
Gráfico 26 ¿Se podrá recuperar rápidamente la estabilidad de precios?	96
Gráfico 27 ¿Se podrá incrementar la producción rápidamente?	98
Gráfico 28 ¿Se podrá recuperar el ingreso Per Cápita rápidamente?	99
Gráfico 29 ¿Habrá mayor demanda de servicios hoteleros en el corto?	101
Gráfico 30 ¿Se incrementará el crecimiento del (PBI) en el corto plazo?	102
Gráfico 31 ¿Habrá mayor oferta de empleo en el corto plazo?	104
Gráfico 32 ¿Habrá mayor consumo de bienes y servicios en el corto plazo?	105

CAPÍTULO I: INTRODUCCIÓN

El presente Proyecto de Tesis versa sobre el acceso al Financiamiento y la Reactivación Económica del Sector Hotelero, por implicancias del Covid-19, en la ciudad de Huánuco, en el año 2020.

Ha sido elaborado de determinar cuáles son las posibilidades de acceso al financiamiento público y privado, para la reactivación económica del Sector Hotelero, por implicancias del Covid-19, en nuestra ciudad.

Con el propósito de analizar si las microfinanzas realmente permiten mejorar la situación económica y el nivel de vida de los microempresarios de este sector, tal como lo señala Vásquez (2014), quien manifiesta que las microfinanzas son una herramienta muy eficaz para los microempresarios, en estos días con mayor razón en época de pandemia.

No solo porque les permite acceder a un financiamiento, generando mayores ingresos y mejorando de esta manera sus condiciones de vida y las de sus familias, sino que, además, les brinda una oportunidad para desarrollar todo su talento y habilidades en la creación de nuevos negocios o proyectos, lo que influirá en su autoestima, y en poder establecerse una proyección positiva para la sociedad.

Es por ello que se formuló el siguiente problema: ¿Cuáles son las posibilidades de acceso al financiamiento público y privado, para la reactivación económica del Sector Hotelero, por implicancias del Covid-19, en la ciudad de Huánuco – 2020?

Así mismo nos permitió plantear la siguiente hipótesis: existen posibilidades de acceso al financiamiento público y privado, para la reactivación económica del Sector Hotelero, por implicancias del Covid-19, en la ciudad de Huánuco – 2020.

Con la aparición del Covid-19 (Coronavirus) a finales del año pasado en China, los países latinoamericanos mostraron diferentes escenarios -en lo que se refiere a turismo y empresas

hoteleras- a medida que transcurría el tiempo y prosperaba el esparcimiento del virus a diferentes partes del mundo, dejando un impacto negativo en las finanzas del sector.

Vidal, Rebeca (2020) Las medidas tomadas a nivel mundial para contener la propagación Covid-19 tienen efectos negativos obvios sobre la actividad económica. Muchísimas de empresas alrededor del planeta han clausurado sus puertas o reducido muy significativamente sus operaciones de ventas, mientras que otras se están adaptando, al menos por el momento.

Entre los sectores más perjudicados destacan los servicios turísticos (hoteles, hostales y similares), cuya conformación de consumo implica una experiencia presencial.

Adicionalmente, las vulnerabilidades características de las MYPE se resaltan en un entorno donde el acceso al mercado se restringe. De todas formas, es viable poder mejorar las posibilidades de salvación en función a que los empresarios e inversionista tomen decisiones acertadas.

Según el Ministerio de la Producción PRODUCE (2018) en el 2019, antes del cese mayoritario de la actividad empresarial motivado por la política de prevención de contagios del gobierno (COVID-19), en nuestro país había activas 2 millones 734 mil empresas, un 14.3% mayor a la cantidad existente en el 2018, de las cuales más del 95% están en el régimen MYPE, la mayorías de los negocios pequeños como zapaterías, restaurantes, bodegas, hoteles, hostales entre otros, conforman la mayor parte de las Mypes en el Perú.

Dentro de las características a sobresalir tenemos que las regiones con mayor cantidad de creación de nuevas unidades productivas fueron en orden descendente: Arequipa; La Libertad; Piura; Cuzco y Junín, indudablemente, la parte central de nuestro Perú fue la mayor creadora de empleos en nuestro país.

En un suceso completamente inusual en nuestro país, desde el 15 de marzo de 2020, se viene acatando una medida de aislamiento social a causa de la pandemia de la COVID-19, la misma que se ha extendido por varios meses y que, entre otras secuelas, ha implicado la

interrupción e imposibilidad material de llevar a cabo diversas actividades económicas en todo el Perú.

El cese de actividades antes descrita también ha traído consigo, un escenario de inejecución de compromisos en el mercado, fenómeno que también se conoce como “ruptura de la cadena de pagos” (el cliente no le paga a la empresa y esta a su vez no le puede pagar a sus proveedores, acreedores ni a sus trabajadores); lo que termina generando a su vez, indicadores negativos en la situación financiera de la empresa en general, que en el corto y mediano plazo podría devenir en problemas de insolvencia patrimonial (imposibilidad de honrar los compromisos) y potencial quiebra de diversas empresas de la economía local, entre ellas las del sector hotelero.

En esa situación, resulta que la posición de insolvencia antes descrita también es posible que se presente a las personas naturales con créditos hipotecarios, vehiculares, personales y/o de consumo (tarjetas de crédito), ello respecto de trabajadores independientes cuyas actividades se han visto suspendidas por la medida de aislamiento, o también respecto a colaboradores que vienen afrontando medidas de suspensión perfecta de labores, o simplemente quedaron desempleados y no puedan beneficiarse de las acciones de reactivación de la economía a fin responder su liquidez empresarial posterior a la pandemia.

El financiamiento es un mecanismo por medio del cual se aporta dinero o se concede un crédito a una empresa u organización para que esta ejecute un proyecto, adquiera bienes, servicios, insumos, maquinaria, etc., y cubra los gastos de una actividad u obra, o cumpla sus compromisos con sus proveedores.

El financiamiento es un motor importante para el desarrollo de la economía, pues permite que las micro y pequeñas empresas de todos los sectores puedan acceder a los recursos para llevar a cabo sus actividades, planificar su futuro o expandirse.

La forma más común de obtener financiamiento es a través de préstamos o créditos en el sistema financiero formal, tales como la Banca Comercial y Privada, las Cajas Municipales de

Ahorro y Crédito CMAC, las Cooperativas de Ahorro y Crédito, las Entidades de Desarrollo de la Pequeña y Microempresa EDPYMES) y también en el mercado informal (prestamistas).

Por lo general, esos recursos que debe ser devuelto en el futuro próximo o lejano, con intereses, en su totalidad o en cuotas.

Otro elemento importante para el funcionamiento de las MYPE es su liquidez, reconocida como la facilidad de acceder al dinero en efectivo en el menor periodo posible y que constituye el medio para que organizaciones empresariales puedan continuar en marcha a través del tiempo. Dos componentes (financiamiento y liquidez), son factores críticos, para el funcionamiento y crecimiento de las MYPE en el Perú.

Al igual que sus pares internacionales, el sector empresarial peruano no solo ofrece bienes y servicios a la población en el país, sino también es el fundamento de fuente de trabajo de muchísimas personas en todo nuestro país, estableciéndose de esa manera en el motor primordial de la economía peruana.

De todas formas, tras la actual circunstancia de la pandemia sanitaria, la cual está golpeando negativamente en este motor de crecimiento, e incluso podría traer secuelas irreversibles para las Mypes que no puedan todavía verse favorecidas de las medidas de reactivación a fin garantizar su liquidez empresarial luego de esta pandemia.

Bajo este panorama el factor liquidez de las empresas comienza a tener bloqueos, que se inician con la caída de ventas, retrasos en la recuperación de cuentas por cobrar, necesidad de continuar haciendo pagos en efectivos para cubrir la planilla, proveedores, servicios públicos, pago de impuestos, carga financiera y otros compromisos.

Frente a este escenario, el Gobierno, al igual que sus pares internacionales, ha establecido estrategias a fin de propiciar dicha reactivación económica.

No obstante, dada la peculiaridad de la cultura peruana, es ineludible considerar condiciones adicionales que podrían constituirse en barreras para que las Mypes se beneficien de estas medidas y, por tanto, garantizar su sobrevivencia en los mercados.

Sin duda, el turismo y las empresas hoteleras del país y de nuestra ciudad de Huánuco pertenecen a uno de los sectores productivos que más se ha visto afectado por los impactos del COVID-19.

Por tanto, este sector económico requerirá de mayor protección, cuidado y proyección para iniciar su recuperación en un futuro cercano, de manera que las economías de las regiones más afectados en el Perú por la enfermedad puedan mitigar los efectos de una recesión económica preocupante.

Es ineludible un compromiso de todos, tanto las Mypes del sector hotelero de la ciudad de Huánuco, el Gobierno Nacional, Gobierno Regional y Local el disminuir barreras a fin de que políticas como la reactivación empresarial puedan ser aplicadas efectivamente y que la mayor cantidad de Mypes del sector hotelero de nuestra ciudad de Huánuco, sean beneficiadas.

Frente a la insuficiencia de financiamiento, liquidez y reactivación económica en el corto plazo de las Mypes del sector hotelero en la ciudad de Huánuco, se realiza este trabajo de investigación, para que al final de ello, se realicen algunas recomendaciones.

El problema general de nuestra investigación fue: ¿Cuáles son las posibilidades de acceso al financiamiento público y privado, para la reactivación económica del Sector Hotelero, por implicancias del Covid-19, en la ciudad de Huánuco – 2020?

Así mismo el Objetivo General a cumplir fue determinar cuáles son las posibilidades de acceso al financiamiento público y privado, para la reactivación económica del Sector Hotelero, por implicancias del Covid-19, en la ciudad de Huánuco – 2020.

La investigación se justifica, a través de los siguientes parámetros: En lo práctico: Las dificultades económicas causada por la pandemia del Coronavirus ha traído un daño enorme a

la economía global y ha afectado el bienestar de las empresas. Se estima que a nivel mundial las Mypes son las más perjudicadas por la pandemia, entre las actividades más damnificadas son los servicios de alojamiento y hotelería, las agencias de viajes; la producción textilera y de las confecciones.

El Instituto de Economía y Desarrollo Empresarial de la Cámara de Comercio de Lima (IEDEP- CCL, 2020) estima que el PBI caería 3,7% para este año (2020) por efecto del COVID-19 fundamentado en la contracción de la demanda interna privada.

Las micro y pequeñas empresas (Mypes) ante este nuevo escenario son las más dañadas. Las medidas del estado de emergencia y el aislamiento necesario han suscitado que la demanda de sus productos se derrumbe notoriamente en este espacio de tiempo.

Las medidas de restricción les impiden contar con los colaboradores necesarios para operar con normalidad, lo que produce un grave inconveniente considerando que muchas de ellas son afines con los sectores de servicios.

El Diario “Gestión” (10 setiembre 2020), señala que las Mypes desempeñan un papel central en el desarrollo de la economía nacional. De acuerdo con datos oficiales, constituyen más del 99% de las unidades empresariales en el País, crean alrededor del 85% del total de puestos de trabajo y generan aproximadamente el 40% del producto bruto interno.

Consciente de este desafío, el gobierno junto al Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) establecieron medidas económicas para favorecer a las Mypes, a través de los programas de Reactiva Perú y el Fondo de Apoyo Empresarial a la micro y pequeña empresa (FAE-MYPE). La Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) adaptó el procedimiento de las provisiones que se destinan a los créditos que se otorguen en esos programas del Estado.

Con esta investigación se procura incentivar nuevos estudios sobre el tema tratado, considerando que es un sector muy amplio y es necesario profundizar los conocimientos.

Existe la necesidad en nuestro medio de informar a los micro y pequeños empresarios sobre el acceso al crédito en diferentes fuentes de financiamiento, en estos momentos complicados de la pandemia del COVID-19.

En un primer lugar proporcionaremos una visión panorámica de las principales tipologías que definen a la micro y pequeñas empresas, tarea un tanto difícil, si tenemos en cuenta la heterogeneidad de la mismas.

El acercamiento al financiamiento del sistema financiero permite a las Mypes del sector hotelero de la ciudad de Huánuco, tener una mayor amplificación de desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones, ampliar el tamaño de sus negociaciones y permitir llegar a créditos en mejores circunstancias de tasa y plazo, entre otras.

En lo científico: valdrá como un laboratorio para los futuros emprendimientos, aportando con la creación de profesionales competentes. En lo social: posibilitará conocer la realidad de los empresarios de este sector hotelero, desde una posición económica financiera, para tomar decisiones y repercuta en su crecimiento empresarial. En lo particular: como futuros profesionales debemos de realizar este tipo de investigaciones, de nuestros empresarios locales, ello nos permitirá involucrarnos en este campo del saber humano, desarrollando aptitudes hacia la exploración de los principales problemas en el desarrollo de las empresas.

En cuanto a la metodología, el diseño fue No experimental, transversal, descriptivo-correlacional. Por el tipo de investigación cuantitativo. Población 63 empresas hoteleras de la ciudad de Huánuco. (Registradas en el MITINCI). Muestra: 33 empresas hoteleras de la ciudad de Huánuco. La Técnica que se aplicó para la recolección de datos fue la Encuesta y el instrumento el Cuestionario. Se recolectarán los datos e información a través de las fuentes primarias: encuesta, las fuentes secundarias fueron los centros de documentación.

Una vez realizada la recogida de datos de las diferentes fuentes directas e indirectas; el procesamiento de datos, se realizó a través de los programas informático Office y Excel.

CAPÍTULO: II REVISIÓN DE LITERATURA.

2.1. Antecedentes

2.1.1. Nivel Internacional.

► El investigador Sosa, Roberto (2014), en su trabajo “El financiamiento de los micronegocios en México”, es una indagación presentada como exigencia para obtener el grado de Maestría en Economía, con especialidad en Economía Industrial, de la Universidad de Nuevo León, Facultad de Economía División de Estudios de Pos Grado, mes de setiembre. Ciudad de México. Distrito Federal. México.

El objetivo de su trabajo de investigación fue mostrar el impacto que tiene el financiamiento de los Bancos en la productividad de los micronegocios, para ello usó la base de datos de la Encuesta Nacional de Micronegocios y la Encuesta Nacional de Ocupación y empleo, ambos datos tomados por el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI).

El autor llegó a las conclusiones siguientes:

De acuerdo a las derivaciones de las regresiones, se pudo observar que, si pre existen un efecto positivo en el otorgamiento del crédito y la productividad de un micro negocio, sin embargo, dicho efecto tiene un tamaño muy moderado.

► Los autores Logreira, C y Bonett, M (2017) en su investigación realizada. “Financiamiento Privado de la Microempresas del sector Textil – confecciones en Barranquilla, Colombia. Universidad de la Costa, Facultad de Ciencias Económicas. Colombia. Ellos han alcanzado los siguientes resultados:

Empezando por Colombia que es un país compuesto en su mayoría por microempresarios, ellas deberían de recibir un apoyo mayor que el financiamiento que lo reciben actualmente, el que no representa ni siquiera el 2% del total de las colocaciones a nivel de todo el país de Colombia por las instituciones privada y es, a su vez el 1% más bajo de todas las modalidades de colocaciones a nivel de todo el país.

Refiere el autor también que adicionalmente a lo ya explicado, el microcrédito es considerado el más costoso del mercado financiero local, debido a que representa mayores riesgos para las entidades financieras.

Así mismo señaló que más del 50% de las microempresas preguntadas, el crédito con proveedores supera el valor de las cuentas por cobrar de estos negocios, lo cual podría indicar que ellas cuidan su cartera que no exceda las cuentas por pagar.

Dice el autor que los resultados obtenidos se infiere que dado a la naturaleza de las unidades económicas en Latinoamérica no existen diferencias en cuanto al financiamiento de las microempresas que operan en Barranquilla.

Considerando lo anterior que el comportamiento no difiere mucho de lo expuesto por Hernández, con referencia a las Pymes de la región de Zuliana en Venezuela. Algunos de los instrumentos poseen la ventaja que las empresas están en la libertad de fijar el plazo de pago de la deuda y si un préstamo con tipo de interés fijo, facilita la elaboración de los presupuestos de tesorería y en el caso de otros productos, como el leasing, el valor de la cuota es deducible de la base gravable para el cálculo de la IR.

De igual forma existen instrumentos que incrementan el nivel de liquidez de los negocios y se reducen los costos de operaciones a través de factoring.

Otros instrumentos financieros permitan que los negocios fijen los periodos de pago, en función a su flujo de efectivo, reciben descuentos por pronto pago e incluso mejoran la relación con los proveedores por la existencia de un sistema de pagos en forma ágil.

Sin embargo, con las ventajas descritas anteriormente, también se debe de tener en cuenta las desventajas de los instrumentos financieros, esto representa como que algunos centran un gran volumen de negocios en una sola entidad financiera, como el factoring o confirming o el leading y estas modalidades pueden concluir incrementando el costo de capital en forma importante.

En lo referente al crédito comercial el costo de los productos financieros puede resultar un poco más en comparación que si se podría adquirir al contado, la empresa acreedora tiene que adaptarse a las políticas de cobro de sus proveedores.

La principal barra identificada y reportada por los microempresarios en la ciudad de Barranquilla responde al costo de las fuentes de financiamiento (44%), la identificación de un plazo corto para la devolución del capital (20%), y el nivel de presión en los requisitos para el financiamiento (14%).

Muchísimas de las empresas no cuentan con esos requerimientos, ya que muchas de ellas son información contable o financiera o bien garantías que se les solicita para poder acceder al financiamiento.

Por todo lo expresado anteriormente se debe de generar nuevas modalidades para el financiamiento de las empresas en Colombia, así mismo se debe de realizar todo un proceso de socialización de las alternativas existentes con el fin de fomentar su uso.

Es primordial la articulación de los esfuerzos entre el Estado y los privados (entidades financieras), con el único objetivo de que las tasas de interés sean las más razonables y se realice el acompañamiento a los microempresarios para que puedan crecer a partir de estos créditos otorgado.

► El Bachiller en Ingeniería Comercial Aladro Vargas, Sebastián Ignacio (2011). En su trabajo de Tesis “Problemas de Financiamiento en las MIP y MEs; Análisis de Caso Práctico”. Universidad de Chile Facultad de Economía y Negocios Escuela de Economía y Administración Seminario para optar al Título de Ingeniero Comercial Mención Administración.

Señala como objetivo principal: retratar, especialmente a través de revisión bibliográfica y un caso práctico, el problema que afecta a más MIP y MEs en nuestro País: el acceso y las condiciones de financiamiento. Sus conclusiones fueron:

En este entendimiento dos puntos esenciales a tener en consideración son los niveles del interés y el vencimiento de los créditos, los cuales son muy perjudiciales para las organizaciones empresariales de menor tamaño dado su mayor perfil riesgoso. Así también es importante mencionar, que, si bien el acceso al financiamiento ha aumentado notoriamente, aún un gran porcentaje de microempresas no logran lograr crédito.

Indica el autor, por otro lado, que se han contrastado tres herramientas de financiamiento bastante importantes en el mercado nacional: los préstamos y créditos, el Leasing y el Factoring. Éstas poseen ventajas y desventajas muchas veces desconocidas por las MIP y MEs.

De la misma manera, se menciona la importancia de tener claro cuando ocupar cada una de ellas, dependiendo de los requerimientos particulares de cada empresa.

Incide que por este motivo que, por ejemplo, no debiese financiarse la adquisición de activo fijo con préstamos a corto plazo, habilidad más repetida de lo que uno podría pensar. Sin embargo, esto muchas veces ocurre por la negativa de parte de la institución financiera a otorgar un préstamo a un plazo más amplio.

Dice el autor: se pudo observar que las MIP y MEs en el mundo entero suponen un gran activo para los países, dado su gran aporte al empleo y crecimiento del país, pero a la vez suponen un gran desafío para las autoridades, dada su alta tasa de nacimiento y muerte, lo que las hace tan susceptibles a las oscilaciones de la economía.

2.1.2 Nivel Nacional.

► La señorita Kong, Jessica. Moreno, José (2014), en su trabajo de investigación “Influencia de las Fuentes de Financiamiento en el Desarrollo de las MYPE del Distrito de San José – Lambayeque, en el Período 2010-2012”. Tesis Para Optar el Título de: Licenciado en Administración de Empresas. USAT, Chiclayo, agosto del 2014.

Llega a las siguientes conclusiones:

Bajo el análisis y la evaluación de cada variable de estudio y después de haber precisado los resultados y discutido los mismos, se concluye lo siguiente:

Según el autor las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el progreso de las Mypes del Distrito de San José, gracias a que dichas fuentes les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, originando a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos, ya que ahora cuentan con un superior inventario para ofrecer a sus consumidores.

Al evaluar el desarrollo de las MYPE del Distrito de San José en el período 2010 al 2012, se constató que gran parte de las microempresas se han sostenido en un estado de ponderación, limitando su capacidad gestora al destinar efectivamente su financiamiento.

Pero que por a ello tanto su manufactura como sus entradas son los que mayor impacto han tenido gracias al financiamiento logrado, que en su mayoría fue de fuentes externas.

► La autora Durand, Zully. León, Kerly. (2016), en su trabajo de investigación denominado “Influencia del Financiamiento en el Desarrollo de las MYPE en el Sector Comercial del Distrito de Independencia-Período 2015”. Facultad de Economía y Contabilidad. Universidad Nacional “Santiago Antúnez de Mayolo”. Tesis: Contador Público.

Contiene las conclusiones siguientes:

Los créditos para el capital de trabajo e inversión inciden prósperamente en la competitividad de las MYPE del distrito de Independencia ya que, a través de los financiamientos, (prestamos de entidades financieras) lograrán aumentar sus inventarios por ende los empresarios podrán desarrollar fuertes ventajas competitivas sobre sus competidores, brindándoles un buen servicio a sus clientes con excelentes costos.

Tendrán, asimismo, mayores estrategias para poder sobresalir en el mercado generándoles mayor rentabilidad.

Las fuentes de financiamiento forjan un efecto favorable sobre las MYPE del Distrito de Independencia considerando que en su mayoría se han mantenido en un mismo equilibrio, mientras que nuevas, han logrado obtener un desarrollo sustentable gracias a las aludidas fuentes de financiamiento que les han reconocido acceder a créditos para financiar sus nuevas inversiones.

► El economista Espino Vargas, Pedro (2005), en su trabajo de investigación, sobre “Estrategia de Inserción en la Nueva Economía para las Pymes en el Perú”. Tesis Para Optar el Grado de Doctor en Economía y Desarrollo Industrial. Universidad Nacional de Trujillo, Escuela de Postgrado: Programa Doctoral en Economía y Desarrollo Industrial.

Señala como objetivo general: Determinar un diseño de una estrategia de inserción en la nueva economía para el desarrollo de las pymes en el Perú.

Así mismo aborda las siguientes conclusiones:

En nuestro país, el inconveniente mayor que enfrentan las Pymes es la falta de educación, visión y sentido de cooperación.

Asumiendo las premisas del marco conceptual presentado, así como luego de haber desarrollado el nuevo entorno macroeconómico, las fuerzas externas que afectan a las pequeñas y medianas empresas en el Perú, las características internas de las Pymes y haber presentado los nuevos retos que éstas deben emprender para insertarse con éxito a la nueva economía.

El presente trabajo de tesis presenta una relación de las principales conclusiones finales, sin la energía de exponer con carácter exhaustivo, sino por el inverso, de proponer la posibilidad de ser desarrolladas en estudios futuros. Entre las principales conclusiones se han determinado las siguientes:

De la misma manera el autor indica que el acercamiento a las tecnologías de información no constituye necesariamente la solución para las pymes, puesto que inherentemente no les va a suministrar las mejores prácticas para su negocio. Se requiere, ante todo, trabajadores con una base formativa consistente y una profesionalización de los directivos.

2.1.3 Nivel Regional / Local.

► La autora Venturo, Silvia (2016), en su trabajo: “La Capacitación y la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Servicios Rubro Hotelería en la Provincia de Leoncio Prado, Periodo 2016”. Facultad de Ciencias Contables Financieras

y Administrativas. Escuela Profesional de Contabilidad. ULADECH. Tesis Título Profesional de Contador Público.

El estudio tuvo como objetivo general: Describir las principales características del financiamiento, la capacitación y rentabilidad de las MYPE del sector servicio, rubro hotelería en la Provincia de Leoncio Prado, periodo 2016.

La alumna llegó a las siguientes conclusiones:

Respecto a los Empresarios: Concluye que todos los representantes legales son personas adultas y sus edades fluctúan entre los 45 64 años de edad.

Por otro lado, se tiene también que el 83% de los representantes de las MYPE, son de género masculino y solamente el 17% de género femenino.

También se puede observar que el 75% de los representantes de las MYPE tienen estudios superiores técnicos.

Dijo el autor que en relación a las características de las MYPE: se concluye que el 100% de los representantes de las MYPE tienen más de tres años dedicándose a esta actividad empresarial.

Se consiguió también la información que el 50% de los representantes de las MYPEs tienen de 16 a 20 trabajadores.

Respecto a las particularidades del financiamiento, se concluye que el 67% de los representantes de las MYPE, su financiamiento es ajeno y del 33% es propio. Se pudo obtener también que el 50% solicitaron sus créditos en una CMAC.

► La Bachiller, señorita Melgarejo, Cecilia (2017), en su trabajo de investigación “El Apalancamiento Financiero y su Relación con la Gestión Comercial en las Empresas,

Clientes del Banco de Crédito del Perú Agencia-Huánuco 2016”. Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público. Facultad de Ciencias Empresariales, Programa Académico Profesional de Contabilidad y Finanzas. Universidad de Huánuco, 2017.

Su trabajo tuvo como objetivo general: Determinar de qué manera el apalancamiento financiero se relaciona con la gestión comercial en las empresas, clientes Banco de Crédito del Perú, Agencia Huánuco 2016.

Llegando a las siguientes conclusiones:

Indica la autora que el apalancamiento financiero se relación de manera directa con el posicionamiento de los clientes del BCP, dado que permite tener mayor liquidez para poder invertir en capital de trabajo, infraestructura y otros aspectos.

La tasa de interés se relaciona directamente con las ventas, permitiendo a los clientes del Banco de Crédito del Perú crecer y mejorar sus ventas, ya que esta tasa es mínima, de esta manera le permite contar con más efectivo para invertir en las ventas.

La amortización se relaciona directamente con el posicionamiento de los clientes del BCP, permitiendo mantener el capital, lo cual reduce los intereses, de esta manera se busca estrategias de posicionamiento de las empresas dentro del mercado.

► La Bachiller en Administración Vergara Girón, Cinthya Deysi (2012), en su trabajo de investigación titulado: “Análisis de Rentabilidad de las MYPES Comerciales en el Distrito de Rupa Rupa, Periodo 2008 - 2009”. Tesis: Título de Licenciado en Administración. UNAS, Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas. Ciencias Administrativas.

El objetivo primordial del trabajo fue: conocer el comportamiento financiero de las empresas comerciales en función de sus concluyentes principales, cuyo indicador es la

Rentabilidad Sobre el Activo (ROA), Rentabilidad Financiera o de los Fondos Propios (ROE) y Rentabilidad Sobre Ventas (ROS). Llegando a las siguientes conclusiones:

Los factores que determinan la rentabilidad de las MYPE del distrito de Rupa Rupa, tienen mayor predominancia el factor endógeno (costo de ventas, costos operativos, grado de instrucción), al final se ve reflejado en las utilidades, el factor exógeno va influir en menor equilibrio en las decisiones de los individuos que dirigen de acuerdo al comportamiento del entorno.

Existe un alto porcentaje de MYPE comerciales que son conducidas por personas que tienen una baja preparación, para asumir la conducción de una empresa comercial, los grados de instrucción primaria y analfabeto alcanzaron un 13% y el 52% de las personas que dirigen las empresas en el distrito de Rupa Rupa cuentan con educación secundaria concluida, por lo mismo que no tienen un nivel académico superior, conlleva a una deficiente conducción empresarial

El 95% de las empresas comerciales en el distrito de Rupa Rupa, no cuentan con una estructura orgánica adecuada, lo que produce el desconocimiento de las funciones, para conducir diversas áreas empresariales, además se concluye que, el 84% de la MYPE comerciales, no cuentan con objetivos ni metas establecidas para su desarrollo a corto, mediano y largo plazo, por lo que se puede concluir que no tienen un direccionamiento.

Las particularidades de los créditos están orientadas en base a obtener recursos financieros para capital de trabajo, se caracteriza por obtener créditos a corto plazo, el 53% de las MYPE Comerciales obtienen préstamos con un plazo de pago de 5 a 8 meses y el 34% obtiene en los plazos de 01 a 53 meses.

Solo el 9% de las MYPE financia sus actividades en un plazo máximo de 12 meses; no se percibe créditos a largo plazo que mayormente son aquellos que están orientados a inversiones en activos.

Los costos operativos han sufrido un incremento del 3.96%, con relación al año 2008 debido a que las MYPE comerciales asumieron proyecciones de un mayor aumento en sus ventas, sin darse cuenta del impacto de alguna de las variables exógenas en la rentabilidad.

Las MYPE comerciales en promedio, en el año 2009, observaron que su rentabilidad sobre sus activos disminuyó un 4% al año anterior, la rentabilidad sobre la inversión disminuyó 4% al año anterior y la rentabilidad sobre las ventas una disminución de 1.17% en el año 2009.

Esto se debe al impacto de las variables exógenas que pudieron ser controladas por nuestras economías, a pesar que se dieron algunas medidas anticíclicas de corto plazo, implementadas por el gobierno.

Las MYPE comerciales económicamente tuvieron como resultados negativos, pues las ventas tuvieron una baja de 1.17% en el 2009. Y la utilidad neta una disminución promedio de 32.20%, como consecuencia del incremento del costo financiero, al haber asumido mayor deuda y mayores costos operativos en el año 2009.

2.2. Bases Teóricas de la Investigación.

PARA LA VARIABLE FINANCIAMIENTO.

2.2.1. Teoría sobre las Inversiones.

Suárez Suárez (1998) Una vez que se haya determinado el objetivo de la empresa, así como el criterio de valoración adecuado, es preciso que se tenga que establecer las

distintas decisiones financieras. Para realizar sus actividades las empresas actúan como una intermediaria entre la cartera de los activos productivos y los mercados de capitales, donde se emiten las ofertas de crédito.

Constantemente para realizar sus actividades las empresas requieren de adquisición de activos reales (maquinaria, infraestructura, instalaciones, etc.), como intangibles (patentes, marcas, software, etc.), para lo que necesitan buscar financiación. En este sentido las decisiones financieras responden tanto a la captación de fondos como de su aplicación y, a su vez, en cada uno de estos ámbitos aparecen unas metas específicas, tales como:

- ¿Qué tasa de crecimiento debe tener la empresa?
- ¿Qué clase de activos debe de comparar la empresa?
- Cuál debe ser la estructura de sus pasivos?

Estos tres aspectos incorporan casi toda la problemática de la organización y están íntimamente relacionados.

El volumen de activos dependerá de las posibilidades de inversión, pero también del financiamiento disponible. A su vez las facilidades para obtener los fondos, dependerá de las características de la rentabilidad de los proyectos de inversión que se piensa ejecutar.

Las contradicciones a las preguntas planteadas, corresponde con las decisiones de inversión, que determina el valor de los activos de la empresa y la última se refiere a las decisiones de inversión. Además, la composición apropiada de los recursos financieros utilizados por la empresa, requiere de una definición política de utilidades que permita redistribuir al accionista, conforme sus expectativas y a la vez retener los fondos necesarios para financiar equilibradamente el crecimiento a corto plazo.

Estas decisiones de inversión y financiamiento deben de seguir la apertura normativa de maximización del valor de la empresa, que se han establecido en los planes respectivos.

De este modo las decisiones financieras a se llevan a cabo cuando se supone una contribución del valor de las empresas y por lo tanto las ganancias de los accionistas.

Decisiones de Inversión.

Las decisiones inversión dentro la empresa se materializan en la estructura económica (activo), que representa el empleo de fondos en bienes y derechos. Estas inversiones se pueden dividir en dos grupos básicos: los activos fijos y circulantes, en función de cuál sea su horizonte temporal.

Estos dos tipos de síntesis presentan dos ciclos reales diferentes en el proceso de generación de la liquidez dentro de la compañía, el ciclo largo, cuya duración dependerá de la vida útil de los inmovilizados y el ciclo corto de explotación, que corresponde con la transformación en efectivo de los circulantes d la empresa, generalmente en el corto plazo, debiendo la empresa mantener un equilibrio entre los dos ciclos.

De esta manera se puede observar cómo se dan los dos tipos de decisiones de inversión en la compañía.:

- Las de carácter estratégico, que implica la gestión de activos a largo plazo.
- De carácter táctico, que implica la gestión de los activos a corto plazo.

En consecuencia, las decisiones de inversión se ocupan de la asignación de los recursos financieros a lo largo del tiempo, emprendiendo proyectos de inversión o adquiriendo activos. Estas decisiones son las más importantes para la creación de valor de la empresa, pue determina la cuantía de resultados operativos futuros, el nivel de riesgo económico y la liquidez de la empresa.

Para establecer si un proyecto debe de realizase es preciso la utilización de criterios y de evaluación y selección adecuados. Para ello se consideran los flujos del efectivo

producidos a lo largo de la vida de la inversión, tanto para los desembolsos iniciales, como para su explotación posterior.

A partir de todo esto, considerando el momento en que se producen, así como el riesgo asociado a los mismos, se establece la rentabilidad esperada que, por comparación con la renta exigida, indicará si el proyecto permite incrementar el valor de la empresa.

Decisiones de Financiamiento.

Las decisiones de inversión tienen su complemento con las de financiamiento, que se corresponde con los pasivos que tiene la empresa y recoge los recursos financieros aplicados en los activos. Estos recursos, en función al origen de la propiedad, se pueden clasificar en dos grupos:

- a. Recursos propios, que corresponden con las aportaciones realizadas por los accionistas, así como por los beneficios no distribuidos, y que permanecen en la empresa en forma de reservas. Estos fondos tienen carácter permanente, es decir, no tienen plazo de devolución establecido y se retribuyen vía dividendos.
- b. Recursos ajenos. Aportados por las personas extrañas a la propiedad de la empresa, presentando un plazo de devolución determinado, ya sea dentro del corto o largo plazo.

La retribución obtenida, es a través del pago de intereses.

Fundamentando que las inversiones presentan dos ciclos diferentes en el proceso de generación de liquidez, uno a corto y otro a largo, la exigibilidad de los pasivos debe adecuarse a los mismos. Es innegable que se puede distinguir entre pasivos con una exigibilidad dentro del corto plazo, vinculados al ciclo de la explotación de la empresa, y recursos de carácter permanente, que van a corresponder a los aportes efectuados por los socios o accionista y las deudas a largo plazo, relacionadas con el financiamiento del inmovilizado.

En consecuencia, las decisiones de financiamiento están referidas fundamentalmente a la relación entre los recursos propios y ajenos, así como a la estructura de vencimientos de estos últimos. Entonces la solución al problema de financiamiento de las empresas, implica:

- Establecer la Estructura Financiera. Las proporciones de recursos propios y ajenos, a corto y largo plazo, para financiar los activos.

En la medida que la política de endeudamiento afecte el valor de las acciones, es preciso buscar la combinación entre recursos propios y ajenos, para que se maximice dicho valor. Esto implica conocer el riesgo de la sociedad, por el efecto que pueda tener sobre los costos de las fuentes de financiamiento.

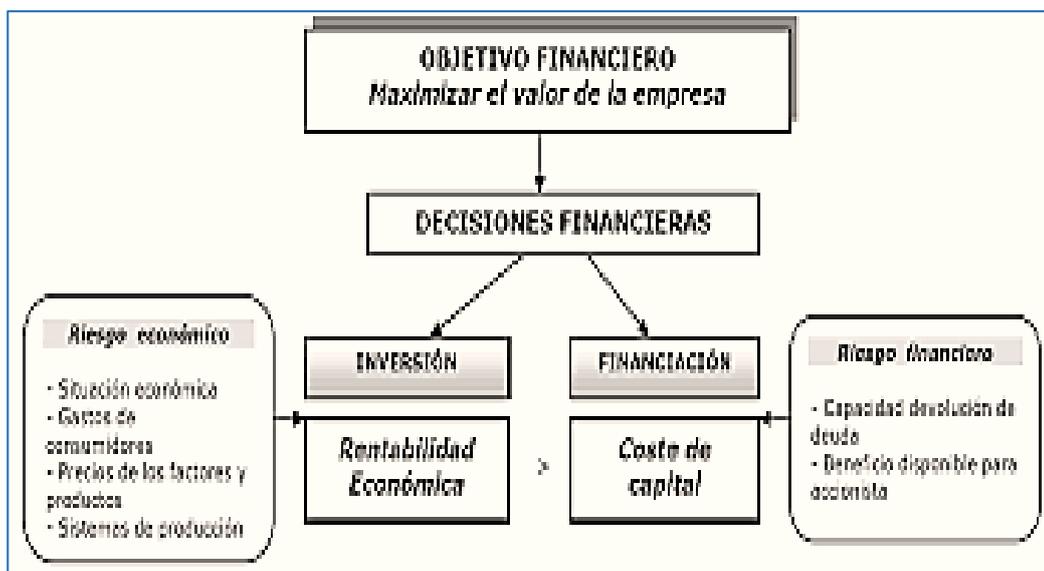
Por lo tanto, se debe de establecer la composición del pasivo que minimice el costo del capital. Establecer la política de dividendos.

Parte de los beneficios de la empresa, se distribuirá entre los accionistas, el cual servirá para la autofinanciación.

Se debe de tener presente que el porcentaje de reparto de dividendos debe de determinarse en función a las necesidades de recursos financieros que tenga la empresa y el costo de oportunidad de los beneficios retenidos, frente a la utilidad de los dividendos de los accionistas.

Por tanto, las decisiones de dividendos deben analizarse conjuntamente con las decisiones de financiamiento.

Gráfico N° 01
Teoría Sobre las Inversiones.



Fuente: www.edicionespiramide.es > libro
Elaboración: Propia

2.2.2 Las Fuentes de Financiamiento.

Trataremos sobre el sistema financiero o mercado del dinero, está compuesto por dos mercados: el Mercado Financiero y el Mercado de Capitales. Lo que diferencia a estos dos mercados, es la forma como llegan los recursos de los que tienen excedentes (ofertantes) y lo que necesitan recursos financieros (demandantes.).

El Mercado de Capitales.

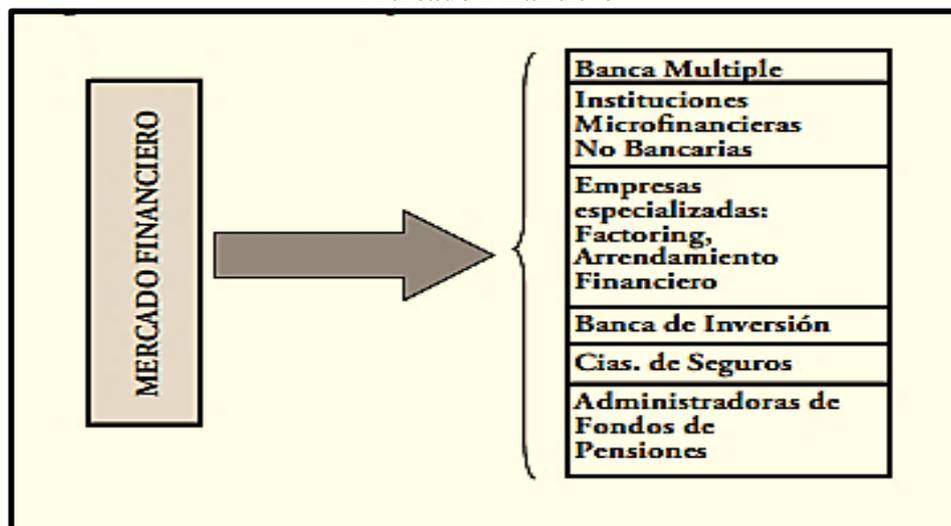
También llamado mercado de intermediación directa, donde la entrega de recursos es de absoluta responsabilidad de las persona o empresa que tiene el exceso de liquides.

Merado Financiero.

Se le denomina también mercado de intermediación directa, porque los recursos se movilizan desde los ofertantes a los demandantes, a través de instituciones financiera (bancos, Cajas, Cooperativas, etc.), y son las que definen a quién entregar esos fondos en calidad de préstamos.

Está conformada por todas las instituciones que realizan labores de intermediación indirecta, es decir, (Bancos, Cajas, EDPYMES, etc.). Su conformación básica es:

Gráfico N° 02
Mercado Financiero



Fuente. SBS.
Elaboración: Propia.

Instituciones Microfinancieras No Bancarias.

Dentro de esta clasificación se encuentran: Las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito CMAC, Entidades de Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa EDPYMES, Cajas Rurales de Ahorro y Crédito CRAC.

Tiene como función principal captar ahorros y colocar préstamos, lo que lo diferencia de la Banca Múltiple, es la focalización de sus operaciones, mientras que los bancos tienen como clientes a personas naturales y todo tipo de empresas, las IMFNB, se especializan en dar ayuda financiera a personas naturales y jurídica de la micro y pequeña empresa, hay que destacar que estas instituciones, no están autorizadas por SBS a realizar operaciones, que realizan las instituciones bancarias. Por ejemplo, no pueden aperturar cuentas corrientes, cartas de crédito, etc.

Empresas Especializadas.

Dentro de este grupo se encuentran las instituciones financieras, cuyas operaciones se enfocan a brindar un solo tipo de producto financiero, como por ejemplo la compra de facturas, conocida como Factoring o quizás a efectuar operaciones de arrendamiento financiero conocido como Leasing.

Banca de Inversión.

En esta clasificación se encuentra aquellas entidades financieras, que sólo se dedican a la emisión de bonos o de acciones. La mayoría de sus clientes son corporaciones de gran envergadura.

Administradora Privadas de Fondo de Pensiones.

Se encarga de administrar los fondos de jubilación de los trabajadores. El dinero que aporta ingresa a su cuenta personal y obtiene una rentabilidad a través de la negociación de esos fondos, estos montos les serán devueltos de acuerdo a ley cuando se jubile.

La Superintendencia de Banca, Seguros Y AFP.

No es una entidad financiera, no recibe ni da fondos, cumplen una función de organismo supervisor y regula las operaciones que realizan las instituciones financieras en los mercados.

TIPOS DE CRÉDITOS.

- a. Créditos Comerciales: Destinado a financiar la comercialización y producción de bienes y servicios, por montos mayores a \$30 000 o su equivalente en moneda nacional.
- b. Créditos a Microempresas: Montos hasta \$20 000 o su equivalente en moneda nacional. Sus deudas en el sistema financiero no deben pasar de \$30 000
- c. Créditos Consumo: Para adquisición de necesidades de las personas naturales, no relacionados con actividades comerciales.

d. Créditos Hipotecarios: Destinados a la construcción, ampliación, mejora o adquisición de bienes inmuebles, casas y terrenos.

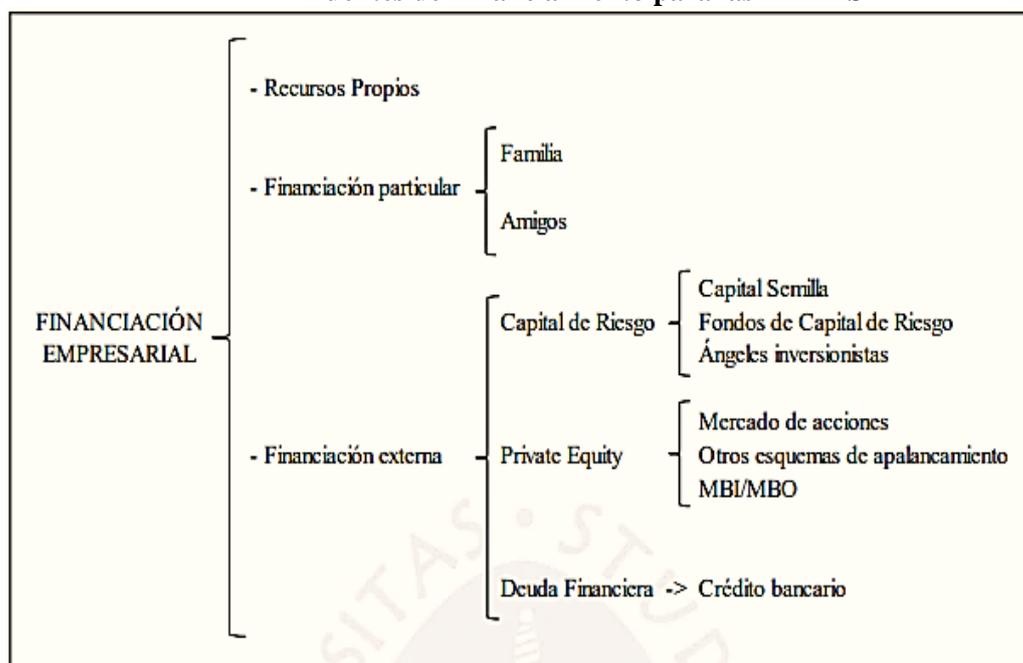
e. Créditos Vehiculares: Para la adquisición de vehículos motorizados.

LAS CENTRALES DE RIESGO.

Es una empresa que maneja una gran base de datos de acceso al público, que presenta toda la información referente de las personas naturales y jurídicas, que contienen el historial sus obligaciones contraídas.

La información a dicha base de datos tiene un costo, pero es de suma utilidad para tomar decisiones financieras y evitar situaciones no deseadas, tanto por las entidades financieras, como por los mismos clientes.

Gráfico N° 03
Fuentes de Financiamiento para las MYPES



Fuente: PUCP, Beneficios de las Fuentes de Financiamiento.
Elaboración: Propia.

2.2.3 Riesgo Financiero.

Según Mendoza y Castilla (2008), plantean que el riesgo de operación se basa en la posibilidad de que ocurran pérdidas financieras en las Mypes, por eventos derivados de sus fallas en sus procesos estratégicos o administrativos.

El autor Jorion (2000) propone al riesgo como la volatilidad de los resultados esperados, generalmente perdiéndose el valor de los activos, en su trabajo recurre a la volatilidad de los diferentes márgenes de la empresa.

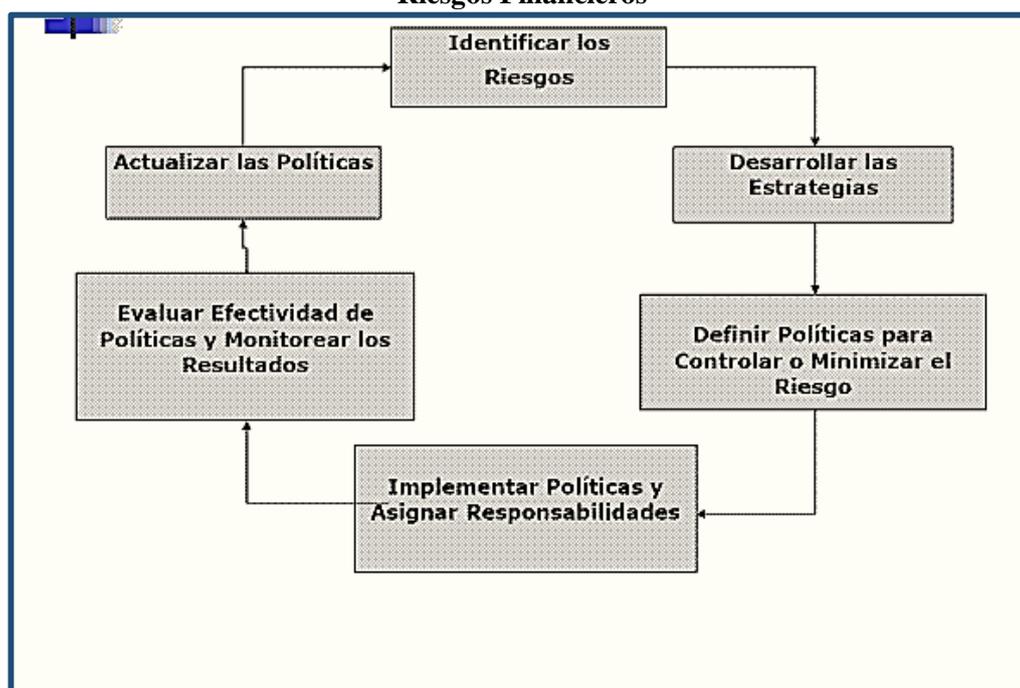
Según el autor Restrepo (2009), la composición financiera de las micro y pequeñas empresas, tiene una característica financiera, la alta participación de los recursos propios del microempresario y también un importante porcentaje de crédito a corto plazo.

Lo anterior se conforma, por la desconfianza de las entidades financieras en financiar proyectos de cierta envergadura a los micro y pequeños empresarios. Estos factores son los que influyen en las decisiones de inversión de las Mypes en el Perú y determinan su crecimiento, afectando su estructura financiera.

El autor Restrepo (2009), también analiza y indica que la mayoría de las Mypes en Latinoamérica, no llevan sus registros contables en forma ordenada, sólo se preocupan por sus ingresos y costos totales, pero no calculan los niveles de riesgo a los que están expuestas sus inversiones.

Muchos estudios orientados al análisis de Mypes de los diferentes sectores en el Perú, solo se basan en diagnósticos financieros, pero no existen estudios dedicados a la determinación y medición de los riesgos inherentes a toda Mype. Solo existen algunos estudios mediante modelos de regresión, para buscar la relación negativa entre el nivel del riesgo y la razón corriente.

Gráfico N° 04
Riesgos Financieros



Fuente: PUCP, Beneficios de las Fuentes de Financiamiento.
Elaboración: Propia.

La incertidumbre existe en todos los aspectos de la vida, la incertidumbre existe, porque no se sabe con seguridad lo que ocurrirá en el futuro. El riesgo es la incertidumbre que importa, porque incide en el bienestar de la vida de las personas. Toda situación riesgosa es incierta, pero no puede haber incertidumbre sin riesgo.

La administración de riesgos financiero en una empresa está referida a las fianzas de ella, que se enfoca al manejo o a la cobertura de riesgos. Por esta razón, una persona que dirige una empresa, tendrá que manejar diferentes herramientas para su aplicación.

Variables del Riesgo.

Muchos micro y pequeños emprendedores, relacionan el riesgo con acontecimientos negativos, como es el caso de no cubrir los costos fijos en la empresa, sin embargo, el proceso de examen, puede facilitar al empresario el encuentro de oportunidades de mejora, una vez que este llegue a la exploración profunda de todos los resultados factibles de un determinado evento preocupante.

El riesgo es implícito a toda actividad humana, el mundo empresarial no es ajeno a esta situación, para poder superar esta situación, se necesitan líderes y estrategas que desempeñen un papel proactivo y de elaboración de estrategias inteligentes, para poder enfrentar escenarios sumamente cambiantes.

Los riesgos son inherentes a toda organización empresarial y su relación con su entorno donde se desarrollan. Tratamos de analizar las causas del Riesgo empresarial y tener la capacidad de cubrir los costos fijos y variables y tener las competencias necesarias para lograr los objetivos de la empresa. También es de importancia conocer los tipos de riesgos que se enfrentan las empresas, así como a su conceptualización.

Gráfico N° 05
Tipos de Riesgos

TIPO DE RIESGO	DEFINICIÓN
RIESGO DE MERCADO	Se deriva de cambios en los precios de los activos y pasivos financieros (o volatilidades) y se mide a través de los cambios en el valor de las posiciones abiertas.
RIESGO CRÉDITO	Se presenta cuando las contrapartes están poco dispuestas o imposibilitadas para cumplir sus obligaciones contractuales
RIESGO DE LIQUIDEZ	Se refiere a la incapacidad de conseguir obligaciones de flujos de efectivo necesarios, lo cual puede forzar a una liquidación anticipada, transformando en consecuencia las pérdidas en "papel" en pérdidas realizadas
RIESGO OPERACIONAL	Se refiere a las pérdidas potenciales resultantes de sistemas inadecuados, fallas administrativas, controles defectuosos, fraude, o error humano
RIESGO LEGAL	Se presenta cuando una contraparte no tiene la autoridad legal o regulatoria para realizar una transacción
RIESGO TRANSACCIÓN	Asociado con la transacción individual denominada en moneda extranjera: importaciones, exportaciones, capital extranjero y préstamos

Fuente: PUCP, Beneficios de las Fuentes de Financiamiento.
Elaboración: Propia.

2.2.4 Apalancamiento Financiero.

Según ESAN (2016), el Apalancamiento Financiero, es una herramienta o una estrategia, que permite el uso de deuda con terceros, en lugar de aplicar los recursos de la propia empresa, a fin de incrementar la productividad y alcanzar mayores niveles de rentabilidad en la empresa.

Para ello se debe recurrir a una deuda en una entidad financiera local o al capital común de los accionistas.

El análisis del Apalancamiento Financiero dentro de las empresas tiene una gran importancia, ya que a través de un estudio detallado se puede determinar el efecto que surte sobre la rentabilidad y la posición financiera de la empresa. Además de estudiar otros factores como el endeudamiento y la capacidad de pago, al no realizarlo puede generar e impactos negativos en una Micro o pequeña empresa.

Se denomina estructura financiera de una empresa a aquella que está conformada por las inversiones y las fuentes de financiamiento que maneja. Las inversiones se integran en los activos que tiene para operar.

En teoría la estructura financiera de una organización empresarial es saber cómo está organizada financieramente, es decir los activos, las inversiones, el nivel de las deudas y el patrimonio. Logrando entender que es lo que realmente le pertenece a la empresa y qué es lo que debe (pasivos).

De acuerdo a lo descrito, el Apalancamiento Financiero puede cambiar el nivel de utilidades de los accionistas de la empresa. El Apalancamiento Financiero no afecta el costo total del capital, en otras palabras, los cambios en la estructura financiera de la empresa, no afectará el valor de ella.

El Apalancamiento Financiero en la empresa, puede conllevar a tres caminos diferentes: El positivo, el negativo y el neutral.

En la parte positiva podemos decir que los fondos aplicados fueron muy productivos en la empresa, es decir los costos financieros fueron negativos y los beneficios económicos fueron mayores.

Es negativo si los fondos solicitados fueron improductivos en un ciclo económico de la empresa y los costos financieros fueron mayores que los beneficios.

En el lado neutro, los fondos fueron iguales, es decir los costos los beneficios, fueron neutros.

Algunas circunstancias en las empresas, que pueden afectar el efecto Apalancamiento Financiero:

- Problemas con la falta de pago con los proveedores, por lo tanto, se recurrirá a endeudamiento en las entidades financieras.
- Condiciones de crédito proporcionadas a los clientes, no son favorables para la empresa.
- Variaciones de ingresos y costos operativos en la empresa muy negativos.
- Incremento desmedido de gastos financieros, por necesidades de liquidez en las empresas, que afectan el equilibrio económico.

El procedimiento para calcular el apalancamiento financiero de una operación, es:

$$\text{Apalancamiento financiero} = 1 : \frac{\text{Valor de la inversión}}{\text{Recursos propios invertidos}}$$

Ejemplo: hemos invertido de nuestra propiedad 1000 soles, pero el valor de nuestra inversión (ya sea porque estemos utilizando deuda o productos derivados), es de 10000 soles. Simboliza que habrá un apalancamiento de 1:10

$$\text{Apalancamiento financiero} = 1 : \frac{10.000}{1.000} = 1:10$$

Cuando el apalancamiento financiero es el resultado de deuda, se suele usar esta otra técnica para poder calcular % de apalancamiento que estamos utilizando.

$$\text{Apalancamiento financiero} = \frac{\text{Deuda}}{\text{Total activos invertidos}}$$

2.2.5. Microfinanzas y Rentabilidad Social.

Estamos atravesando por momentos sumamente difíciles, por la crisis sanitaria y económica. Nos esperan meses de mucha incertidumbre, pero así mismo se plantean muchas interrogantes y muchas oportunidades para las personas y para los negocios (empresas). Para muchos son tiempo de ahorro y para la esperanza, pero para otros una manera diferente de hacer negocios.

Es en estos momentos donde debe aparecer la economía solidaria, como una nueva forma de hacer economía, como un modelo accesible de plantearse para todos y que cada uno disponga de una oportunidad y de los recursos necesarios para poder satisfacer sus principales necesidades.

Economía Solidaria.

Este modelo se inicia por los años 80, cuando el ciudadano chileno Luis Razeto y un equipo de profesionales estudian la situación grave de su país y se plantean algunas medidas para superarla. Entre estas investigaciones se preguntaron, como era posible vivir con una tasa de desempleo de aproximadamente el 30% y los pobladores no tenían acceso a vivienda, agua, desagüe y otros servicios básicos.

En esta situación muy sombría se estudia la organización, distribución e intercambio de los recursos de muchos de los pueblos, llegando a la conclusión de que las prácticas que se efectuaban en la economía eran avance y desarrollo en muchas personas y familias que

seguían practicando antiguas formas de intercambio, pero renovadas y adaptadas a la situación del momento histórico que se atravesaba.

Todo esto era economía popular y todas estas nuevas formas de practicarla permitieron a muchas familias y personas salir de la situación crítica en que se encontraban, de abandono y de indigencia.

A la economía de solidaridad no solo se le puede ver como un valor económico, sino como alternativo al actual, aplicando las explicaciones de la economía de solidaridad, sustentado por la convivencia participativa en base a cualquier de sus manifestaciones.

Otra de las formas de considerar a la economía de solidaridad las encontramos en palabras de uno de los iniciadores: Luis Razeto (2016), que plantea a la economía de solidaridad como el medio de poner mayor solidaridad a las empresas, en el mercado, en el sector público, en las políticas económicas, en el consumo y en el gasto social de los gobiernos.

La economía de la solidaridad, no es la negación misma de la economía de mercado, pero tampoco es su simple reafirmación tácita. Ella se manifiesta en una orientación fuertemente crítica y transformadora respecto a las grandes estructuras conocidas hasta hoy y que han caracterizado a la economía moderna.

Dos afirmaciones indican el objeto de la economía de solidaridad y cómo se la puede llevar a la práctica, referente a la introducción de nuevos modelos económicos o críticas a las normas o leyes económicas existentes.

En la economía actual no se puede ver que aparezca medidas económicas pensando en las grandes mayorías, sino en las decisiones que son tomadas por parte según la conveniencia de los poderosos grupos económicos, porque de lo contrario no se trataría de países desarrollados y sub desarrollados.

La nueva economía solidaria propone ciertas políticas macroeconómicas, que son impuestos a los países soberanos desde instituciones como el FMI o el Banco Central de Europa, independiente de la situación económica en la cual se encuentren.

De cara al modelo de hoy, donde aparecen valores como el individualismo y el consumismo y la llamada economía de beneficio propio, la explotación o mala apropiación indebida de los recursos naturales de ciertos países, como el Perú. La economía solidaria propone enseñar e introducir en las decisiones económicas valores como la justicia, la solidaridad, la responsabilidad, la sustentabilidad la democracia y la colaboración mutua.

Son momentos difíciles para todas las personas de todos los países, pero podemos plantearnos la incorporación de una participación efectiva de todos y procurar un clima de respeto y entendimiento entre todos los países del mundo.

Las economías de solidaridad pueden dar un aporte de serenidad, integridad y respeto para todos, además ofrecer una forma equitativa y eficiente de distribución de la riqueza, los empleos, es decir un cambio de visión de todas las personas.

Los desafíos del nuevo siglo y de las nuevas economías solidaria, deben estar basados en los siguientes principios generales:

- Reafirmación del cooperativismo y del resto de modelos de negocios solidarios, como instrumento de desarrollo humano.
- Formación de programas de capacitación para jóvenes, para que puedan insertarse en el mercado laboral.
- Inversión en planes de apoyo a las poblaciones migrantes, desplazadas por diferentes tipos de conflictos.
- Creación de diferentes tipos de redes solidarias, con fondos rotativos de crédito, para el sustento de proyectos.

- Implementación de un modelo cultural de economías solidarias en los países menos favorecidos en el mundo.
- Inserción a la economía de la solidaridad de madres y mujeres con muchas capacidades innatas, que todavía no se integran a la economía.
- Tratados de integración económica entre regiones, por ejemplo, los de América Latina y el Caribe.
- Introducir el concepto de economías solidaria en las Constituciones y leyes de los países en vías de desarrollo.
- Crear a nivel mundial un fondo de economía solidaria sustentable, que permita financiar programas y proyectos en todos los países menos favorecidos.

Gráfico N° 06
Estructura de la Oferta del Microcrédito en Perú



Elaboración: Propia.

PARA LA VARIABLE REACTIVACIÓN ECONÓMICA.

2.2.6. Reactivación Económica.

Se menciona como reactivación económica al proceso mediante el cual se busca conseguir que la economía de un país o de un lugar determinado tome buenos rumbos posteriormente de haberse sumergido en una crisis que afecta a la mayoría de la población.

Efectos:

Al no existir una demanda o consumo de bienes y servicios, los precios de éstos bajan o permanecen estables, lo cual, en general, no trae buenas consecuencias para las personas, para las empresas, para el Estado, ni para la economía en general.

En una depresión o unas dificultades económicas, los indicadores nos muestran que la economía se encuentra de cierto modo “parada”; es decir, que no hay mucha acción si ésta se compara con la de periodos anteriores.

Lo preliminar significa que, al estar detenida la economía, las producciones de las empresas se encuentran en niveles pequeños, lo que hace que no se contraten colaboradores y, por lo tanto, el desempleo aumente y la gente tenga muy pocos ingresos con los cuales consumir en esos momentos.

Acciones:

Ante un contexto como este, los gobiernos y las organizaciones económicas buscan implantar políticas que permitan que la economía vuelva a marchar, que se “reactive”. Para esto ponen en marcha políticas de reproducción de empleo y de incentivos al consumo, entre otras muchas estrategias.

Si se obtienen las consecuencias esperadas, los índices de empleo empiezan a mejorar, el desempleo baja, la producción de bienes y servicios en la economía se incrementan a la par con los precios de éstos, puesto que se presenta una mayor demanda por ellos, emprendiéndose, así, una fase de crecimiento económico en la cual se da el mejoramiento

del bienestar de las personas; en resumidas cuentas: una fase de “reactivación económica” (esto es lo que se denomina un periodo de recuperación dentro del ciclo económico).

Indicadores.

Una reacción económica se puede analizar utilizando muchos indicadores. Los que más comúnmente se utilizan son el producto interno bruto (PIB) o el producto nacional bruto (PNB), pero también se pueden utilizar otras variables como la inflación, el desempleo, la inversión, el ingreso, el consumo, etc.

En el Perú el gobierno peruano ha comenzado con el proceso de reactivación económica mediante la continuación de actividades en cuatro fases y la culminación de diferentes programas sociales.

Después de varios meses en los que diversos sectores productivos de nuestro país habían detenido sus operaciones por completo, el Gobierno decretó la continuación de las actividades económicas de manera gradual con el fin de mitigar las secuelas económicas ocasionadas por la pandemia de Covid-19.

De esta forma las organizaciones empresariales volverán a operar siguiendo una formalidad de estricta bioseguridad que garantice la salud de sus colaboradores y clientes. Esta reactivación se llevará a cabo en cuatro fases que serán firmemente evaluadas por las autoridades.

La primera fase empezó en el mes de mayo con la reanudación de 27 actividades económicas relacionadas a los sectores de minería, industria, construcción, servicios, consumo y comercio. Es así que ya se encuentran funcionando los restaurantes a través de la entrega a domicilio, empresas que se dedican al comercio electrónico, etc. Se estima que cerca de 13,253 empresas han sido acreditadas para operar en esta fase.

La segunda fase arrancó el 22 de junio donde otras 28 actividades económicas han reiniciado labores. Las empresas que han vuelto a operar durante esta fase son las del rubro

de manufactura, comercio y servicios. Entre ellas se localizan los grandes centros comerciales, los salones de belleza, las fábricas productoras, entre otras. El fin es que al final de esta fase se haya reactivado el 85% de la economía de nuestro país.

Las habilidades operativas, la capacidad de procesamiento, la comprensión respecto de las formas de trabajo crédito por crédito están en el agente financiero del Estado. En este caso es COFIDE. Tiene un área con mucha experiencia en el manejo de fideicomisos. Este programa es toda una conquista y que será muy provechoso para la salvación de nuestra economía.

Por su parte, las fases 3 y 4 arrancarán en el mes de agosto. Hoy las autoridades peruanas se encuentran valorando y analizando las medidas que efectuarán en estas últimas fases con el fin de abrir la economía, pero conservando ciertas limitaciones para evitar posibles rebrotes. Una vez que los bancos hayan aprobado los préstamos que se otorgarán a las empresas, COFIDE verificará la información y emitirá los certificados de garantía con los cuales podrán empezar los desembolsos a las empresas.

“Reactiva Perú” es una victoria por donde se mire. Se han realizado 71,553 créditos en un periodo comparativamente corto. El 70% de destinatarios de estos créditos han sido las micro y pequeñas empresas (MYPE). Todo esto ha comprometido un gran esfuerzo del sistema bancario que ha atendido un número de operaciones 10 veces mayor a lo regular.

Para ello también es primordial que el sector empresarial no espere resultados inmediatos, ya que la demanda no será la misma que antes debido a la pérdida de empleos e ingresos que ha sufrido la población.

“En nuestro país el trabajo informal representa el 70 %, mientras que el 40 % de las personas optan por el autoempleo. Estos números explican por qué nuestra economía se ha visto tan sacudida por esta crisis. Por ello, las empresas deberán ser un poco resignadas hasta que la demanda comience a recobrar su ritmo acostumbrado.

Gráfico N° 07
Producto Bruto Interno Perú: 2009 - 2019*



Fuente: Reporte de Inflación, junio 2018 - BCRP

Elaboración: Propia

2.2.7 Gestión Empresarial.

Los cambios tecnológicos que se han producido en el mundo, han ampliado enormemente el campo de la gestión empresarial.

En las primeras fases del desarrollo económico, las empresas se definían porque trabajaban tareas simultáneas y fáciles de repetir. En el taller o la oficina las personas sabían exactamente o que tenía que hacer y cuál era su misión.

El trabajo del gerente era supervisar la marcha de las operaciones en curso, en procesos ya definidos. El resultado se medía según se producía y se trabajaba bajo una fuerte disciplina y controles estrictos. Se tenía que satisfacer las expectativas de los propietarios para ganar dinero y eso era la máxima motivación.

Esta sencilla interpretación de la gestión que existía en ese entonces, aún sigue con algunas personas, como un eco del pasado. Algunos emprendedores siguen comportando

de la misma manera. Pero son los manotazos de la realidad lo que ha hecho que los empresarios ten en cuentan muchos otros factores, porque los mercados ya no crecen en función a la oferta y hay que pelearse mercados sumamente competitivos, muchas veces recesivos, sin contar con la competencia foránea.

La informática y las nuevas tecnologías y las crecientes expectativas de los consumidores, han puesto al descubierto muchas falencias de los directivos de las empresas peruanas. La naturaleza de la gestión empresarial se ha hecho más complicada, en función a una serie de acontecimientos inesperados.

La Gestión.

La gestión se realiza y funciona en base a personas, por general denominado equipos de trabajo, para el logro de resultados positivos. Con frecuencia se promocionan en las empresas a los colaboradores, para ejercer cargos de responsabilidad, pero si no se les capacita, seguirán trabajando como siempre.

Muchos emprendedores no se han percatado que ahora las tareas son distintas y hay que aplicar nuevas recetas. Un ejemplo es los vendedores, que son promocionados para ser jefes de ventas, podrían fracasar si no conocen su nuevo puesto no asumen nuevas actitudes y adquieren la formación requerida.

Los sistemas de trabajo han cambiado esencialmente. Y así todos los puestos de la organización empresarial. Una de las mejores definiciones de los que debe hacer un gerente, es la que dio Luther Gulik, quien identificó las funciones básicas de un gerente:

Planificación. Tener una visión global de la organización, tomando decisiones concretas, sobre los objetivos.

Organización. Obtener el mejor aprovechamiento de los trabajadores y de los recursos disponibles, para los resultados positivos.

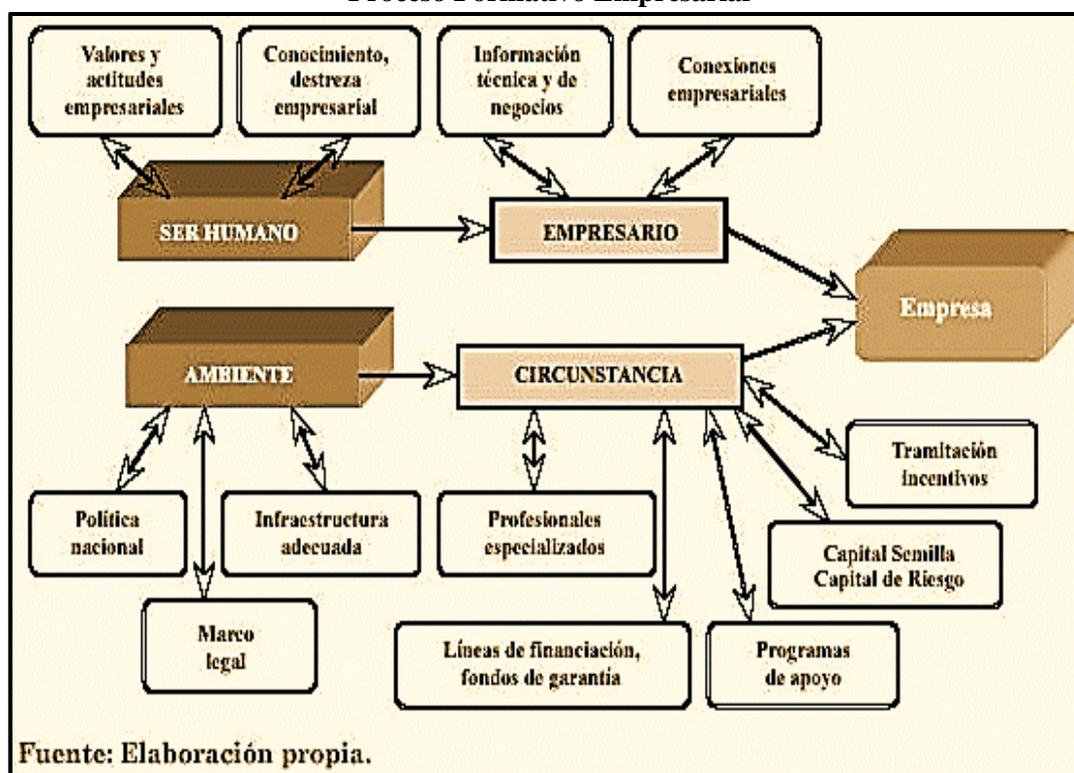
Personal. Entusiasmo para motivar y organizar a los colaboradores y hacerlos personas eficientes.

Dirección. Elevado nivel de comunicación con sus colaboradores y las habilidades para crear un ambiente saludable de trabajo.

Control. Supervisar los objetivos y metas planteadas, para su cumplimiento en toda la empresa.

Representatividad. El gerente representa a la empresa en todos los campos de la sociedad donde se desarrolla.

Gráfico N° 08
Proceso Formativo Empresarial



2.2.8 La Competitividad Empresarial: Una Aproximación Teórica.

El tema de la competitividad empresarial es muy importante para las organizaciones de la actualidad, para su entorno económico y para sus estrategias. Podemos afirmar que es un tema que está en pleno desarrollo, sujeto a varias interpretaciones y formas de medición.

El autor David Ricardo, fue quién destacó este tema, por la aplicación de su metodología de las ventajas competitivas, la capacidad de una empresa para que su competitividad se valore en las relaciones de sus posibilidades de mantener o incrementar su rentabilidad.

La competitividad empresarial requiere de todo un equipo de trabajo actualizado y abierto al cambio, con los recursos humanos capaces de lograr objetivos y metas empresariales.

El capital humano constituye una ventaja competitiva, porque gracias a ello se puede mejorar e innovar en la empresa, así mismo ejecutar las estrategias de planificación a corto y largo plazo. Estos dos factores de la competitividad u del capital humano han sido señalados por autores expertos y han llegado a la conclusión para que una empresa sea competitiva necesita un buen departamento de recursos humanos.

Para el estudio de la competitividad empresarial se han creado muchas metodologías, tanto a nivel local como nacional, con la idea de establecer cuán competitivo es una empresa frente a sus pares.

Michael Porter (2003), intenta explicar cómo y por qué algunas naciones han logrado ser más competitivas que otras. La productividad, la innovación, los aspectos del capital humano, el mejoramiento continuo y otros aspectos que han contribuido en lograr estándares de calidad mucho mejor que la mayoría de los países en vía de desarrollo.

Para que se acreciente la competitividad y sus ventajas es sumamente útil realizar y analizar tres aspectos que son claves: la racionalidad económica, la capacidad de coordinación y la capacidad de dirección y organización, ser competitivo implica fomentar barreras frente a los competidores.

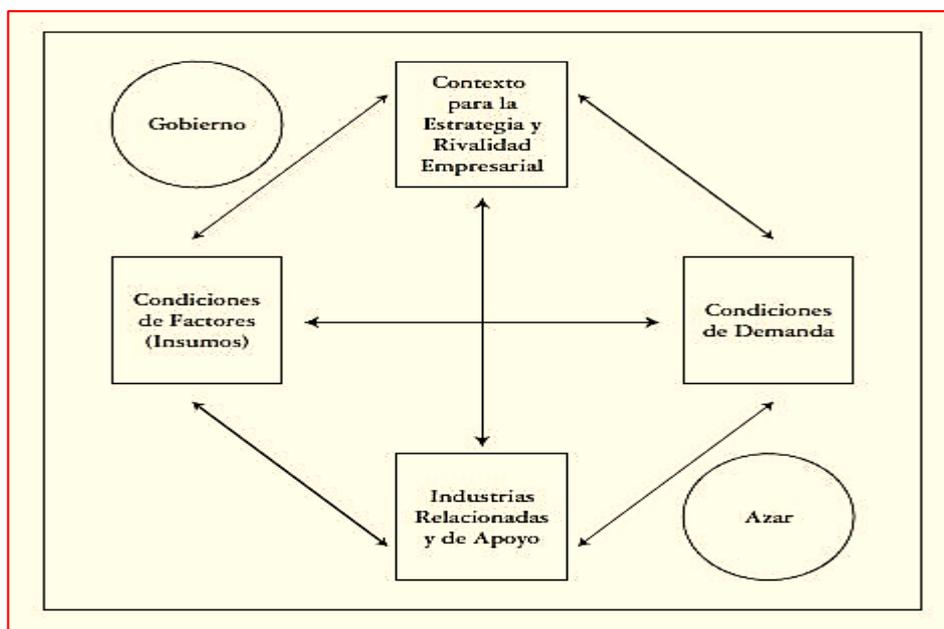
Muchas empresas han podido generar ventajas competitivas en una determinada ocasión, para poseer esta ventaja deben de tener cuidado de que no sea muy volátil. Las únicas ventajas competitivas, son aquellas que permanecen en el tiempo y en el espacio. El propósito de una estrategia de negocios en una empresa es diferenciarse en la posición nuestra y de los competidores. Para posicionarse en forma diferente o desenvolver actividades diferentes a los competidores, se debe de diseñar una estrategia inteligente de negocios.

No cabe ninguna duda que en el panorama de este siglo XXI, la formulación y aplicación de una estrategia de negocios, sólo tendrán resultado si la empresa aprende a reunir sus actividades, de forma que generen ventajas competitivas y se pueda crear valor para los clientes.

Una integración inteligente de las estrategias y las actividades, generarán la probabilidad de que la empresa pueda tener un desempeño mejor que el de sus competidores y en consecuencia pueda ganar rendimientos tangibles superiores al promedio de la industria donde desarrollan sus actividades.

Las suposiciones de los economistas clásicos son muy fuertes para emplearlos a la "realidad" económica; sin embargo, nadie duda de las conclusiones a las que llegan Adam Smith y David Ricardo en tanto las economías se complementen.

Gráfico N° 09
Diamante de la Competitividad.
(Michael Porter)



Fuente: "Cómo ser Competitivo". M. Porter.
 Elaboración: Propia.

2.2.9 Teoría de la Rentabilidad.

La definición de rentabilidad ha ido cambiando con el tiempo y ha sido utilizado de diferentes formas, siendo uno de los indicadores más importantes y relevantes para medir el éxito de una empresa o un sector de la economía.

La rentabilidad sostenida con una política sana de dividendos, lleva al fortalecimiento de las empresas. Las utilidades reinvertidas adecuadamente significarán siempre la expansión de la capacidad instalada, la actualización de la tecnología que tiene la empresa, así mismo el esfuerzo en la búsqueda de nuevos mercados.

La rentabilidad es a relación que mide entre la utilidad y la inversión necesarias, mide tanto la efectividad de la gerencia de una empresa, que se demuestra en las utilidades obtenidas de las ventas realizadas. Estas utilidades a su vez son el resultado de un manejo

competente de la gestión empresarial, una planeación integral de los costos y los gastos en general.

La rentabilidad también se entiende como una idea que se aplica a las operaciones económicas, en las que se movilizan los medios materiales, humanos y financieros, con el fin de encontrar los resultados positivos que espera la organización empresarial.

El término de rentabilidad se usa d forma muy diversa y son muchas las aproximaciones conceptuales que inciden en la misma. En términos generales se denomina rentabilidad a la medida de un rendimiento generado por los medios utilizados para obtenerla. El fin es permitir la elección entre diferentes alternativas a juzgar por la eficiencia de las operaciones realizadas, según el análisis que se le pueda aplicar.

Es importante resaltar que los mercados imperfectos que se presentan en la economía:

Monopolio o Monopsonios: cuando hay control de vendedores o compradores en los precios de mercado.

Externalidades: cuando los costos para los cuales el receptor, no pueden ser beneficiados, para los cuales el proveedor no puede recibir compensaciones.

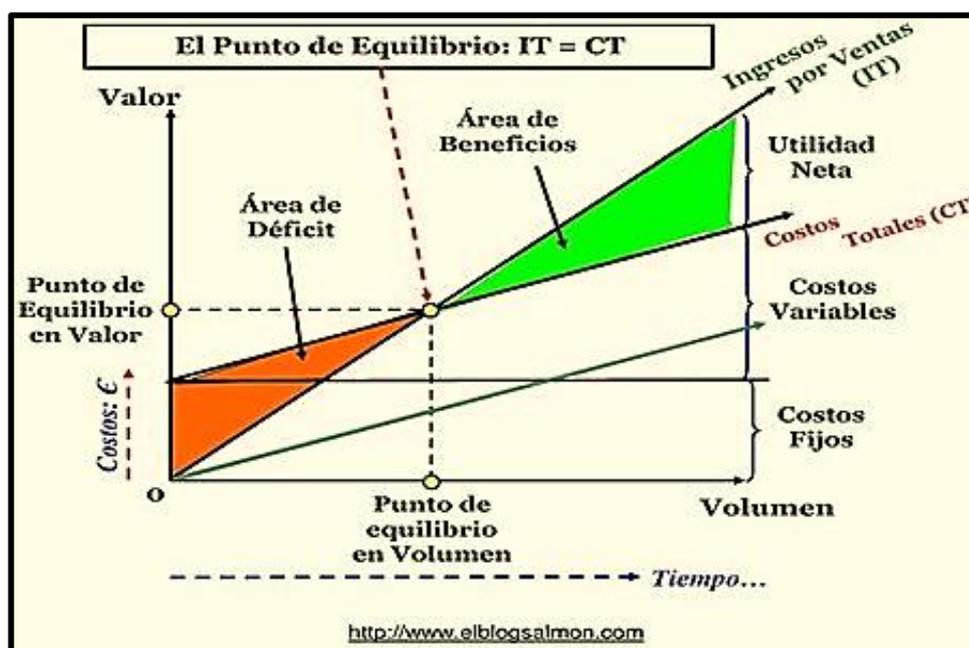
Transferencias de Producción: efectos de políticas de insumos comerciales, es igual a los precios privados.

Política Específica para un Producto: impuestos subsidios y políticas comerciales dañinas (aranceles y cuotas al comercio exterior).

Políticas de tasa de Cambio: Esta para convertir los precios mundiales a sus equivalentes interiores, en la práctica la tasa de cambio podría diferir de la tasa de cambio oficial.

Margen de Ganancia: Indica la rentabilidad de un producto determinado, también puede ser un servicio o un negocio. Los negocios pequeños, incluso las bodegas, a menú do analizan dos tipos de márgenes de ganancias: margen de ganancia bruto y margen de ganancia neto.

Gráfico N° 10
El Punto de Equilibrio



Fuente: www.elblogdesalmon.com
Elaboración: Propia.

2.2.10 Productividad Empresarial.

Según el autor Robbins & Judge, (2009). La productividad de la organización empresarial es el primer objetivo de los directivos y su responsabilidad.

Los recursos de las empresas son administrados por las personas, quienes ponen todas sus energías para producir bienes y servicios en forma eficiente, mejorando dicha producción cada vez más, por lo que toda mediación para mejorar la productividad en la organización tiene su génesis en las personas.

Para los autores Vroom & Deci, 1992; Parra, (1998). Las personas forman parte de una organización cuando su diligencia en ésta contribuye directa o indirectamente, a alcanzar sus propias metas personales, bien sea material o inmaterial.

De acuerdo con Vroom, citado por Idalberto Chiavenato (2009), son “3 los factores que determinan la estimulación de una persona para producir”: los objetivos individuales,

la relación percibida entre la alta productividad y la consecución de las metas personales, y la percepción de la capacidad personal de influir en el propio nivel de productividad.

Indica el autor Perea, (2006). Igualmente, las personas con sus acciones procuran alcanzar unos determinados objetivos o metas que son importantes para ellas, uno de estos fines es la actividad económica, que simboliza una parte muy importante en la vida social de toda persona.

Por otra parte, la organización debe conciliar las necesidades y deseos de las personas como seres individuales y las necesidades y deseos de los grupos, con las necesidades y expectativas organizacionales. Esto lo consigue, coordinado a grupos y a individuos, a fin de obtener la asistencia y la eficacia requerida.

Según Marchant, 2006; Quijano, (2006). Por lo tanto, los individuos trabajando individualmente obtienen un resultado o productividad individual, cuya suma no necesariamente será igual a la obtenida por el grupo.

Por este motivo, la productividad del factor humano es un componente clave para el logro de los objetivos de las organizaciones, de su cometido económico y para su persistencia en el tiempo, por lo que la calidad de su recurso humano, los sistemas de trabajo, las políticas de la organización y su cultura son trascendentes para su sostenimiento y mejora.

El experto en esto temas Jones & Chung, (2006), indica: por lo tanto, los líderes de la organización deben nivelar esos factores que impulsan a los individuos a ser más eficientes y productivos.

Al respecto, Tolentino (2004) insinúa que la productividad es el resultado de la armonía y articulación entre la tecnología, los recursos humanos, la organización y los sistemas, gerenciados o administrados por las individuos o eficacia, siempre que se consiga la combinación imponderable o equilibrada de los recursos o eficiencia.

El autor Quijano, (2006), señala que la productividad puede considerarse entonces como la medida global del desempeño de una organización.

Desde el punto de vista gerencial, la productividad es entendida como el saber output/input, por lo que es una variable encaminada a resultados y está en función de la conducta de los colaboradores y de otros aspectos ajenos al entorno de trabajo.

Otros autores han señalado el enfoque sistémico de la productividad y la influencia de las personas en ésta Peters & Waterman, (1985), por lo que la productividad de una organización empresarial está dañada por ciertas tipologías y comportamientos del ser, en el cual están inmersos conocimientos psicológicos e intangible capital.

Robbins & Judge, (2009) afirma que: estos procesos son significativas en el trabajo, ya que influyen en el cometido de los individuos y de los grupos, lo cual incide en la productividad del grupo o colectivo y de la organización en su conjunto.

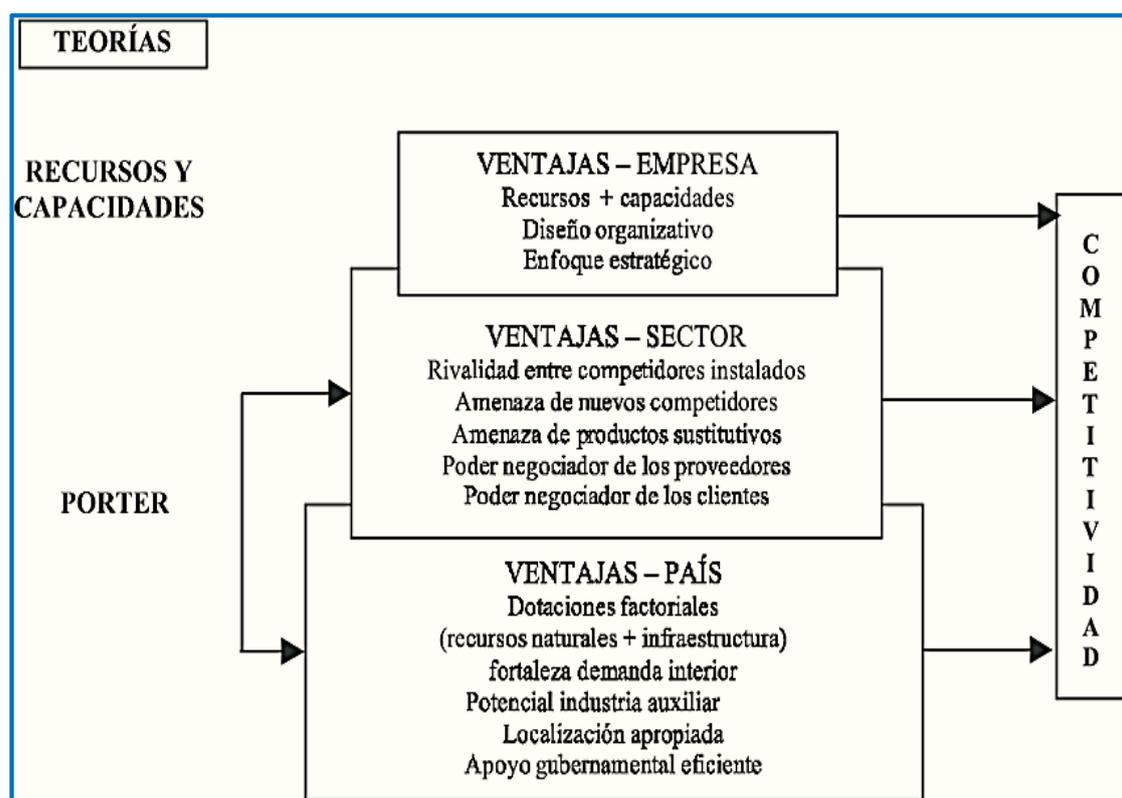
De estos esclarecimientos se desprende que son las personas, quienes, en el ejercicio de su voluntad, toman las decisiones, con base a sus capacidades, para instalar los medios o recursos, en función de generar resultados, bien sea en términos de bienes o de servicios.

De acuerdo con los bosquejos anteriores, se hace necesario cambiar la representación tradicional para definir la productividad, ya que consideran al factor humano cómo recurso, es decir, asumen al ser humano como insumo y no como el representante principal que maneja los recursos disponibles, reaccionando de acuerdo a los procesos psicológicos y psicosociales.

Robbins & Judge, (2009), reiteradamente nos señala: tal como se ha mostrado en la revisión de la literatura, numerosos escritores han sugerido la relación e influencia que ejerce el elemento humano en la productividad y el cometido de las organizaciones, detallada influencia involucra procesos psicológicos y psicosociales que son complejos de cuantificar.

El autor Delgadillo, (2003) señala que el hecho productivo demanda de la colaboración de las personas, de una permanente relación social laboral, lo cual indica que en su cimentación están presentes unos componentes psicológicos y psicosociales. Estos sucesos significan hechos tanto subjetivos como objetivos

Gráfico N° 11
Teoría sobre la Productividad.



Fuente: <https://www.google.com/search Productividad+Empresarial+Esquema+Imagenes>.

Elaboración: Propia.

CAPÍTULO III: HIPÓTESIS

3.1 Hipótesis General:

Existen posibilidades de acceso al financiamiento público y privado, para la reactivación económica del Sector Hotelero, por implicancias del Covid-19, en la ciudad de Huánuco.

3.2 Hipótesis Específicas:

HE 1. Las fuentes de financiamiento públicas y privadas influyen directamente para la reactivación económica del Sector Hotelero, por implicancias del Covid-19, en la ciudad de Huánuco – 2020.

HE 2. El elevado costo financiero afecta notoriamente la reactivación económica del Sector Hotelero, por implicancias del Covid-19, en la ciudad de Huánuco – 2020.

HE. 3. La capacidad de endeudamiento repercute efectivamente en el flujo de caja de las empresas del del Sector Hotelero, por implicancias del Covid-19, en la ciudad de Huánuco.

3.3 Hipótesis Nula:

No existen posibilidades de acceso al financiamiento público y privado, para la reactivación económica del Sector Hotelero, por implicancias del Covid-19, en la ciudad de Huánuco.

3.4 Prueba de Hipótesis:

ANÁLISIS OBTENIDO DEL PROGRAMA

“SPSS” STATISTICAL PACKAGE FOR THE SOCIAL SCIENCES

(PAQUETE ESTADÍSTICO PARA LAS CIENCIAS SOCIALES).

Hipótesis	Valor p	Decisión
Hipótesis General: Existen posibilidades de acceso al financiamiento público y privado, para la reactivación económica del Sector Hotelero, por implicancias del Covid-19, en la ciudad de Huánuco – 2020	0.008	Se acepta
HE 1. Las fuentes de financiamiento públicas y privadas influyen directamente para la reactivación económica del Sector Hotelero, por implicancias del Covid-19, en la ciudad de Huánuco – 2020.	0.024	Se acepta
HE 2. El elevado costo financiero afecta notoriamente la reactivación económica del Sector Hotelero, por implicancias del Covid-19, en la ciudad de Huánuco – 2020.	0.020	Se acepta
HE. 3. La capacidad de endeudamiento repercute efectivamente en el flujo de caja de las empresas del Sector Hotelero, por implicancias del Covid-19, en la ciudad de Huánuco – 2020.	0.018	Se acepta

CAPÍTULO IV: METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

4.1 Diseño de investigación

En la elaboración de la presente investigación se utilizó el diseño No experimental, transversal, descriptivo-correlacional.

No experimental: Porque se aplicó sin manipular deliberadamente la variable, se observa el fenómeno tal como se encuentra dentro de su contexto (Sánchez, 2019).

Transversal: La información para la investigación se obtuvo en un solo momento determinado.

Correlacional: Porque la investigación estuvo centrada en medir el grado de relación que existe entre dos o más conceptos o variables, en un contexto en particular. En ocasiones solo se realiza la relación entre dos variables. (Hernández Sampieri R, 2004).

Descriptiva: Porque solo se describen las características de las variables acceso al financiamiento y la reactivación económica del sector hotelero en la ciudad de Huánuco. (Sánchez, 2019).

4.1.1. Tipo de Investigación.

Correlacional, porque tratará de evaluar la relación entre el acceso al financiamiento y la reactivación económica del Sector Hotelero, por implicancias del Covid-19, en la ciudad de Huánuco.

Cuantitativo, porque tratará de medir el acceso al financiamiento y la reactivación económica del Sector Hotelero, por implicancias del Covid-19, en la ciudad de Huánuco.

Deductivo: porque se plantearán hipótesis que serán probadas a través del trabajo de campo.

4.1.2. Nivel de la Investigación.

Descriptivo, consistente en la descripción de los hechos o fenómenos, la cual los describe tal como son, entonces esto indica que, en la descripción de los hechos, solamente se diagnostican. Es decir, que solo pone de manifiesto las características de un fenómeno.

El estudio nos permitirá describir y analizar el acceso al financiamiento y la reactivación económica del Sector Hotelero, por implicancias del Covid-19, en la ciudad de Huánuco.

4.2. Población y Muestra.

4.2.1 Universo.

63 empresas hoteleras de la ciudad de Huánuco. (Registradas en el MITINCI).

4.2.2 Muestra.

33 empresas hoteleras de la ciudad de Huánuco. Se aplicó de la fórmula para calcular el tamaño de la muestra: (Nivel de confianza 90%. Error máximo de estimación 10%).

$$n = \frac{Z^2 \times p \times q \times N}{N \times e^2 + Z^2 \times p \times q}$$

DONDE:

n = Tamaño de la Muestra N = Población.

Z = Nivel de Confianza. p = Proporción Estimada.

q = Probabilidad Desfavorable. e = Margen de Error.

n= 33

CÁLCULO DE LA MUESTRA

N [tamaño del universo]	63
-------------------------	-----------

p [probabilidad de ocurrencia]	0.5
--------------------------------	------------

Nivel de Confianza (alfa)	1-alfa/2	z (1-alfa/2)
90%	0.05	1.64
95%	0.025	1.96
97%	0.015	2.17
99%	0.005	2.58

Matriz de Tamaños muestrales para un universo de 63 con una p de 0.5										
Nivel de Confianza	d [error máximo de estimación]									
	10.0%	9.0%	8.0%	7.0%	6.0%	5.0%	4.0%	3.0%	2.0%	1.0%
90%	33	36	39	43	47	51	55	58	61	62
95%	38	41	44	48	51	54	57	59	61	63
97%	41	44	47	50	53	56	58	60	62	63
99%	46	48	51	53	55	58	59	61	62	63

4.3. Definición y Operacionalización de Variables.

VARIABLES	DEFINICIÓN	DIMENSIONES	INDICADORES
Independiente FINANCIAMIENTO	Mecanismo por medio del cual se aporta dinero a una empresa para que esta lleve a cabo un proyecto, adquiera bienes o servicios, cubra los gastos de una actividad o cumpla sus compromisos con sus proveedores. Es un motor importante para el desarrollo de la economía, permite que las empresas puedan acceder a los recursos para llevar a cabo sus actividades.	Fuentes de Financiamiento.	<ul style="list-style-type: none"> • Cantidad de Entidades del Sistema Formal. • Cantidad prestamistas en el mercado paralelo. • Tipos de productos financieros.
		Condiciones del Financiamiento.	<ul style="list-style-type: none"> • % de Tasa de Interés • % de Gastos Administrativos. • Cantidad de meses de los Plazos de pago.
		Capacidad de Endeudamiento.	<ul style="list-style-type: none"> • Flujo de Caja Positivo. • Solvencia y Garantías • % de Patrimonio Neto.
Dependiente REACTIVACIÓN ECONÓMICA	Proceso tendiente a imprimir mayor dinamismo a la actividad económica a partir de un conjunto de medidas de Política Económica. Durante el proceso de reactivación económica crece el Valor de la Renta nacional, la Inversión, el Empleo, los salarios y el bienestar social general de la población, sobre los niveles existentes en el periodo previo.	Políticas Económicas.	<ul style="list-style-type: none"> • % de pleno empleo. • % de crecimiento económico • Estabilidad de los precios.
		Dinamismo de la Actividad Económica	<ul style="list-style-type: none"> • Incremento de la Producción. • Ingreso Per Cápita. • % de demanda de comercio exterior (exportaciones).
		Incremento de la Inversión	<ul style="list-style-type: none"> • Incremento del PBI. • % mayor de oferta de empleo. • Mayor consumo de bienes y servicios.

Fuente: Scielo: Las variables y su operacionalización.

Elaboración: Propi

4.4. Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos.

4.4.1 Técnicas para la Recolección de Datos.

-La Encuesta:

Procedimiento de diseño de una investigación descriptiva. El investigador recopila datos mediante el cuestionario previamente diseñado, sin modificar el entorno ni el fenómeno donde se recoge la información

4.4.2 Instrumentos para la Recolección de Datos.

-El Cuestionario:

Aplicado a los conductores de las empresas del sector hotelero de la ciudad de Huánuco 2020.

4.5. Plan de Análisis de Datos.

Recolección de Datos.

Se recolectarán los datos e información a través de las fuentes primarias, utilizando la técnica de encuesta. Las fuentes secundarias serán los centros de documentación tales como la Cámara de Comercio e Industrias de Huánuco, Ministerio de la Producción – PRODUCE, el Instituto Nacional de Estadística e Informática, Bibliotecas, etc.

Procesamiento de Datos.

Una vez realizada la recogida de datos de las diferentes fuentes directas e indirectas; el procesamiento de datos, se realizará a través del programa informático Excel.

-Elaboración de cuadros de distribución porcentual.

- Elaboración de gráficos.

-Análisis e interpretación de resultados.

-Interpretación de cuadros y gráficos.

-Elaboración de esquemas. Conclusiones.

4.6. Matriz de Consistencia.

MATRÍZ DE CONSISTENCIA

ACCESO AL FINANCIAMIENTO Y REACTIVACIÓN ECONÓMICA DEL SECTOR HOTELERO, POR IMPLICANCIAS DEL COVID-19, EN LA CIUDAD DE HUÁNUCO - 2020

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	METODOLOGÍA
<p>General:</p> <p>¿Cuáles son las posibilidades de acceso al financiamiento público y privado, para la reactivación económica del Sector Hotelero, por implicancias del Covid-19, en la ciudad de Huánuco – 2020?</p>	<p>General:</p> <p>Determinar cuáles son las posibilidades de acceso al financiamiento público y privado, para la reactivación económica del Sector Hotelero, por implicancias del Covid-19, en la ciudad de Huánuco – 2020.</p>	<p>General:</p> <p>Existen posibilidades de acceso al financiamiento público y privado, para la reactivación económica del Sector Hotelero, por implicancias del Covid-19, en la ciudad de Huánuco – 2020.</p>	<p>Independiente 1:</p> <p>FINANCIAMIENTO</p>	<p>Fuentes de Financiamiento.</p> <p>Condiciones del Financiamiento.</p> <p>Capacidad de Endeudamiento.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Cantidad de Entidades del Sistema Formal. • Cantidad prestamistas en el mercado paralelo. • % de Tasa de Interés • % de Tasa de Interés • % de Gastos Administrativos. • Cantidad de meses de los Plazos de pago. • Flujo de Caja Positivo. • Solvencia y Garantías. • % de Patrimonio Neto. 	<p>Tipo de Investigación:</p> <p>-Correlacional.</p> <p>-Cuantitativo.</p> <p>-Deductivo.</p> <p>Nivel de la Investigación.</p> <p>-Descriptivo.</p> <p>Diseño de la Investigación:</p> <p>-Por el Propósito Cuantitativo.</p> <p>-No Experimental: Transversal.</p> <p>-Por la Cronología: Prospectivo.</p> <p>-Nº de mediciones: Transversal</p> <p>-Método: Descriptivo Correlacional.</p> <p>-Población: 63 hoteles.</p> <p>-Muestra: 33 hoteles.</p> <p>-Muestreo: Aleatorio Simple.</p>
<p>Específicos:</p> <p>PE. 1. ¿Cómo influyen directamente las fuentes de financiamiento públicas y privadas para la reactivación económica del Sector Hotelero, por implicancias del Covid-19, en la ciudad de Huánuco – 2020?</p> <p>PE. 2. ¿Cómo afecta verdaderamente las</p>	<p>Específicos:</p> <p>OE. 1. Estimar cómo influyen directamente las fuentes de financiamiento públicas y privadas para la reactivación económica del Sector Hotelero, por implicancias del Covid-19, en la ciudad de Huánuco – 2020.</p>	<p>Específicas:</p> <p>HE 1. Las fuentes de financiamiento públicas y privadas influyen directamente para la reactivación económica del Sector Hotelero, por implicancias del Covid-19, en la ciudad de Huánuco – 2020</p>				

<p>condiciones de financiamiento en la reactivación económica del Sector Hotelero, por implicancias del Covid-19, en la ciudad de Huánuco – 2020?</p> <p>PE. 3. ¿De qué manera repercute efectivamente la capacidad de endeudamiento con el flujo de caja de las empresas del del Sector Hotelero, por implicancias del Covid-19, en la ciudad de Huánuco – 2020?</p>	<p>OE. 2. Establecer cómo afecta verdaderamente las condiciones de financiamiento en la reactivación económica del Sector Hotelero, por implicancias del Covid-19, en la ciudad de Huánuco – 2020</p> <p>OE. 3. Identificar de qué manera repercute efectivamente la capacidad de endeudamiento con el flujo de caja de las empresas del del Sector Hotelero, por implicancias del Covid-19, en la ciudad de Huánuco – 2020.</p>	<p>HE. 2. Las condiciones de financiamiento afectan verdaderamente a la reactivación económica del Sector Hotelero, por implicancias del Covid-19, en la ciudad de Huánuco – 2020</p> <p>HE. 3. La capacidad de endeudamiento repercute efectivamente en el flujo de caja de las empresas del del Sector Hotelero, por implicancias del Covid-19, en la ciudad de Huánuco – 2020.</p>	<p><u>Dependiente: (2)</u></p> <p>REACTIVACIÓN ECONÓMICA</p>	<p>Políticas Económicas.</p> <p>Dinamismo de la Actividad Económica.</p> <p>Incremento de la Inversión</p>	<ul style="list-style-type: none"> • % de pleno empleo. • % de crecimiento económico • Estabilidad de los precios. • Incremento de la Producción. • Ingreso Per Cápita. • % de demanda de comercio exterior (exportaciones). • Incremento del PBI. • % mayor de oferta de empleo. • Mayor consumo de bienes y servicios. 	<p>Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos.</p> <p>Técnicas para la Recolección de Datos.</p> <p>-Encuesta.</p> <p>Instrumentos para la Recolección de Datos.</p> <p>-El Cuestionario:</p> <p>-Plan de Análisis.</p> <p>Recolección de Datos.</p> <p>-Fuentes primarias: Encuesta.</p> <p>-Fuentes secundarias: centros de documentación.</p> <p>Procesamiento de Datos. Excel.</p> <p>- Cuadros de distribución porcentual.</p> <p>- Elaboración de gráficos.</p> <p>-Análisis e interpretación de resultados.</p> <p>-Interpretación de cuadros y gráficos.</p> <p>-Elaboración de esquemas.</p> <p>-Conclusiones. -Matriz de Consistencia.</p>
--	--	---	--	--	---	---

4.7. Principios Éticos.

En las investigaciones en seres humanos, como el presente, suelen presentarse conflictos debido a alternativas éticas de difícil solución, bien sea por una defectuosa perspicacia de lo que significa la relación entre la ciencia y la conciencia o conforme desear abordar los problemas éticos de las investigaciones sólo desde categorías lógicas abstractas; se hará necesario tener criterios establecidos sobre unos principios éticos fundamentales que sirvan de guía para la presente investigación científica y la ejecución coherente con ellos hasta el final.

Esos principios no se establecen de ninguna forma en reglas rigurosas para el remedio de problemas concretos relacionados con la investigación.

Nos servirán, sin embargo, como marco de referencia para la búsqueda de soluciones coherentes y fundamentales racionalmente para problemas específicos de carácter ético que se presenten en el desarrollo del presente trabajo de investigación.

El principio de respeto a los seres humanos concentra dos deberes éticos primordiales:

a) La no-maleficencia: (no causar daño); todo ser humano tiene el compromiso moral de respetar la vida y la entereza corporal de los seres humanos, si se diera este acontecimiento para actuar de manera diferente.

Ningún ser humano tiene la obligación moral de realizar el bien al prójimo en contra de su voluntad, empero sí está impedido de no hacerle mal. Tratase de una obligación de representación pública y por eso puede ser requerida a todos obligadamente. La palabra más incuestionable de ésta la hallamos en las leyes penales.

b). Autonomía es la facultad para administrarse a sí mismo. Se apoya en la idea filosófica que considera al humano con soberanía para autogobernarse, ser amo de sí mismo, competente de dar sentido y direccionalidad a su existencia.

CAPÍTULO V: RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN

5.1 Resultados.

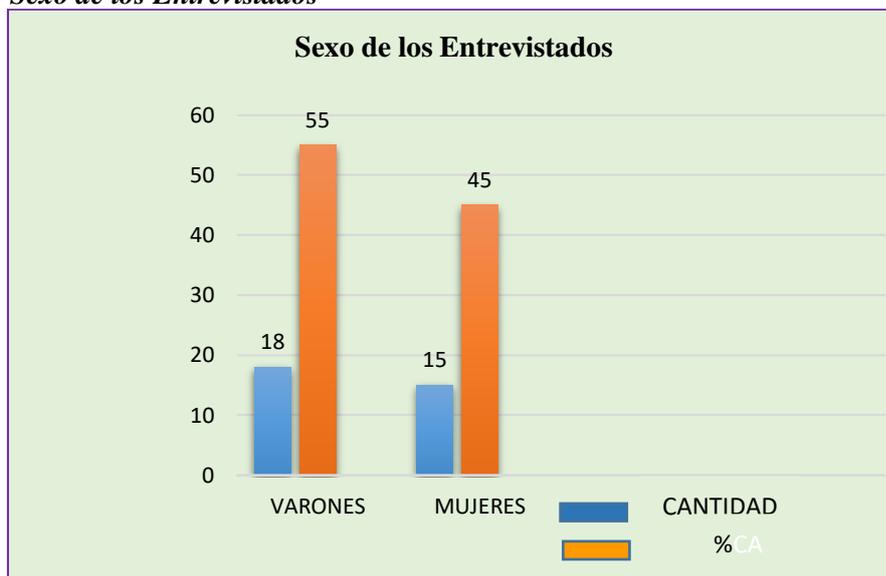
1. Sexo.

Tabla 01
Sexo de los Entrevistados

Variable	Fi	%
Masculino	18	55
Femenino	15	45
Total	33	100

Fuente: Encuesta.
Elaboración; Propia.

Gráfico 12
Sexo de los Entrevistados



Fuente: Tabla N° 01
Elaboración: Propia

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN:

El 55% de los entrevistados que dirigen los hoteles en nuestra ciudad, fueron del sexo masculino y el 45% del sexo femenino.

Podemos observar que, para nuestra investigación, existió un cierto equilibrio entre el sexo masculino y femenino, lo cual es importante para poder contrastar las opiniones desde diferentes puntos de vista, tanto de los varones, como el de las damas, que en estos tiempos modernos ocupan puestos de dirección de los hoteles de la ciudad de Huánuco.

Hay que aclarar que es común ver en diversas tesis el uso de la palabra “género” como variable de estudio, siendo en muchas ocasiones utilizada de forma indistinta al sexo, cuando en realidad, y a pesar de interactuar entre sí, existen diferencias significativas que pueden influir en la interpretación de los resultados. Por eso pusimos en los resultados “sexo”

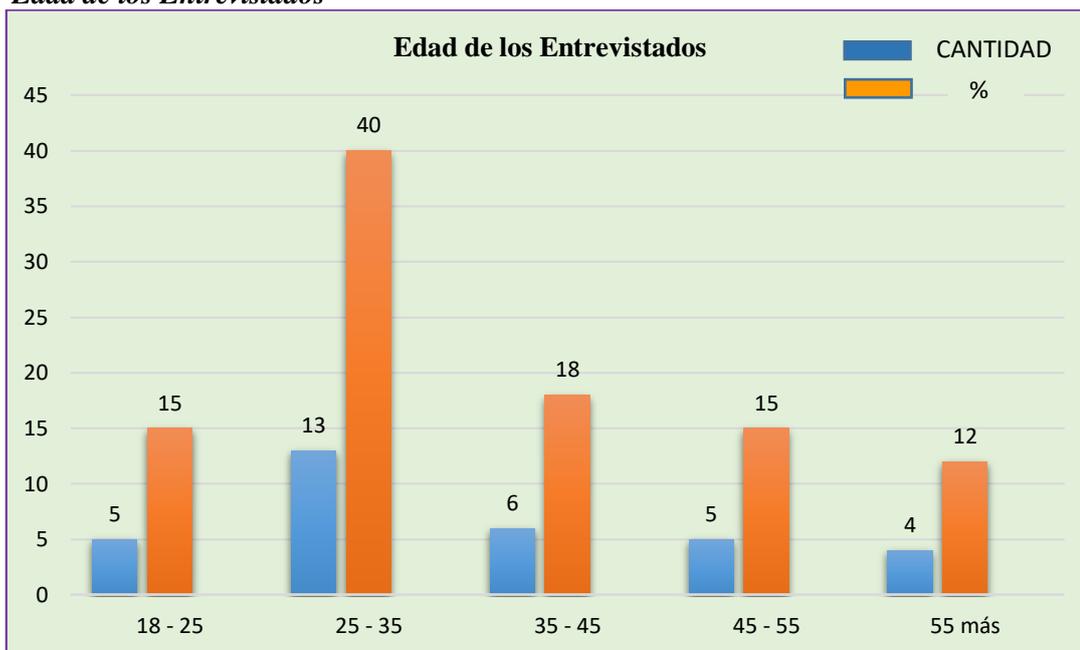
2. Edad.

Tabla 02
Edad de los Entrevistados

Variable	Fi	%
18 a 25	05	15
25 a 35	13	40
35 a 45	06	18
45 a 55	05	15
+ de 55	04	12
Total	33	100

Fuente: Encuesta.
Elaboración; Propia.

Gráfico 13
Edad de los Entrevistados



Fuente: Tabla N° 02
Elaboración: Propia.

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN:

Consideramos pertinente averiguar la edad de las personas que están a cargo de los hoteles en la ciudad de Huánuco. El 15% de ellos están entre los 18 a 25 años. El grupo de mayor relevancia, se encuentra entre los 25 a 35 años, con un 40%. El 18% están entre los 35 y 45 años. Un 15% fluctúan entre los 45 a 55 años y un 12% son personas de más de 55 años.

Podemos concluir que realmente son personas jóvenes los que se encuentran dirigiendo o administrando las empresas del sector hotelero en nuestra ciudad.

Según el informe GEM, Perú es el quinto país con más emprendedores a nivel mundial, según este informe, aproximadamente 1 de cada 4 peruanos mayores de edad está involucrado en el emprendimiento de un nuevo negocio o ha puesto ya en marcha uno.

En nuestro trabajo de investigación el 40% son personas jóvenes, entre los 25 a 35 años, que tienen un negocio hotelero o que están administrando un hotel.

3. Grado de Instrucción.

Tabla 03

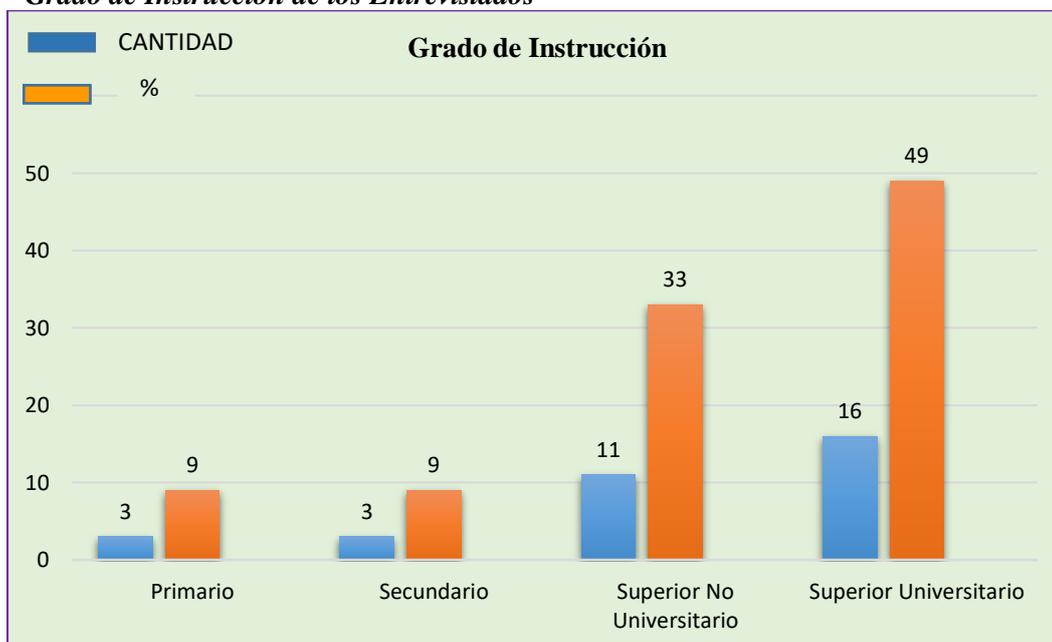
Grado de Instrucción de los Entrevistados

Variable	Fi	%
Primario	03	09
Secundario	03	09
Superior No Universitario	11	33
Superior Universitario	16	49
Total	33	100

Fuente: Encuesta.
Elaboración; Propia.

Gráfico 14

Grado de Instrucción de los Entrevistados



Fuente: Tabla N° 03
Elaboración: Propia

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN:

De la misma manera nos interesamos en saber el nivel de instrucción de las personas que están dirigiendo algunas empresas del sector hotelero en nuestra ciudad.

Los resultados fueron: el 9% de los encuestados tienen un nivel primario, de igual forma también otros 9% nivel secundario. El 33% tienen estudios superiores no universitarios y sorpresivamente el 49% tienen nivel superior universitario. Dato muy importante.

Generalmente los emprendimientos familiares surgen del espíritu emprendedor de uno o más fundadores que encuentran y explotan una oportunidad. Para crecer y sobrevivir en entornos empresariales muy turbulentos, es necesario que ese comportamiento y los conocimientos de los emprendedores sean sólidos, razón por la cual indagamos el grado de instrucción de los encuestados.

4. ¿Conoce Ud., las fuentes de financiamiento formales que existe en la ciudad de Huánuco?

Tabla 04

¿Conoce las fuentes de financiamiento formales que existe en la ciudad de Huánuco?

Variable	Fi	%
Si	18	54
No	04	12
Sólo Algunas	08	24
NS / NO	3	10
Total	33	100

Fuente: Encuesta.
Elaboración: Propia

Gráfico 15

¿Conoce las fuentes de financiamiento formales que existe en la ciudad de Huánuco?



Fuente: Tabla N° 04
Elaboración: Propia

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN:

Preguntamos si conocen todas las fuentes de financiamiento formales que existe en la ciudad de Huánuco. Las respuestas fueron: el 54% contestó afirmativamente, el 12% en forma negativa, el 24% conoce sólo algunas de esas fuentes y el 10% no saben o no responden. La mayoría de los entrevistados saben de la existencia de las diferentes instituciones financieras que brindan sus productos financieros en la ciudad de Huánuco. Por otro lado, también hay un importante 10% que no saben o no desean opinar.

Los micro y pequeños empresarios que se constituyen legalmente, tienen la facilidad de acceder al financiamiento que provienen del sistema financiero legal, tales como Bancos, Cooperativas de Ahorro y Crédito, Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC), Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC), Entidades de Desarrollo de la Pequeña y Mediana Empresa EDPYMES.

Lo más beneficiosos será optar por la alternativa de no arriesgar el patrimonio personal, por lo que surge la oportunidad de establecer mecanismos o cronogramas de pago.

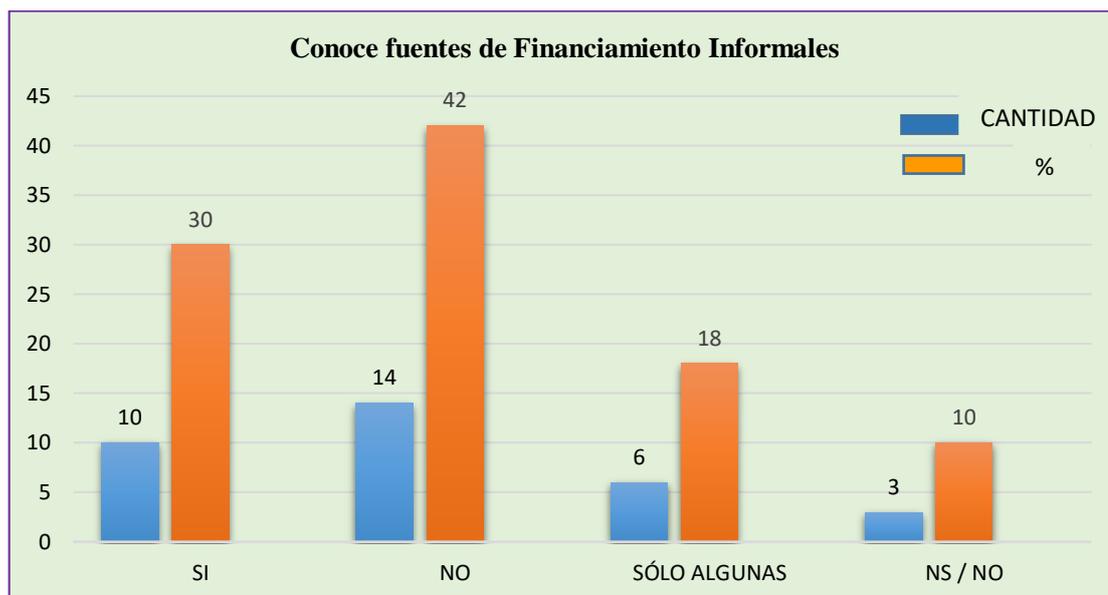
5. ¿Conoce Ud., todas las fuentes de financiamiento informales (prestamistas) que existe en la ciudad de Huánuco?

Tabla 05
¿Conoce las fuentes de financiamiento informales que existe en la ciudad de Huánuco?

Variable	Fi	%
Si	10	30
No	14	42
Sólo Algunas	06	18
NS / NO	03	10
Total	33	100

Fuente: Encuesta.
Elaboración: Propia

Gráfico 16
¿Conoce las fuentes de financiamiento informales que existe en la ciudad de Huánuco?



Fuente: Tabla N° 05
 Elaboración: Propia

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN:

En el mismo sentido también preguntamos a los encuestados si conocen todas las fuentes de financiamiento informales, más conocidos como los prestamistas que existe en la ciudad de Huánuco. Las respuestas fueron: el 30% contestó afirmativamente, el 42% en forma negativa, el 18% conoce sólo algunas de esas fuentes y el 10% no saben o no responden. La mayoría de los entrevistados no saben de la existencia prestamistas ilegales de dinero en la ciudad de Huánuco. Por otra parte, un importante 10% que no saben o no desean opinar.

Se puede observar en el mercado financiero informal, la presencia de muchos prestamista o agiotistas, también llamados usureros y es sumamente peligroso en el sentido que son elementos que proporcionan financiamientos fuera de la ley y que no van a garantizar el éxito de la empresa. Así mismo, no apostemos por entidades que pueden otorgar elevados créditos, altas tasas de interés pasivas (depósitos) o bajas tasas de interés activas, (préstamos), porque posiblemente puede tratarse de entidades que operan fuera de la ley.

Los recursos proporcionados por las fuentes informales, a la larga son más costosas por cada sol prestado por el sistema formal.

6. ¿Qué tipo de Producto Financiero prefiere Ud., frecuentemente?

Tabla 06
¿Qué tipo de Producto Financiero prefiere Ud., frecuentemente?

Variable	Fi	%
Préstamo Personal	07	21
Préstamo para Capital de Trabajo	17	51
Préstamo para Compra de Activos.	02	06
Descuento de Letras.	04	12
NS / NO	03	10
Total	33	100

Fuente: Encuesta.
 Elaboración; Propia

Gráfico 17

¿Qué tipo de Producto Financiero prefiere Ud., frecuentemente?



Fuente: Tabla N° 06
 Elaboración: Propia

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN:

Interrogamos a los entrevistados sobre el tipo de Producto Financiero que prefieren frecuentemente. Las opiniones fueron muy diversas: el 21% trabajan más con préstamos personales, el 51% requiere préstamos para capital de trabajo, el 6% para comprar activos fijos,

el 12% prefiere el descuento de letras y un 10% no precisa o no desea opinar. Se puede inferir que la mayoría de los empresarios de este sector, están preocupados en adquirir activos fijos, como inmuebles y maquinaria.

El manejo de las finanzas es una tarea a la que se debe dedicar siempre un gran cuidado para buscar el éxito de la empresa. Existen diferentes productos financieros que servir para promover el desarrollo de la Mypes.

Contar con un apoyo de recursos resulta una ayuda importante, es lógico que este apoyo tiene un costo. En consecuencia, se deberá evaluar con mucho razonamiento cada opción para impedir crear problemas en lugar de soluciones a la hora de convenir alguno de los productos financieros que el mercado brinda a los emprendedores.

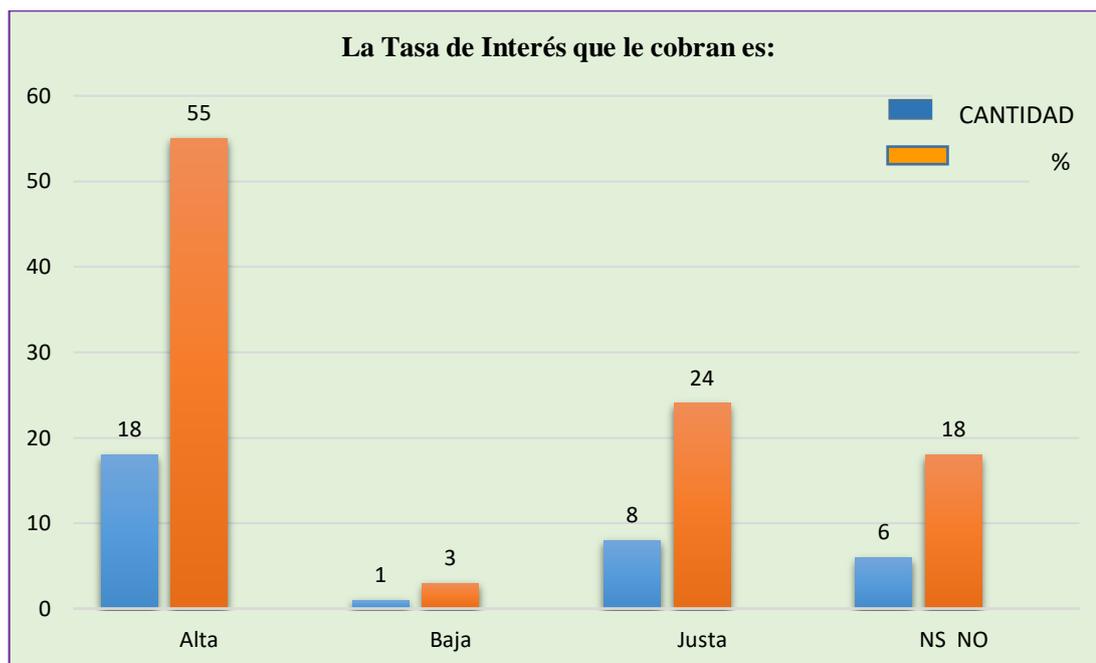
7. ¿Considera Ud., que la Tasa de Interés que le cobran es?

Tabla 07
Considera que la Tasa de Interés que le cobran es:

Variable	Fi	%
Alta	18	55
Baja	01	03
Justa	08	24
NS / NO	06	18
Total	33	100

Fuente: Encuesta.
Elaboración: Propia

Gráfico 18
Considera que la Tasa de Interés que le cobran es:



Fuente: Tabla N° 07
 Elaboración: Propia

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN:

Quisimos saber la opinión de los empresarios de este sector, sobre cómo consideran a la tasa de interés que les cobran las instituciones financieras: el 55% de ellos dicen que es muy alta, un escaso 3% que es baja y el 24% que es justa. El 18% no saben o no desean opinar. Este es un tema sumamente sensible en el financiamiento de las empresas del sector hotelero en nuestra ciudad.

Antes de convenir a un tipo de financiamiento, es sumamente necesario que el emprendedor determine hasta qué punto está dispuesto a endeudarse, para ello, también es preciso que conozca su capacidad de endeudamiento y, en tercer lugar, fije los costos efectivos de financiamiento. La disposición con respecto a optar por una u otra opción debe girar en torno al costo efectivo del dinero o TEA (tasa de interés efectiva anual). De igual forma, los plazos para el saldo de la deuda, que puedan otorgar las entidades prestadoras, todo estos deben ponerse bajo análisis por las Mypes.

8. ¿Considera Ud., que los Gastos Administrativos que le cobran por sus créditos, son?

Tabla 08

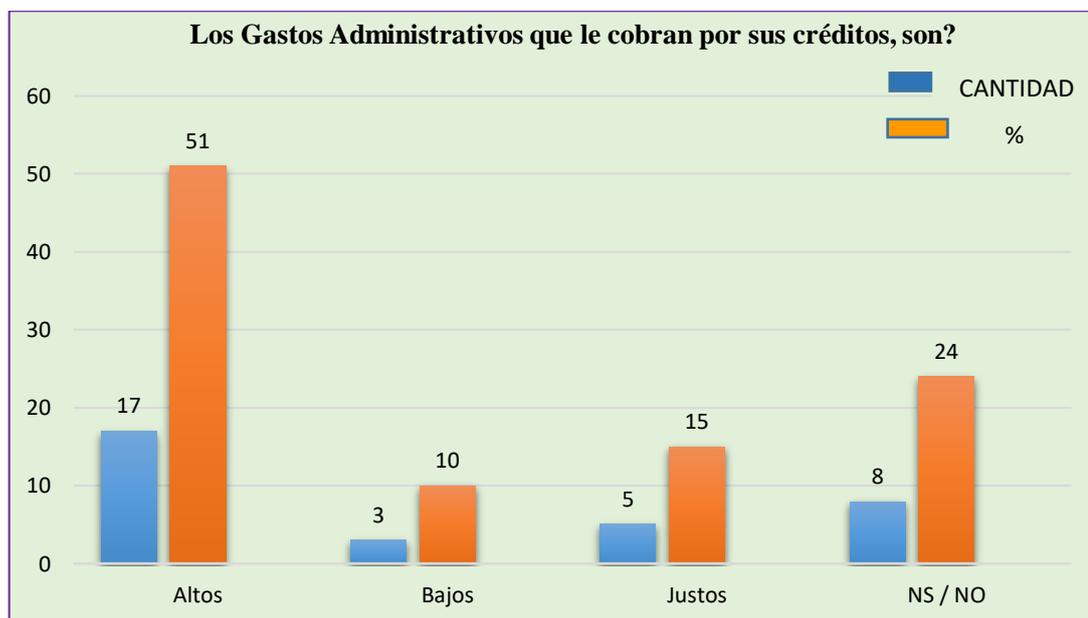
¿Considera Ud., que los Gastos Administrativos que le cobran son?

Variable	Fi	%
Altos	17	51
Bajos	03	10
Justos	05	15
NS / NO	08	24
Total	33	100

Fuente: Encuesta.
Elaboración; Propia

Gráfico 19

¿Considera Ud., que los Gastos Administrativos que le cobran por sus créditos, son?



Fuente: Tabla N° 08
Elaboración: Propia

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN:

Indagamos sobre la opinión de los empresarios de este sector, sobre cómo consideran el importe de los Gastos Administrativos que le cobran por sus créditos.

El 51% de ellos dicen que es muy alta, un escaso 10% que es baja y el 15% que es justa. El 24% no saben o no desean opinar.

Este es un tema sumamente sensible, al momento de considerar los gastos financieros de las empresas del sector hotelero en nuestra ciudad.

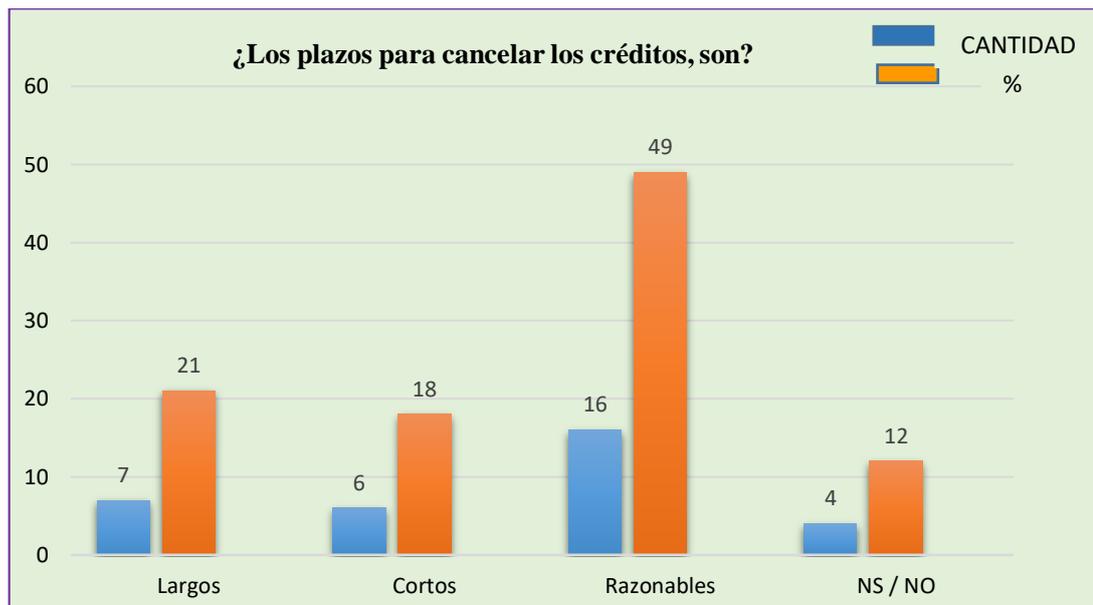
Según las entidades financieras la función principal de los gastos administrativos y comisiones no es generar un ingreso, sino establecer un sistema de “pricing” (cuánto un determinado cliente estaría dispuesto a pagar por un producto o servicio, intentando obtener el máximo posible de este) y que asigna los precios de forma más justa, según el proveedor financiero.

9. ¿Considera Ud., que los plazos para cancelar los créditos en las entidades financieras, son?

Tabla 09
¿Los plazos para cancelar los créditos en las entidades financieras, son?

Variable	Fi	%
Largos	07	21
Cortos	06	18
Razonables	16	49
NS / NO	04	12
Total	33	100

Fuente: Encuesta.
Elaboración; Propia

Gráfico 20*¿Los plazos para cancelar los créditos en las entidades financieras, son?*

Fuente: Tabla N° 09

Elaboración: Propia

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN:

Preguntamos cómo consideran los plazos para cancelar los créditos en las entidades financieras. Las opiniones fueron las siguientes: El 21% indicó que son sumamente largos, el 18% dicen cortos, el 49% razonables y no saben o no opinan el 12% de los entrevistados.

Con relación a este tema es importante aclarar, que cuánto más extensos son los plazos de pago, los señores microempresario, pagarán mayores intereses, pero también hay que resaltar que muchos de ellos no tienen un flujo de caja sostenido para afrontar sus compromisos financieros a corto plazo.

Antes de solicitar un crédito los señores del sector hotelero. Es fundamental que sean conscientes de su situación financiera, sobre todo su calificación y su nivel de endeudamiento frente a sus ingresos, condiciones a la hora de determinar los plazos correspondientes.

Cuanto peor sea su calificación crediticia y mayor el nivel de endeudamiento frente a sus ingresos, mayores serán los plazos.

10. ¿Considera Ud., que su Flujo de Caja (ingresos/egresos) es positivo, para ser sujeto de crédito en el Sistema Financiero?

Tabla 10

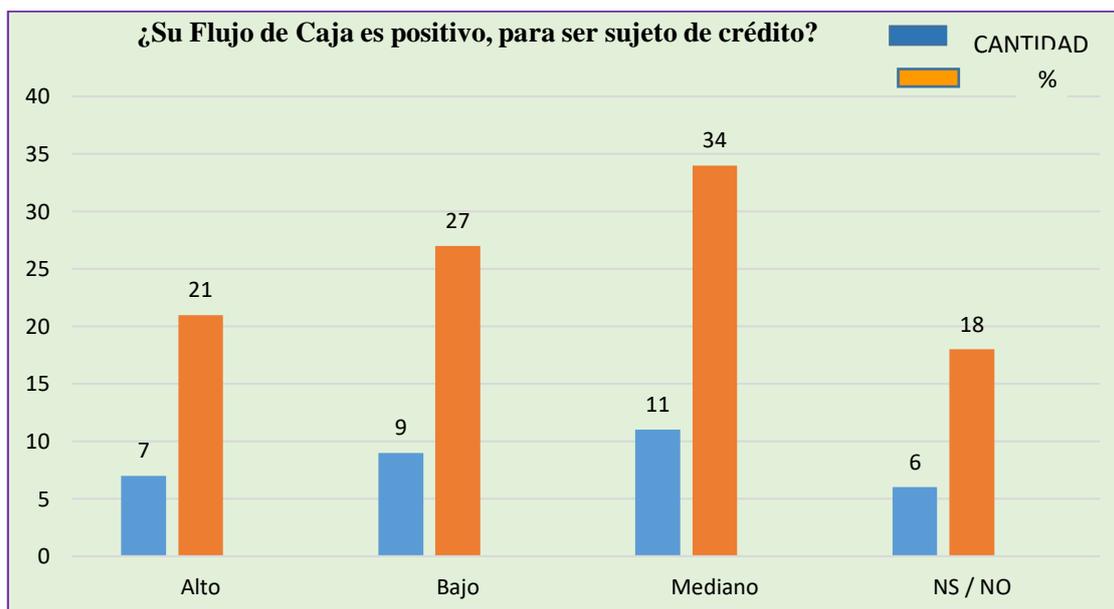
¿Su Flujo de Caja es positivo para ser sujeto de crédito?

Variable	Fi	%
Alto	07	21
Bajo	09	27
Mediano	11	34
NS / NO	06	18
Total	33	100

Fuente: Encuesta.
Elaboración; Propia

Gráfico 21

¿Su Flujo de Caja es positivo, para ser sujeto de crédito?



Fuente: Tabla N° 10
Elaboración: Propia

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN:

Indagamos si el Flujo de Caja (ingresos/egresos) que tienen estos señores microempresarios del sector hotelero de nuestra ciudad es positivo, para que sean sujetos de crédito en el Sistema

Financiero. Sus respuestas fueron las siguientes: el 21% indicó que su flujo es alto, el 27% bajo, el 34% mediano y el 18% no sabe o no desea opinar.

Se puede percibir que la mayoría de los empresarios de este sector tienen un flujo de caja negativo.

Un flujo de caja también es conocido con flujo de efectivo o flujo de liquidez (en inglés *cash flow*), Es un informe financiero que muestra los movimientos de ingresos y egresos (dinero en efectivo) de la empresa, durante un periodo de tiempo precisado.

El flujo de caja permitirá saber a una empresa cómo ha obtenido y gastado su efectivo y con qué efectivo dispone al final de un periodo y así saber, por ejemplo, si debe de comprar mercancía al contado o es necesario que solicite un crédito.

11. ¿Considera Ud., que cuenta con las suficientes garantías para ser sujeto de crédito de una entidad financiera?

Tabla 11

¿Tiene Ud., garantías para ser sujeto de crédito de una entidad financiera?

Variable	Fi	%
Sí	18	54
No	07	21
Regularmente	05	15
NS / NO	03	10
Total	33	100

Fuente: Encuesta.
Elaboración; Propia.

Gráfico 22

¿Tiene Ud., garantías para ser sujeto de crédito de una entidad financiera?



Fuente: Tabla N° 11

Elaboración: Propia

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN:

Se les interrogó a los entrevistados si consideran que tienen las suficientes garantías para ser sujeto de crédito de una entidad financiera.

Las opiniones fueron: el 54% contestó en forma positiva, el 21% en forma negativa, 15% consideró regularmente y el 10% no saben o no desean opinar.

Se puede observar que, de manera satisfactoria, la mayoría de los entrevistados cuentan con las suficientes garantías para obtener un crédito.

Con la finalidad de minimizar los riesgos, las entidades financieras efectúan un examen del crédito.

Aspectos como la confianza, la capacidad de pago del prestamista, las diferentes condiciones económicas y las *garantías* se toman en consideración en el momento de prestar el dinero.

12. ¿Considera Ud., que tiene el suficiente Patrimonio (bienes y derechos) para ser sujeto de crédito de una entidad financiera?

Tabla 12

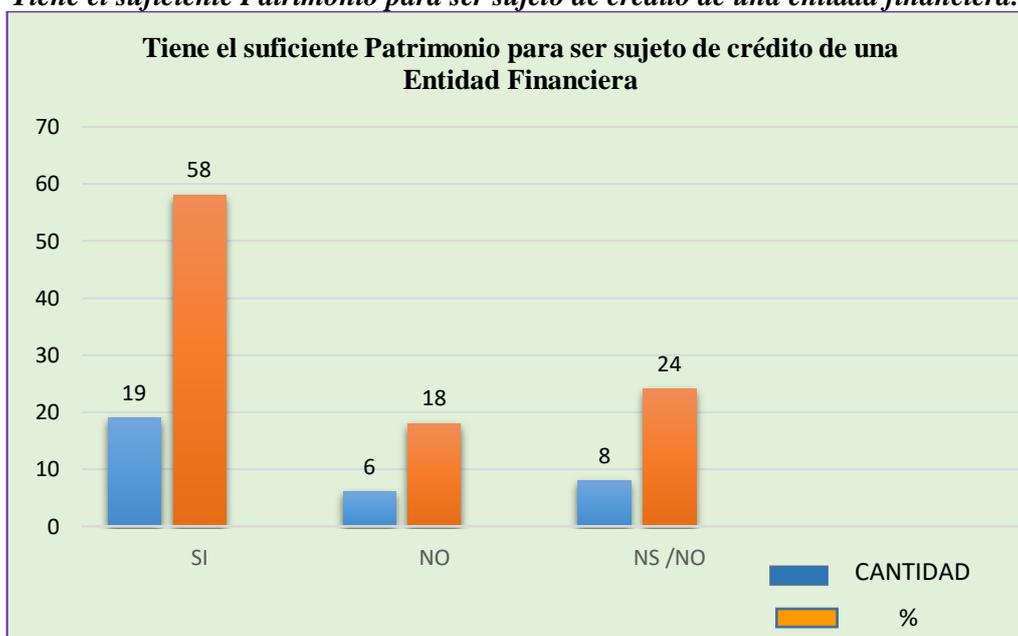
Tiene el suficiente Patrimonio para ser sujeto de crédito de una entidad financiera.

Variable	Fi	%
Sí	19	58
No	06	18
NS / NO	08	24
Total	33	100

Fuente: Encuesta.
Elaboración; Propia.

Gráfico 23

Tiene el suficiente Patrimonio para ser sujeto de crédito de una entidad financiera.



Fuente: Tabla N° 0
Elaboración: Propia.

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN:

Se les preguntó si consideran que tienen el suficiente patrimonio para ser sujeto de crédito de una entidad financiera.

Las opiniones fueron las siguientes: el 58% contestó en forma positiva, el 18% en forma negativa y el 24% no saben o no desean opinar. Se puede observar que, de manera satisfactoria, la mayoría de los entrevistados cuentan con el patrimonio necesario para obtener un crédito en cualquier institución financiera del medio.

Las entidades financieras estudian los ingresos, la sostenibilidad de la empresa en el mercado, el *patrimonio* que tenga, si la razón social de la empresa figura en alguna lista de morosos, o si ya tiene créditos concedidos, ya que no pueden superar el 35% o 45% de los ingresos por ventas, todas estas variables las analizan y las tienen en cuenta para otorgar un crédito.

13. ¿Cree Ud., que se podrá recuperar rápidamente la cantidad de empleos perdidos en nuestra ciudad a causa del COVID-19?

Tabla 13

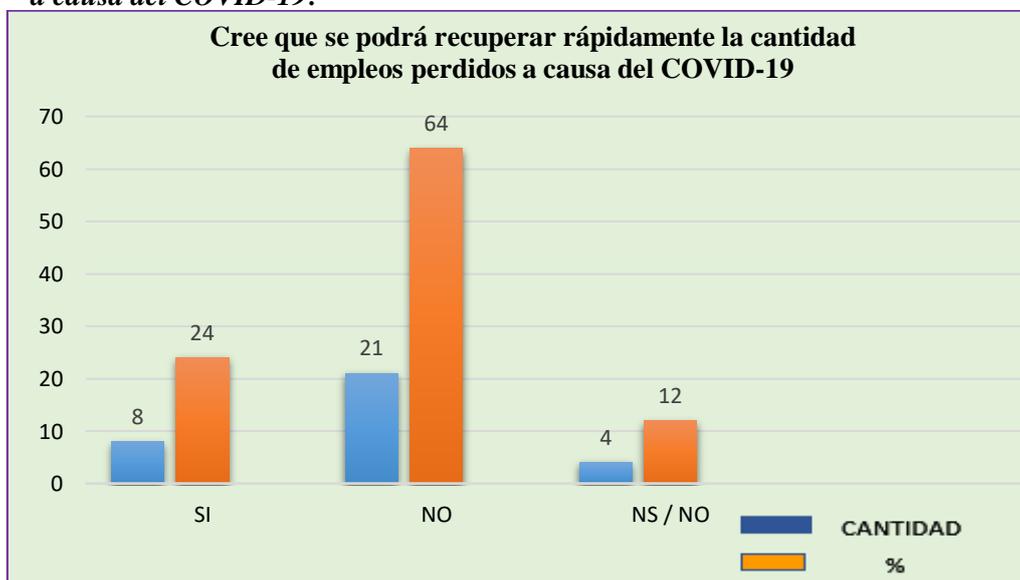
¿Cree que se podrá recuperar rápidamente la cantidad de empleos perdidos a causa del COVID-19?

Variable	Fi	%
Sí	08	24
No	21	64
NS / NO	04	12
Total	33	100

Fuente: Encuesta.
Elaboración; Propia.

Gráfico 24

¿Cree que se podrá recuperar rápidamente la cantidad de empleos perdidos a causa del COVID-19?



Fuente: Tabla N° 13
Elaboración: Propia.

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN:

Se preguntó a los entrevistados si creen que se podrá recuperar rápidamente la cantidad de empleos perdidos en nuestra ciudad a causa del COVID-19. Las opiniones fueron diversas:

El 24% respondió afirmativamente, un importante 64% de manera negativa y el 12% no sabe o no desea opinar. Son sumamente preocupante las respuestas, ya que la mayoría de los encuestados no tienen entusiasmo por una recuperación a corto plazo.

El recobro de los empleos que se han perdiendo desde el inicio de la pandemia no será fácil. Por ello, lo que se vendría en los siguientes meses sería un traslado hacia empleos de menor calidad (subempleo).

Posiblemente a medida que se vaya reabriendo la economía local se espera una salvación de los empleos, algunas empresas ya cerraron y esa sí es fuerza laboral perdida, que van a haber empleos que no van a regresar vinculados, sobre todo, a los sectores más vapuleados como turismo y transporte. Con ello, es indiscutible que la tasa de informalidad, ya de por sí alta en el Perú (72%), se vea impactada tras esta crisis surgida por el Covid-19.

14. ¿Cree Ud., que se podrá recuperar rápidamente el crecimiento económico en nuestra ciudad, perdido a causa del COVID-19?

Tabla 14

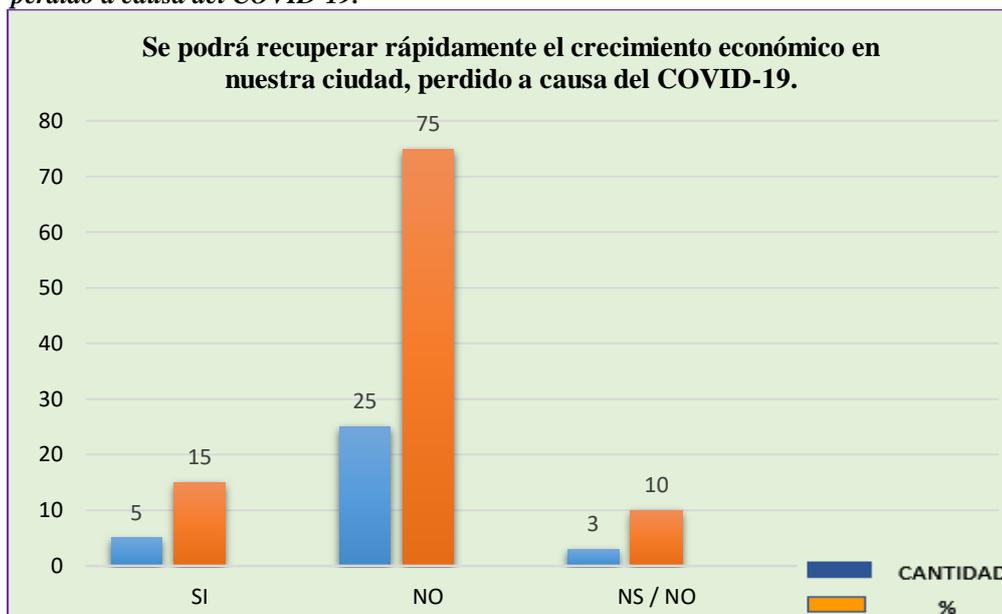
Se podrá recuperar rápidamente el crecimiento económico en nuestra ciudad, perdido a causa del COVID-19.

Variable	Fi	%
Sí	05	15
No	25	75
NS / NO	03	10
Total	33	100

Fuente: Encuesta.
Elaboración; Propia.

Gráfico 25

Se podrá recuperar rápidamente el crecimiento económico en nuestra ciudad, perdido a causa del COVID-19.



Fuente: Tabla N° 14
Elaboración: Propia

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN:

También preguntamos a los entrevistados si creen que se podrá recuperar rápidamente el crecimiento económico en nuestra ciudad, perdido a causa del COVID-19. Las opiniones fueron disímiles: El 15% respondió afirmativamente, un importante 75% de manera negativa y el 10% no sabe o no desea opinar. Son sumamente preocupante las respuestas, ya que la mayoría de los encuestados no creen una recuperación a corto plazo del crecimiento económico.

Esta pandemia ha perjudicado exclusivamente a las micro y pequeñas empresas (MYPEs) de los diferentes sectores, entre ellos el turístico.

Según datos del Ministerio de la Producción (Produce), por las restricciones de las actividades económicas durante la cuarentena, nueve de cada diez MYPEs del sector no operaron.

Asimismo, sus ingresos disminuyeron porque eran proveedoras de las empresas medianas y

grandes, estas redujeron sus compras. Es de esperarse que estas limiten sus actividades al negocio central y detengan sus planes de expansión y de inversión en el corto plazo.

15. ¿Cree Ud., que se podrá recuperar rápidamente la estabilidad de precios, perdido a causa del COVID-19?

Tabla 15

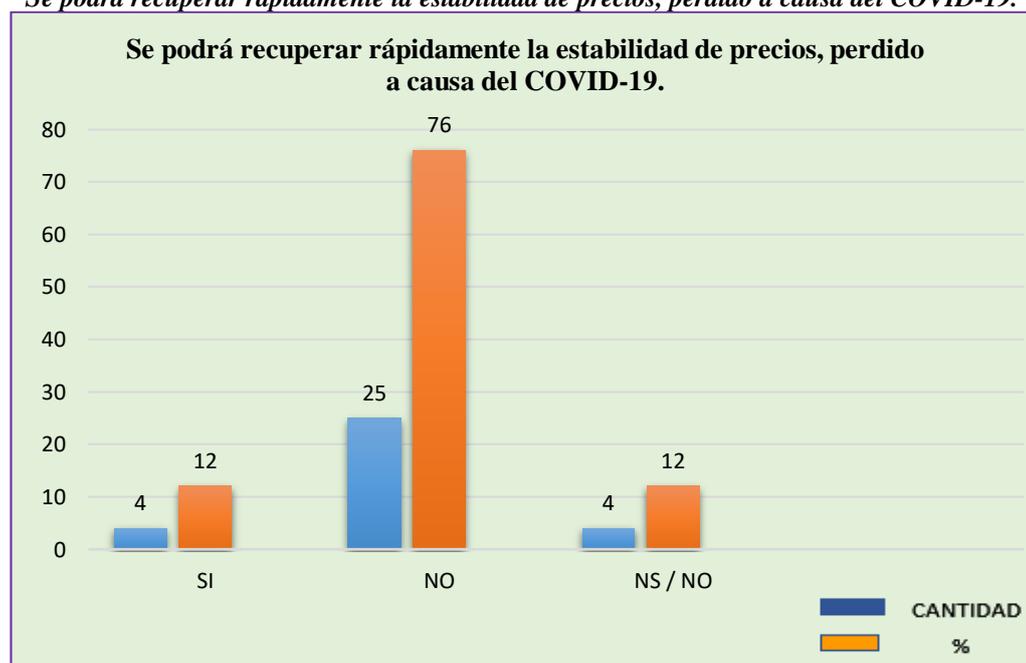
Se podrá recuperar rápidamente la estabilidad de precios, perdido a causa del COVID-19

Variable	Fi	%
Sí	04	12
No	25	76
NS / NO	04	12
Total	33	100

Fuente: Encuesta.
Elaboración; Propia.

Gráfico 26

Se podrá recuperar rápidamente la estabilidad de precios, perdido a causa del COVID-19.



Fuente: Tabla N° 15
Elaboración: Propia

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN:

De la misma forma interrogamos a los encuestados si creen que se podrá recuperar rápidamente la estabilidad de precios, perdido a causa del COVID-19

Las opiniones fueron distintas: Sólo el 12% respondió afirmativamente, un importante 76% de manera negativa y el 12% no sabe o no desea opinar.

Las opiniones son sumamente preocupantes, ya que la mayoría de los encuestados no creen que se podrá recuperar rápidamente la estabilidad de precios, perdido a causa del COVID-19.

Los analistas económicos recalculan sus proyecciones de crecimiento para este año y, en general, diseñan tres escenarios, todos orientados a la baja: uno ‘optimista’, que admitiría crecer entre 1% y 2%; otro medio, con crecimiento 0%, y uno pesimista con crecimientos negativos, desde 0,5% hasta 3%.

Se infiere que habría un horizonte de muy bajo crecimiento, de inflación baja, pero con ciertos ítems de la canasta familiar con precios altos por efectos del dólar americano.

16. ¿Cree Ud., que se podrá incrementar la producción rápidamente en nuestra ciudad, perdida a causa del COVID-19?

Tabla 16

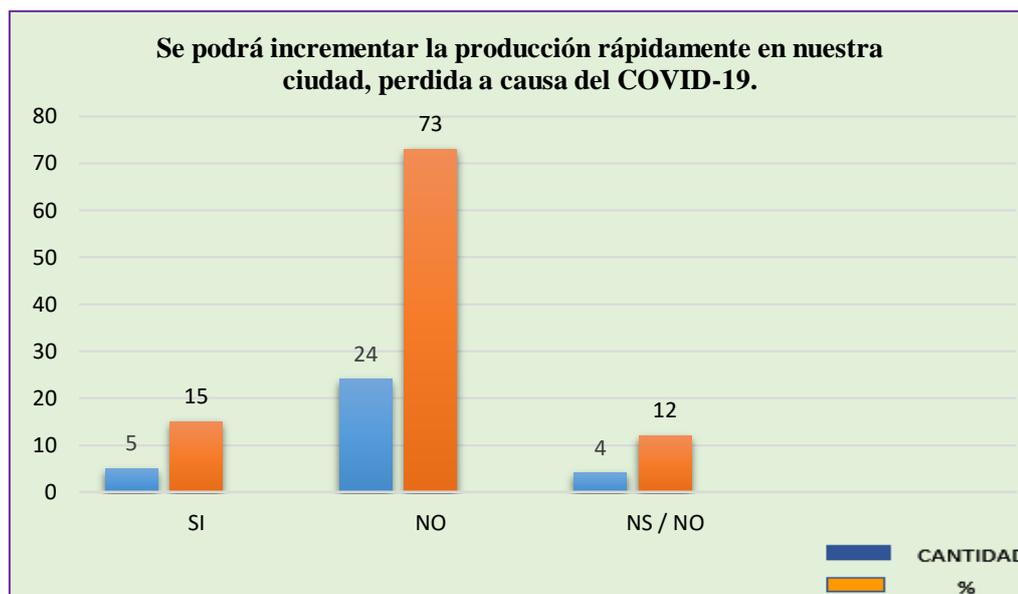
Se podrá incrementar la producción rápidamente en nuestra ciudad, perdida a causa del COVID-19.

Variable	Fi	%
Sí	05	15
No	24	73
NS / NO	04	12
Total	33	100

Fuente: Encuesta.
Elaboración; Propia.

Gráfico 27

Se podrá incrementar la producción rápidamente en nuestra ciudad, perdida a causa del COVID-19.



Fuente: Tabla N° 16

Elaboración: Propia

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN:

Así mismo indagamos entre los encuestados si creen que se podrá incrementar la producción rápidamente en nuestra ciudad, perdida a causa del COVID-19.

Los juicios fueron distintos: Sólo el 15% respondió afirmativamente, un importante 73% de manera negativa y el 12% no sabe o no desea opinar.

Las opiniones son sumamente preocupantes, ya que la mayoría de los encuestados no creen que se podrá mejorar la producción rápidamente en nuestra ciudad de Huánuco, perdida a causa del COVID-19.

Pero según los expertos no solamente son los sectores primarios que muestran una recuperación, también en los no primarios. Hay estos indicadores que están mostrando una mejora, sino también en los sectores no primarios que fueron fuertemente golpeados por el confinamiento severo, como el comercio y servicios (turismo y hotelería). En el caso de comercio ya se ha llegado a niveles pre-covid, lo mismo con manufactura y exportaciones que están mostrando ya un mayor dinamismo.

17. ¿Cree Ud., que se podrá recuperar el ingreso Per Cápita (por persona) rápidamente en nuestra ciudad, perdida a causa del COVID-19?

Tabla 17

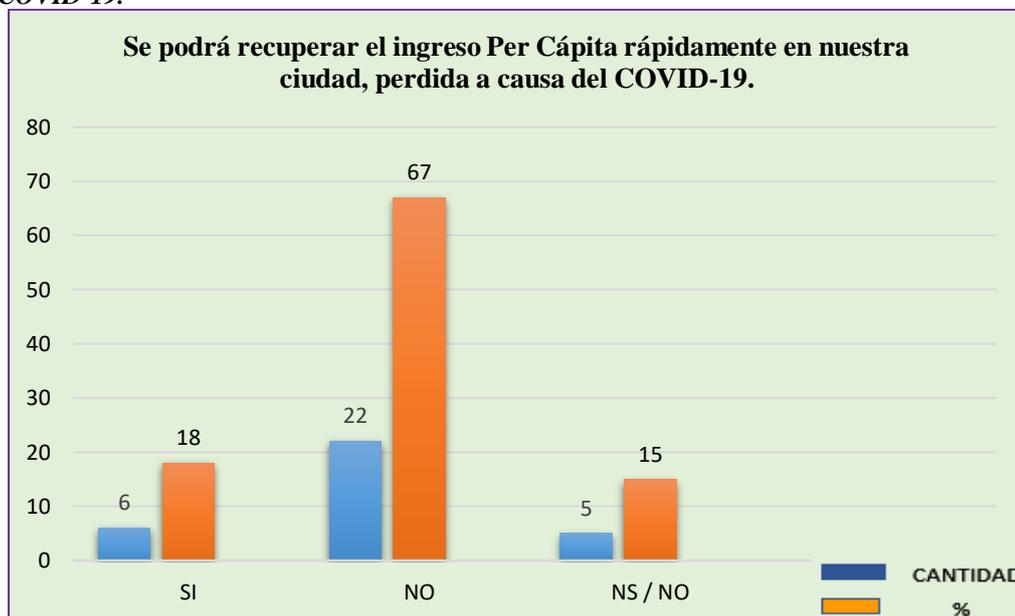
Se podrá recuperar el ingreso Per Cápita rápidamente en nuestra ciudad, perdida a causa del COVID-19.

Variable	Fi	%
Sí	6	18
No	22	67
NS / NO	5	15
Total	33	100

Fuente: Encuesta.
Elaboración; Propia.

Gráfico 28

Se podrá recuperar el ingreso Per Cápita rápidamente en nuestra ciudad, perdida a causa del COVID-19.



Fuente: Tabla N° 17
Elaboración: Propia

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN:

De igual modo interrogamos entre los preguntados si creen que se podrá recuperar el ingreso Per Cápita (Por persona) rápidamente en nuestra ciudad, perdida a causa del COVID-19. Las respuestas fueron diferentes:

Sólo el 18% respondió afirmativamente, un importante 67% de manera negativa y el 15% no sabe o no desea opinar.

Las opiniones son sumamente alarmantes, ya que la mayoría de los encuestados no creen que se podrá recuperar el ingreso Per Cápita (Por persona) rápidamente en nuestra ciudad, perdida a causa del COVID-19.

Según la empresa de investigación de mercados Ipsos, el desempleo es considerable en los Niveles Socio Económicos de menor categoría, donde se encuentran generalmente los trabajadores informales. El 89% de los investigados afirman que uno de los problemas más enfrentados es la reducción de sus ingresos

En un situación de cuarentena promulgado por el Gobierno para evitar el brote del coronavirus, el 42% de los peruanos indicó que se han quedado sin su fuente de trabajo o no están teniendo ingresos por lo que era su labor, según reveló la Encuesta Nacional Urbana, referente al tema.

18. ¿Cree Ud., que habrá mayor demanda de servicios hoteleros en el corto plazo, en la ciudad de Huánuco, perdida a causa del COVID-19?

Tabla 18

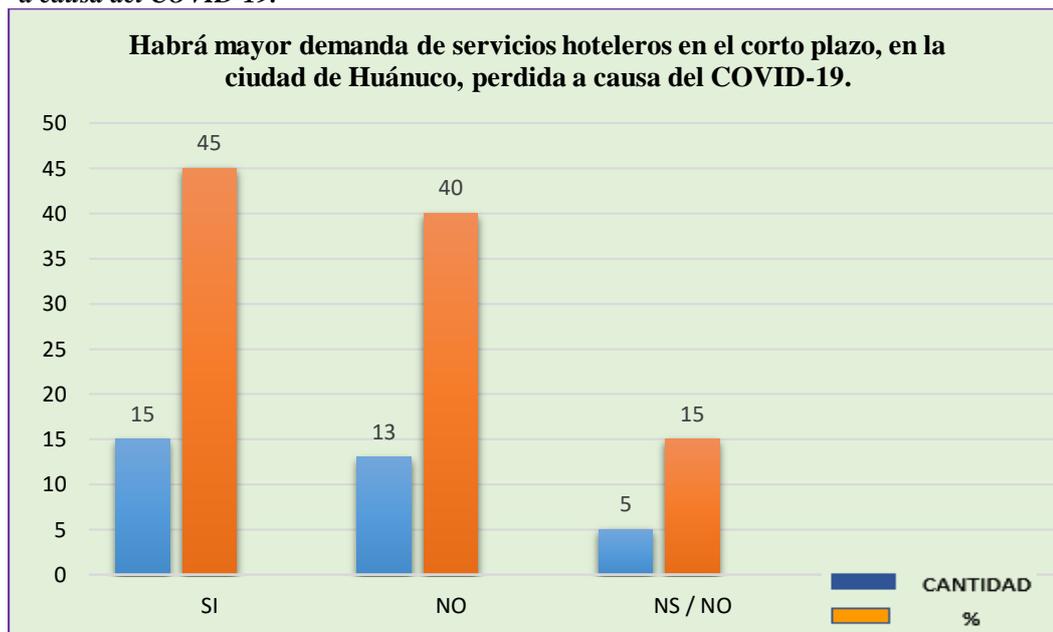
Habrá mayor demanda de servicios hoteleros en el corto plazo, en la ciudad de Huánuco, perdida a causa del COVID-19.

Variable	Fi	%
Sí	15	45
No	13	40
NS / NO	5	15
Total	33	100

Fuente: Encuesta.
Elaboración; Propia.

Gráfico 29

Habrá mayor demanda de servicios hoteleros en el corto plazo, en la ciudad de Huánuco, perdida a causa del COVID-19.



Fuente: Tabla N° 18

Elaboración: Propia.

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN:

Igualmente examinamos entre los indagados si creen que habrá mayor demanda de servicios hoteleros en el corto plazo, en la ciudad de Huánuco, perdida a causa del COVID-19. Las respuestas fueron las siguientes: El 45% respondió afirmativamente, un significativo 40% de manera negativa y el 15% no sabe o no desea opinar. Las opiniones son impresionantes, ya que casi la mitad de los encuestados no son muy entusiastas con esta recuperación.

La situación actual ha golpeado con mayor intensidad más sobre algunos sectores, esta realidad va a ser capaz de influir en la capacidad de recuperación de estos negocios una vez que pase lo peor de la pandemia. Los expertos han aconsejado que el sector servicios será uno de los más afectados después del Covid-19.

En plena etapa de continuación económica ante la ocurrencia del coronavirus, es previsible que el proceso hacia la normalidad será bastante lento, algunos sectores, incluyendo la hotelera y turística ya están planeando estrategias para ganar demanda una vez que concluyan las limitaciones de movilización de las personas en las diferentes ciudades.

19. ¿Cree Ud., que se incrementará el crecimiento del Producto Bruto Interno Nacional (PBI) en el corto plazo, perdido a causa del COVID-19?

Tabla 19

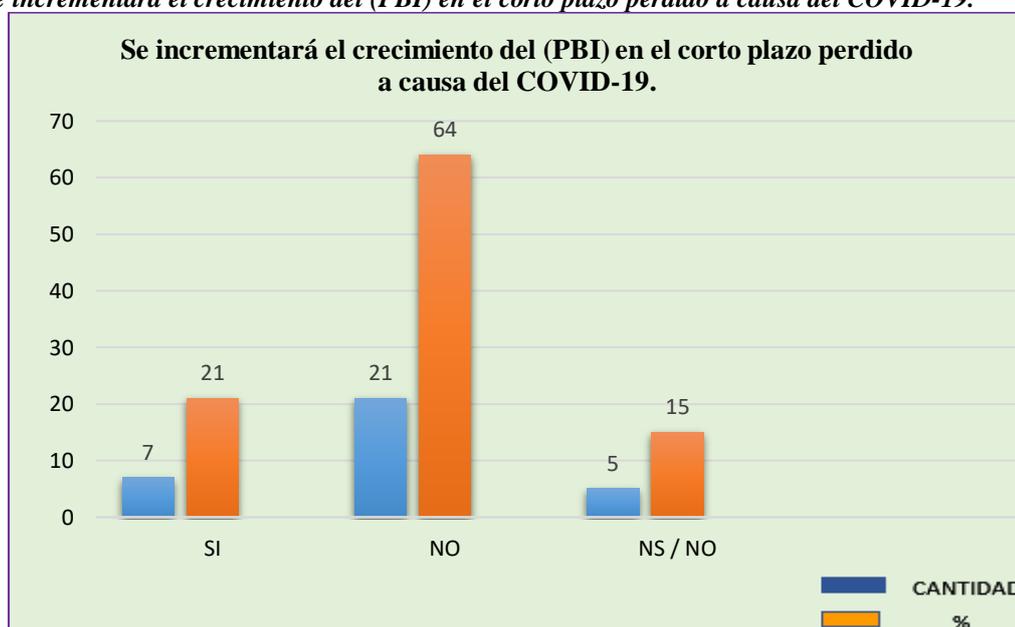
Se incrementará el crecimiento del (PBI) en el corto plazo perdido a causa del COVID-19.

Variable	Fi	%
Sí	7	21
No	21	64
NS / NO	5	15
Total	33	100

Fuente: Encuesta.
Elaboración; Propia.

Gráfico 30

Se incrementará el crecimiento del (PBI) en el corto plazo perdido a causa del COVID-19.



Fuente: Tabla N° 19
Elaboración: Propia

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN:

Igualmente exploramos entre los inquiridos si creen que se incrementará el crecimiento del Producto Bruto Interno Nacional (PBI) en el corto plazo, perdido a causa del COVID-19.

Las respuestas fueron las siguientes: Sólo el 21% respondió afirmativamente, un significativo 64% de manera negativa y el 15% no sabe o no desea opinar.

Las opiniones son sumamente impresionantes, ya que casi la mitad de los encuestados no son muy partidarios con este incremento del PBI.

Analistas del tema prevén la caída del Producto Bruto Interno de Perú en 13,9% en 2020 y crecimiento de 7,3% el 2021

En su informe de Perspectivas Económicas Regionales, el Fondo Monetario Internacional (FMI) proyectó una caída del Producto Bruto Interno (PBI) peruano de 13,9% al cierre del año 2020 debido a la enfermedad del coronavirus-19, pero previó una recuperación del 7,3% para el año 2021.

Cabe precisar que el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) proyectó un crecimiento del 10% el año de 2021.

Asimismo, proyectó que la inflación de Perú de este año cerrará en 1,8% y reportará un ligero incremento a 2,0% el año 2021.

20. ¿Cree Ud., que habrá mayor de oferta de empleo en el corto plazo, en el sector hotelero de la ciudad de Huánuco, perdida a causa del COVID-19?

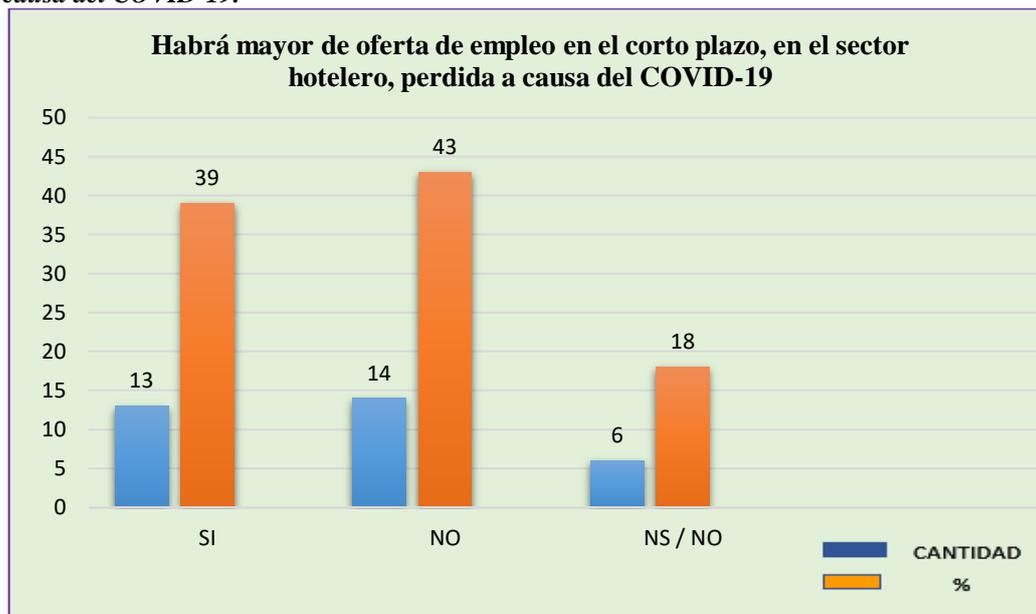
Tabla 20
*Habrá mayor de oferta de empleo en el corto plazo,
en el sector hotelero, perdida a causa del COVID-19.*

Variable	Fi	%
Sí	13	39
No	14	43
NS / NO	6	18
Total	33	100

Fuente: Encuesta.
Elaboración; Propia.

Gráfico 31

Habrá mayor de oferta de empleo en el corto plazo, en el sector hotelero, perdida a causa del COVID-19.



Fuente: Tabla N° 20

Elaboración: Propia

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN:

Igualmente consultamos entre los inquiridos si creen que habrá mayor de oferta de empleo en el corto plazo en el sector hotelero de la ciudad de Huánuco, perdida a causa del covid-19.

Las respuestas fueron las siguientes: Sólo el 39% respondió afirmativamente, un significativo 43% de manera negativa y el 18% no sabe o no desea opinar. Las opiniones son preocupantes, ya que casi la mitad de los encuestados no concuerdan con el crecimiento del empleo.

Según la opinión de Javier Baz (2020), en un artículo en la Revista *“Hotel Perú News”*, con respecto a la reactivación del turismo en el país, el 36,3% de entrevistados estimaron que la reapertura se dará entre los meses de octubre y diciembre.

Mientras que el 46.5% valoró que se dará en el primer trimestre del año 2021. El 5% estimó la reactivación el tercer trimestre del año 2021. Por último, el 10% de los entrevistados estimaron que se dará el último trimestre del año 2021.

Con la apertura de la reactivación económica en este sector, se tendrá como efecto mayor oferta de empleo.

21. ¿Cree Ud., que habrá mayor consumo de bienes y servicios en el corto plazo en la ciudad de Huánuco, perdido a causa del COVID-19?

Tabla 21

Habrá mayor consumo de bienes y servicios en el corto plazo

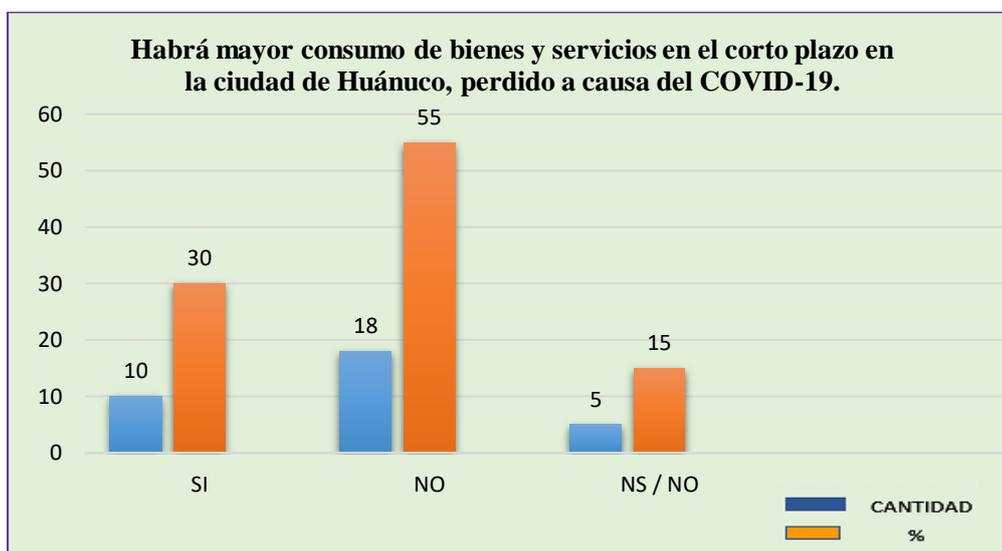
en la ciudad de Huánuco, perdido a causa del COVID-19.

Variable	Fi	%
Sí	10	30
No	18	55
NS / NO	5	15
Total	33	100

Fuente: Encuesta.
Elaboración; Propia.

Gráfico 32

Habrá mayor consumo de bienes y servicios en el corto plazo en la ciudad de Huánuco, perdido a causa del COVID-19.



Fuente: Tabla N° 21
Elaboración: Propia

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN:

De igual manera consultamos entre los empresarios de este sector si creen que habrá mayor consumo de bienes y servicios en el corto plazo en la ciudad de Huánuco, perdido a causa del COVID-19. Las respuestas fueron las siguientes: Sólo el 39% respondió afirmativamente, un significativo 55% de manera negativa y el 15% no sabe o no desea opinar. Las opiniones son

sumamente alarmantes, ya que casi la mitad de los encuestados no concuerdan con el crecimiento del consumo de diferentes productos en la ciudad de Huánuco.

La enfermedad por la COVID-19 ha cambiado al mundo drásticamente. Los consumidores se han adecuado al nuevo entorno, desarrollando nuevas habilidades (teletrabajo) y generando nuevos comportamientos.

Un estudio de una firma internacional, arrojó que el 86 % de consumidores ha modificado su comportamiento y hábitos de compra debido a la ocurrencia sanitaria. Sin duda, nos encontramos en la nueva normalidad.

Un especialista en predicciones del mercado, reveló que varios de estos nuevos hábitos permanecerán afincados en la población, incluso después de la COVID-19. Algunos son:

Vida virtual: Las marcas pueden aprovechar los momentos de relajación para ofrecer contenidos en línea. Con la ayuda de la tecnología, es posible dar a los consumidores la sensación de que las marcas están a disposición de ellos.

Seguridad y bienestar: Las personas, debido a la recesión financiera, le darán un mayor peso a la estabilidad económica. Buscarán las compras más económicas y que los protejan.

Compras en línea: Las compras en línea aumentaron durante la pandemia. Según la (SUNAT), las ventas en línea sumaron S/ 700 millones en las primeras semanas de la emergencia nacional.

Responsabilidad Social: Los individuos se han mostrado muy interesadas en consumir marcas empáticas y que se hayan puesto en sus zapatos durante la pandemia. El agradecimiento de los consumidores se hará presente comprando sus productos.

5.2 Análisis de Resultados.

Con relación a la verificación de las hipótesis planteadas, en primer lugar, sobre la Hipótesis General: existen posibilidades de acceso al financiamiento público y privado, para la reactivación económica del Sector Hotelero, por implicancias del Covid-19, en la ciudad de Huánuco – 2020.

Después de varios meses en los que diversos sectores productivos de nuestro país habían detenido sus operaciones por completo, el Gobierno decretó la continuación de las actividades económicas de manera gradual con el fin de mitigar las secuelas económicas ocasionadas por la pandemia de Covid-19.

De esta forma las organizaciones empresariales volverán a operar siguiendo una formalidad de estricta bioseguridad que garantice la salud de sus colaboradores y clientes. Esta reactivación se llevará a cabo en cuatro fases que serán firmemente evaluadas por las autoridades.

Las habilidades operativas, la capacidad de procesamiento, la comprensión respecto de las formas de trabajo crédito por crédito están en el agente financiero del Estado. En este caso es COFIDE. Tiene un área con mucha experiencia en el manejo de fideicomisos. Este programa es toda una conquista y que será muy provechoso para la salvación de nuestra economía.

El Programa del Estado “Reactiva Perú” es una victoria por donde se mire. Se han realizado 71,553 créditos en un periodo comparativamente corto. El 70% de destinatarios de estos créditos han sido las micro y pequeñas empresas (MYPE). Todo esto ha comprometido un gran esfuerzo del sistema bancario que ha atendido un número de operaciones 10 veces mayor a lo regular.

Para ello también es primordial que el sector empresarial no espere resultados inmediatos, ya que la demanda no será la misma que antes debido a la pérdida de empleos e ingresos que ha sufrido la población.

Los Bach. Jessica Aracely Kong Ramos Bach, José Miguel Moreno Quilcate (2014), en sus Tesis “Influencia de las Fuentes de Financiamiento en el Desarrollo de las Mypes del Distrito de San José – Lambayeque, en el Período 2010-2012”. Nos indica en una de sus conclusiones que las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las MYPES del Distrito de San José, gracias a que dichas fuentes les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos, ya que ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes.

Dentro de nuestro cuestionario también preguntamos a los entrevistados si creen que se podrá recuperar rápidamente el crecimiento económico en nuestra ciudad, perdido a causa del COVID-19. Las opiniones fueron disímiles: El 15% respondió afirmativamente, un importante 75% de manera negativa y el 10% no sabe o no desea opinar. Son sumamente preocupante las respuestas, ya que la mayoría de los encuestados no creen una recuperación a corto plazo del crecimiento económico.

Con relación a la primera hipótesis específica establecimos que las fuentes de financiamiento públicas y privadas influyen directamente para la reactivación económica del Sector Hotelero, por implicancias del Covid-19, en la ciudad de Huánuco – 2020.

El Bachiller en Ingeniería Comercial Aladro Vargas, Sebastián Ignacio (2011). En su trabajo de Tesis “Problemas de Financiamiento en las MIP y MEs; Análisis de Caso Práctico”. Universidad de Chile Facultad de Economía y Negocios, Seminario para optar al Título de Ingeniero Comercial Mención Administración.

Señala como objetivo principal: retratar, especialmente a través de revisión bibliográfica y un caso práctico, el problema que afecta a más MIP y MEs en nuestro País: el acceso y las condiciones de financiamiento. Sus conclusiones fueron: en este entendimiento dos puntos esenciales a tener en consideración son los niveles del interés y el vencimiento de los créditos,

los cuales son muy perjudiciales para las organizaciones empresariales de menor tamaño dado su mayor perfil riesgoso. Así también es importante mencionar, que, si bien el acceso al financiamiento ha aumentado notoriamente, aún un gran porcentaje de microempresas no logran lograr crédito.

La Bachiller, señorita Melgarejo, Cecilia (2017), en su trabajo de investigación “El Apalancamiento Financiero y su Relación con la Gestión Comercial en las Empresas, Clientes del Banco de Crédito del Perú Agencia-Huánuco 2016”. Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público. Facultad de Ciencias Empresariales, Programa Académico Profesional de Contabilidad y Finanzas. Universidad de Huánuco, 2017.

Su trabajo tuvo como objetivo general: Determinar de qué manera el apalancamiento financiero se relaciona con la gestión comercial en las empresas, clientes Banco de Crédito del Perú, Agencia Huánuco 2016.

Llegando a las siguientes conclusiones: indica la autora que el apalancamiento financiero se relaciona de manera directa con el posicionamiento de los clientes del BCP, dado que permite tener mayor liquidez para poder invertir en capital de trabajo, infraestructura y otros aspectos.

Igualmente examinamos entre los indagados si creen que habrá mayor demanda de servicios hoteleros en el corto plazo, en la ciudad de Huánuco, perdida a causa del COVID-19.

Las respuestas fueron las siguientes: El 45% respondió afirmativamente, un significativo 40% de manera negativa y el 15% no sabe o no desea opinar. Las opiniones son sumamente impresionantes, ya que casi la mitad de los encuestados no son muy entusiastas con esta recuperación.

En la segunda hipótesis planteamos que el elevado costo financiero afecta notoriamente la reactivación económica del Sector Hotelero, por implicancias del Covid-19, en la ciudad de Huánuco – 2020.

La Bachiller en Administración Vergara Girón, Cinthya Deysi (2012), en su trabajo de investigación titulado: “Análisis de Rentabilidad de las MYPES Comerciales en el Distrito de Rupa Rupa, Periodo 2008 - 2009”. Tesis: Título de Licenciado en Administración. UNAS, Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas. Ciencias Administrativas.

El objetivo primordial del trabajo fue: conocer el comportamiento financiero de las empresas comerciales en función de sus concluyentes principales, cuyo indicador es la Rentabilidad Sobre el Activo (ROA), Rentabilidad Financiera o de los Fondos Propios (ROE) y Rentabilidad Sobre Ventas (ROS). Llegando a las siguientes conclusiones: los factores que determinan la rentabilidad de las MYPE del distrito de Rupa Rupa, tienen mayor predominancia el factor endógeno (costo de ventas, costos operativos, grado de instrucción), al final se ve reflejado en las utilidades, el factor exógeno va influir en menor equilibrio en las decisiones de los individuos que dirigen de acuerdo al comportamiento del entorno.

Suárez Suárez (1998) Una vez que se haya determinado el objetivo de la empresa, así como el criterio de valoración adecuado, es preciso que se tenga que establecer las distintas decisiones financieras. Para realizar sus actividades las empresas actúan como una intermediaria entre la cartera de los activos productivos y los mercados de capitales, donde se emiten las ofertas de crédito.

Constantemente para realizar sus actividades las empresas requieren de adquisición de activos reales (maquinaria, infraestructura, instalaciones, etc.), como intangibles (patentes, marcas, software, etc.), para lo que necesitan buscar financiación. En este sentido las decisiones financieras responden tanto a la captación de fondos como de su aplicación y, a su vez, en cada uno de estos ámbitos aparecen unas metas específicas, tales como: ¿Qué tasa de crecimiento debe de tener la empresa? ¿Qué clase de activos debe de comparar la empresa? ¿Cuál debe ser la estructura de sus pasivos?

Estos tres aspectos incorporan casi toda la problemática de la organización y están íntimamente relacionados. El volumen de activos dependerá de las posibilidades de inversión, pero también del financiamiento disponible. A su vez las facilidades para obtener los fondos, dependerá de las características de la rentabilidad de los proyectos que se piensa ejecutar.

Quisimos saber la opinión de los empresarios de este sector, sobre cómo consideran a la tasa de interés que les cobran las instituciones financieras: el 55% de ellos dicen que es muy alta, un escaso 3% que es baja y el 24% que es justa. El 18% no saben o no desean opinar. Este es un tema sumamente sensible en el financiamiento de las empresas del sector hotelero en nuestra ciudad. En la tercera hipótesis se afirma que la capacidad de endeudamiento repercute efectivamente en el flujo de caja de las empresas del del Sector Hotelero, por implicancias del Covid-19, en la ciudad de Huánuco – 2020.

La autora Durand, Zully. León, Kerly. (2016), en su trabajo de investigación denominado “Influencia del Financiamiento en el Desarrollo de las MYPE en el Sector Comercial del Distrito de Independencia-Período 2015”. Facultad de Economía y Contabilidad. Universidad Nacional “Santiago Antúnez de Mayolo”. Tesis: Contador Público. Contiene las conclusiones siguientes: los créditos para el capital de trabajo e inversión inciden prósperamente en la competitividad de las MYPE del distrito de Independencia ya que, a través de los financiamientos, (prestamos de entidades financieras) lograrán aumentar sus inventarios por ende los empresarios podrán desarrollar fuertes ventajas competitivas sobre sus competidores, brindándoles un buen servicio a sus clientes con excelentes costos. Tendrán, asimismo, mayores estrategias para poder sobresalir en el mercado generándoles mayor rentabilidad.

Las fuentes de financiamiento forjan un efecto favorable sobre las MYPE del Distrito de Independencia considerando que en su mayoría se han mantenido en un mismo equilibrio, mientras que nuevas, han logrado obtener un desarrollo sustentable gracias a las aludidas

fuentes de financiamiento que les han reconocido acceder a créditos para financiar sus nuevas inversiones.

Según ESAN (2016), el Apalancamiento Financiero, es una herramienta o una estrategia, que permite el uso de deuda con terceros, en lugar de aplicar los recursos de la propia empresa, a fin de incrementar la productividad y alcanzar mayores niveles de rentabilidad en la empresa. Para ello se debe recurrir a una deuda en una entidad financiera local o al capital común de los accionistas.

El análisis del Apalancamiento Financiero dentro de las empresas tiene una gran importancia, ya que a través de un estudio detallado se puede determinar el efecto que surte sobre la rentabilidad y la posición financiera de la empresa. Además de estudiar otros factores como el endeudamiento y la capacidad de pago, al no realizarlo puede generar impactos negativos en una Micro o pequeña empresa.

Se denomina estructura financiera de una empresa a aquella que está conformada por las inversiones y las fuentes de financiamiento que maneja. Las inversiones se integran en los activos que tiene para operar.

En teoría la estructura financiera de una organización empresarial es saber cómo está organizada financieramente, es decir los activos, las inversiones, el nivel de las deudas y el patrimonio. Logrando entender que es lo que realmente le pertenece a la empresa y qué es lo que debe (pasivos).

De acuerdo a los descritos, el Apalancamiento Financiero puede cambiar el nivel de utilidades de los accionistas de la empresa. El Apalancamiento Financiero no afecta el costo total del capital, en otras palabras, los cambios en la estructura financiera de la empresa, no afectará el valor de ella.

El Apalancamiento Financiero en la empresa, puede conllevar a tres caminos diferentes: El positivo, el negativo y el neutral. En la parte positiva podemos decir que los fondos aplicados

fueron muy productivos en la empresa, es decir los costos financieros fueron negativos y los beneficios económicos fueron mayores. Es negativo si los fondos solicitados fueron improductivos en un ciclo económico de la empresa y los costos financieros fueron mayores que los beneficios. En el lado neutro, los fondos fueron iguales, es decir los costos los beneficios, fueron neutros.

Indagamos si el Flujo de Caja (ingresos/egresos) que tienen estos señores microempresarios del sector hotelero de nuestra ciudad es positivo, para que sean sujetos de crédito en el Sistema Financiero. Sus respuestas fueron las siguientes: el 21% indicó que su flujo es alto, el 27% bajo, el 34% mediano y el 18% no sabe o no desea opinar. Se puede percibir que la mayoría de los empresarios de este sector tienen un flujo de caja negativo.

CAPÍTULO VI: CONCLUSIONES

1. Ante la crisis sanitaria producida por el COVID 19 y la necesidad que tienen el país de iniciar su recuperación económica y social, las empresas tienen un gran desafío para ser parte de la solución e implementar la reactivación en el Perú.

Esta crisis nos ha demostrado que, a pesar del crecimiento económico de las últimas décadas, no se ha mejorado la calidad de vida y progreso de los peruanos.

2. Existen posibilidades de acceso al financiamiento público y privado, para la reactivación económica del Sector Hotelero, por implicancias del Covid-19, en la ciudad de Huánuco, porque en primer lugar el Estado peruano ha creado varios programas para poder apoyar a las empresas afectadas por la paralización en el país.

Como el “*Fondo de Apoyo Empresarial*” (FAE-Mype), a favor de los micro y pequeñas empresas peruanas.

Así mismo “*Reactiva Perú*”, es un programa del Estado peruano, que busca otorgar nuevos préstamos de capital de trabajo a empresas y así ayudarlas a mantener relación con sus empleado y proveedores.

También la banca privada ha diseñado diferentes productos financieros para las micro y pequeñas empresas de los distintos sectores económicos, entre ellos el de turismo y hotelería.

Según el estudio el 58% de los entrevistados consideraron ser sujetos de crédito, ya que cuentan con el suficiente Patrimonio (bienes y derechos) que respalden ante una entidad financiera. (Ver Tabla N° 12 y Gráfico N° 23).

3. Las fuentes de financiamiento públicas y privadas influyen directamente para la reactivación económica del Sector Hotelero, por implicancias del Covid-19, en la ciudad de Huánuco, porque les permiten tener liquidez, es decir tener acceso a dinero en efectivo en el menor tiempo posible, esto constituye el medio para que las empresas puedan continuar en marcha a través del tiempo.

El sector empresarial peruano no sólo ofrece bienes y servicios a los consumidores, sino también es la fuente de empleo de millones de personas en todo el territorio nacional, constituyéndose de este modo en el motor de la economía peruana.

El 75% de los encuestados afirman que no se podrá recuperar rápidamente el crecimiento económico en nuestra ciudad, perdido a causa del COVID-19, si es que no tienen alguna ayuda financiera. (Ver Tabla N° 14 y Gráfico N° 25).

4. Algunas condiciones de financiamiento afectan verdaderamente la reactivación económica del Sector Hotelero, por implicancias del Covid-19, en la ciudad de Huánuco. Los fondos destinados a las Mypes se vuelven menos accesibles porque están poco garantizados por el Gobierno, además de que han sido subastados con mayores tasas de interés y son minoritarios.

Los fondos destinados a las Mypes se vuelven menos accesibles, porque están poco garantizados por el Gobierno, además de que han sido subastados con mayores tasas de interés y sin minoritarios.

El 55 % de los empresarios encuestados consideran que la Tasa de Interés que le cobran por los créditos en el sistema financiero son muy altas. (Ver Tabla N° 07 y Gráfico N° 18).

5. La capacidad de endeudamiento de las empresas del del Sector Hotelero, en la ciudad de Huánuco se ha visto grandemente afectada por implicancias del Covid-19.

Esta crisis también genera un mayor sector informal, producto del desempleo y de la falta de condiciones para formalizarse, lo que motivará a las instituciones financieras a elevar el monto promedio de sus créditos, hundiendo aún más a las microempresas. Esto puede desencadenar en una curva fatal considerando, además que la microempresa se ha venido descapitalizando en este periodo de crisis.

El 27% de los consultados consideran que su Flujo de Caja (ingresos/egresos) es negativo para ser sujeto de crédito en el Sistema Financiero.

(Ver Tabla N° 10 y Gráfico N° 21).

ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

RECOMENDACIONES

1. Las empresas peruanas del sector hotelero necesariamente tienen que reinventarse para afrontar la crisis generada por el Coronavirus (COVID 19).

Las empresas del sector hotelero tienen que comenzar a generar nuevas propuestas de negocio, para hacer frente a la paralización económica. Tener un propósito claramente definido y conocer bien las capacidades de la organización, son algunas de las claves que le ayudarán a su subsistencia en el mercado.

2. Si bien es cierto que existe un avance en cuanto al financiamiento público y privado, para la reactivación económica del sector hotelero, por implicancia del COVID 19, a favor de las micro y pequeñas empresas, todavía es necesario que el Estado peruano garantice el acceso de las Mypes a fuentes de financiamiento con tasas de interés realmente bajas.

Y, que esta medida se complemente con otros mecanismos que le permitan reactivar sus actividades, pues no todas están en condiciones de acceder a un crédito, por lo cual el Estado debe de generar demanda a través de programas que incentiven el turismo interno y turismo receptivo.

3. La capacidad de adaptación de las empresas del sector hotelero de nuestra ciudad y las soluciones de financiamiento relacionadas con el COVID 19, requieren de una rápida implementación y de un enfoque particular para cada caso.

Al mismo tiempo requieren de una orientación experta y un conocimiento profundo sobre el comportamiento del mercado turístico y hotelero, en situaciones especiales como la que estamos atravesando.

4. Las medidas tomadas por el Estado peruano en medio de la emergencia sanitaria, han incluido la cuarentena obligatoria y la restricción a la circulación, por lo que los negocios pertenecientes al sector turismo, como los hoteles, han permanecido cerrados por meses y por lo tanto han dejado de facturar, sus flujos de caja se han visto afectados, y con ello el empleo y los salarios de miles de familias de la región.

Ante este panorama, sería aconsejable para aquellas empresas viables restaurar sus deudas en el sistema financiero o acceder a capital de trabajo fresco, para que puedan reactivar sus negocios.

5. Sabemos que, ante el nivel de incertidumbre existente, resulta complicado identificar todos los efectos que tendrá esta pandemia en las empresas del sector hotelero de nuestra ciudad y fundamentalmente en su capacidad de endeudamiento.

En ese sentido, será necesario establecer una revisión integral de la situación económica financiera de las empresas, para identificar exactamente la capacidad de endeudamiento de ellas.

Hacer cuentas no es un camino fácil, más bien debería de realizarse con bastante diligencia ante la delicadeza de la situación, sin embargo, será de vital importancia diseñar un Plan de Continuidad del Negocio en el corto plazo y poder tener la capacidad de mejorar procesos en el negocio.

Es importante que los empresarios, proveedores, financiera y trabajadores sean conscientes de los efectos financieros del COVID 19, a fin de que tomen las decisiones necesarias y que permitan asegurar la continuidad del negocio.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.

Aladro, Sebastián (2011). “Problemas de Financiamiento en las MIPyMEs; Análisis de Caso Práctico”. Tesis pregrado. Universidad de Chile. Santiago de Chile. Chile

Chiavenato, I. (2009). “Comportamiento Organizacional. La dinámica del éxito en las organizaciones”. México DF. Editorial: McGraw-Hill.

Durand, Zully, & León, Kerly. (2016). “Influencia del Financiamiento en el Desarrollo de las Mypes en el Sector Comercial del Distrito de Independencia- 2015”. Tesis Título. Universidad Nacional “Santiago Antúnez de Mayolo”. Huaraz, Perú.

Entrepreneurship Monitor España (2006) “Informe Ejecutivo GEM España”. Barcelona, España. Editorial: Instituto de Empresa.

Espino, Pedro (2005). “Estrategias de Inserción de en la Nueva Economía para las Pymes en el Perú”. Tesis. Doctor. UNAT. Trujillo, Perú.

Jiménez R., Armando M. (2013) “Desarrollo tecnológico y su impacto en el proceso de globalización económica: Retos y oportunidades para los países en desarrollo en el marco de la era del acceso”. Mérida, Venezuela. Editorial: Visión Gerencial de la Universidad de los Andes.

Kiyosaki, Robert & Lechter, Sharon (2003) “La Escuela de Negocios para Personas a las que les gusta Ayudar a Otros”. México DF. México. Editorial Aguilar.

Kemppilä, S. & Lönnqvist, A. (2003) “Medición Subjetiva de la Productividad”. Cambridge. Editorial de la Academia Americana de Negocios. Cambridge.

Helpman, E. & P. Krugman (1989) “Estructura de Mercado y Comercio Exterior: Rendimientos Crecientes, Imperfectos. Competencia y Economía Internacional. Cambridge, Massachusetts, EE. UU. Editorial Press.

Kong, Jessica, & Moreno, José (2014) “Influencia de la Fuentes de Financiamiento en el Desarrollo de las Mypes del Distrito de San José – Lambayeque, en el Período 2010-2012”. Tesis Título. USAT. Chiclayo, Perú.

Laurent de Cherisey, (2008) “Investigación Voluntaria Para Cambiar el Mundo”, París, Francia. Editorial. Presses.

Logreira, Cristina & Bonett, Mauricio (2017) “Financiamiento Privado en las Microempresas del Sector Textil - Confecciones en Barranquilla – Colombia”. Tesis pregrado. Universidad de la Costa. Barranquilla. Colombia.

Marchant, L. (2006). “Factores organizacionales críticos para fortalecer el alineamiento estratégico del personal”. Bogotá. Colombia. Editorial: Editorial Prentice Hall Hispanoamericana.

Maza, Domingo., & Gonzales, Antonio (1992), “Tratado Moderno de Economía”. Nueva Edición. Caracas, Venezuela. Editorial “Urbe”.

Maza, Domingo., & Gonzales, Antonio (1985), “El concepto de inversión Inducida”. Nueva Edición. Caracas, Venezuela. Editorial “Urbe”.

Mc Connell, C. R, & Brue, S.L. (1997). “Economía”. Barcelona, España McGraw-Hill.

Melgarejo, Cecilia (2017). “El apalancamiento Financiero y su Relación con la Gestión Comercial en las Empresas, Clientes del Banco de Crédito del Perú Agencia-Huánuco 2016”. Tesis: Título Profesional. UDH, Huánuco.

Ministerio de la Producción PRODUCE (2018). Informes y Publicaciones. Ministerio de Economía y Finanzas (2020), “Programa Reactiva Perú”. Lima, Perú. Editorial del MEF.

Quijano, S. (2006). “Dirección de Recursos Humanos y Consultoría en las Organizaciones. Barcelona, España. Icaria Editorial S.A.

Perea, J. (2006). "Gestión de Recursos Humanos: Enfoque sistémico en una perspectiva global". Lima, Perú. Revista de la Editorial de la IIPSI. Facultad de Psicología. UNMSM.

Porter E., Michael (1991) "La Ventaja Competitiva de las Naciones". Buenos Aires, Argentina. Editorial Vergara.

Ricardo, D. (1985). "Principios de Economía Política y Tributación" Barcelona, España. Ediciones Orbis, S.A.

Robbins, S & Judge, T. (2009). "Comportamiento Organizacional". Decimotercera Edición. Ciudad de México. México. Editorial Pearson Educación.

Romero-Buj, D. (2010). "La Dimensión Grupal en el Comportamiento Organizacional". Buenos Aires, Argentina. Editorial Revista Iberoamericana de Psicología.

Sachs, J. D. & Larraín, F.B. (1994). "Macroeconomía en la Economía Mundial". Buenos Aires, Argentina. Prentice Hall.

Smith, A. (1776). "Investigación Sobre la Naturaleza y las Causas de la Riqueza de las Naciones. Valladolid, España. Editorial Bosch.

Sosa, Roberto (2014). "El Financiamiento de los Micronegocios en México". Tesis Maestría en Economía. Universidad Autónoma de Nuevo León, Ciudad de México. México.

Stiglitz, J. (1994). "Economía". Barcelona, España. Editorial Ariel.

Superintendencia Nacional de Administración Tributaria 2015. "La tributación y el cumplimiento del contrato social en el Perú". Lima Perú. Editorial: Cultura Tributaria Sunat.

Varela, R. V. (2001). "Innovación Empresarial: Arte y Ciencia en la Creación de Empresas. Bogotá: Colombia. Editorial Pearson.

Venturo, Silvia (2016). “La Capacitación y la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Servicios Rubro Hotelería en la Provincia de Leoncio Prado, Periodo 2016”. Tesis Título Profesional. ULADECH, Tingo María, Perú.

Vergara Girón, Cinthya (2012) “Análisis de Rentabilidad de las Myps Comerciales en el Distrito de Rupa Rupa, Periodo 2008 - 2009”. Tesis Título. UNAS. Tingo María, Huánuco, Perú.

Vidal, Rebeca (2020) “Gestionar Pymes en Tiempos de Pandemia”, Madrid, España. Editorial del Banco de Desarrollo de América Latina.

Vroom, H. & Deci, E. (1992). “Motivación y Alta Dirección”, (4ª Reimpresión). México DF. México Editorial Trillas.

ANEXOS

Anexo N.º 01

INSTRUMENTO DE RECOLECCIÓN DE DATOS

Sr. Sra. Srta., empresario (a) tenga Ud., un buen día. Estamos realizando un trabajo de investigación a nivel universitario, para lo cual estamos aplicando encuestas para determinar el *ACCESO AL FINANCIAMIENTO Y REACTIVACIÓN ECONÓMICA DEL SECTOR HOTELERO, POR IMPLICANCIAS DEL COVID-19, EN LA CIUDAD DE HUÁNUCO – 2020*.

Agradeceremos brindarnos un momento de su valioso tiempo y responder con sinceridad las siguientes preguntas. Las respuestas son totalmente **ANÓNIMAS**, por favor no poner ninguna identificación.

I. PREGUNTAS GENERALES.

1. Sexo:

Masculino Femenino

2. Edad

- a. 18 a 25
- b. 25 a 35
- c. 35 a 45
- d. 45 a 55
- e. Más de 55

3. Grado de Instrucción.

- a. Primario
- b. Secundario
- c. Superior No Universitario
- d. Superior Universitario

4. ¿Conoce Ud., las fuentes de financiamiento formales que existe en la ciudad de Huánuco?

a	SI	<input type="radio"/>
b	NO	<input type="radio"/>
c	Sólo algunas	<input type="radio"/>
d	NS / NO	<input type="radio"/>

5. ¿Conoce Ud., las fuentes de financiamiento informales (prestamistas) que existe en la ciudad de Huánuco?

a	SI	<input type="radio"/>
b	NO	<input type="radio"/>
c	Sólo algunas	<input type="radio"/>
d	NS / NO	<input type="radio"/>

6. ¿Qué tipo de Producto Financiero prefiere Ud., frecuentemente?

a	Préstamo Personal	<input type="radio"/>
b	Préstamo para capital de trabajo	<input type="radio"/>
c	Préstamo para compra de activos	<input type="radio"/>
d	Descuento de letras	<input type="radio"/>
e	NS / NO	<input type="radio"/>

7. ¿Considera Ud., que la Tasa de Interés que le cobran es?

a	Alta.	<input type="radio"/>
b	Baja.	<input type="radio"/>
c	Justa.	<input type="radio"/>
d	No Sabe / NO Opina.	<input type="radio"/>

8. ¿Considera Ud., que los Gastos Administrativos que le cobran por sus créditos, son?

a	Altos.	<input type="radio"/>
b	Bajos.	<input type="radio"/>
c	Justos.	<input type="radio"/>
d	Normales.	<input type="radio"/>
e	No Sabe / NO Opina.	<input type="radio"/>

9. ¿Considera Ud., que los plazos para cancelar los créditos en las entidades financieras, son?

a	Largos.	<input type="radio"/>
b	Cortos.	<input type="radio"/>
c	Razonables.	<input type="radio"/>
d	No Sabe / NO Opina.	<input type="radio"/>

10. ¿Considera Ud., que su Flujo de Caja (ingresos/egresos) es positivo, para ser sujeto de crédito en el Sistema Financiero?

a	Alto.	<input type="radio"/>
b	Bajo.	<input type="radio"/>
c	Justo.	<input type="radio"/>
d	Mediano.	<input type="radio"/>
e	No Sabe / NO Opina.	<input type="radio"/>

11. ¿Considera Ud., que cuenta con las suficientes garantías para ser sujeto de crédito de una entidad financiera?

a	Si.	<input type="radio"/>
b	No.	<input type="radio"/>
c	Regularmente.	<input type="radio"/>
d	No Sabe / NO Opina.	<input type="radio"/>

12. ¿Considera Ud., que tiene el suficiente Patrimonio (bienes y derechos) para ser sujeto de crédito de una entidad financiera?

a	Si.	<input type="radio"/>
b	No.	<input type="radio"/>
c	No Sabe / NO Opina.	<input type="radio"/>

13. ¿Cree Ud., que se podrá recuperar rápidamente la cantidad de Empleos Perdidos en nuestra ciudad a causa del COVID-19?

a	SI.	<input type="radio"/>
b	NO.	<input type="radio"/>
d	NS / NO.	<input type="radio"/>

14. ¿Cree Ud., que se podrá recuperar rápidamente el Crecimiento Económico en nuestra ciudad, perdido a causa del COVID-19?

a	SI.	<input type="radio"/>
b	NO.	<input type="radio"/>
c	NS / NO.	<input type="radio"/>

15. ¿Cree Ud., que se podrá recuperar rápidamente la Estabilidad de los Precios perdido a causa del COVID-19?

a	SI.	<input type="radio"/>
b	NO.	<input type="radio"/>
c	NS / NO.	<input type="radio"/>

16. ¿Cree Ud., que se podrá Incrementar la Producción rápidamente en nuestra ciudad, perdida a causa del COVID-19?

a	SI.	<input type="radio"/>
b	NO.	<input type="radio"/>
c	NS / NO.	<input type="radio"/>

17. ¿Cree Ud., que se podrá recuperar el ingreso Per Cápita (por persona) rápidamente en nuestra ciudad, perdida a causa del COVID-19?

a	SI.	<input type="radio"/>
b	NO.	<input type="radio"/>
c	NS / NO.	<input type="radio"/>

18. ¿Cree Ud., que habrá mayor demanda de servicios hoteleros en el corto plazo, en la ciudad de Huánuco, perdida a causa del COVID-19?

a	SI.	<input type="radio"/>
b	NO.	<input type="radio"/>
c	NS / NO.	<input type="radio"/>

19. ¿Cree Ud., que se incrementará el crecimiento del Producto Bruto Interno Nacional (PBI) en el corto plazo, perdido a causa del COVID-19?

a	SI.	<input type="radio"/>
b	NO.	<input type="radio"/>
c	NS / NO.	<input type="radio"/>

20. ¿Cree Ud., que habrá mayor oferta de empleo en el corto plazo, en el sector hotelero de la ciudad de Huánuco, perdida a causa del COVID-19?

a	SI.	<input type="radio"/>
b	NO.	<input type="radio"/>
c	NS / NO.	<input type="radio"/>

21. ¿Cree Ud., que habrá mayor consumo de bienes y servicios en el corto plazo en la ciudad de Huánuco, perdido a causa del COVID-19?

a	SI.	<input type="radio"/>
b	NO.	<input type="radio"/>
c	NS / NO.	<input type="radio"/>

Muchas gracias por su tiempo.

Huánuco, 2020.