

UNIVERSIDAD PERUANA UNIÓN
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
Escuela Profesional de Contabilidad



Una Institución Adventista

**Covid 19 y su efecto en la liquidez de las empresas del
sector turismo 2019 – 2021**

Tesis para obtener el Título Profesional de Contador Público

Autores:

Leydy Roxana Diaz Vargas
Orfa Candy Veliz Huamán

Asesor:

Mg. Adolfo William Lavallo Gonzales

Lima, 12 de abril del 2022

DECLARACIÓN JURADA DE AUTORÍA DE TESIS

Yo Mg. Adolfo William Lavallo Gonzales, de la Facultad Ciencias Empresariales, Escuela Profesional de Contabilidad, de la Universidad Peruana Unión.

DECLARO:

Que la presente investigación titulada: **“Covid 19 y su efecto en la liquidez de las empresas del sector turismo 2019 – 2021”** constituye la memoria que presenta el (la) / los Bachiller(es) a. Leydy Roxana Diaz Vargas y Orfa Candy Veliz Huamán, para obtener el título de Profesional de Contador público cuya tesis ha sido realizada en la Universidad Peruana Unión bajo mi dirección.

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

Y estando de acuerdo, firmo la presente declaración en la ciudad de Lima a los 12 días del mes de abril del año 2022.



Mg. Adolfo William Lavallo Gonzales

ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS

En Lima, Ñaña, Villa Unión, a 12 días del mes de abril del año 2022 siendo las 16:00 horas., se reunieron virtualmente en la Universidad Peruana Unión, bajo la dirección del Señor Presidente del Jurado: Dr. Edual Delmar Santos Gutierrez, el secretario: Mg. Sinforiano Martínez Huisa, como miembro: Dr. Ivan Apaza Romero y el asesor Mg. Adolfo William Lavalle Gonzales, con el propósito de administrar el acto académico de sustentación de Tesis titulada: "Covid 19 y su Efecto en la Liquidez de las Empresas del Sector Turismo 2019 – 2021" de los Bachilleres:

- a. Leydy Roxana Diaz Vargas
- b. Orfa Candy Veliz Huamán

Conducente a la obtención del Título profesional de **CONTADOR PÚBLICO**,

El Presidente inició el acto académico de sustentación invitando al candidato a hacer uso del tiempo determinado para su exposición. Concluida la exposición, el Presidente invitó a los demás miembros del Jurado a efectuar las preguntas, cuestionamientos y aclaraciones pertinentes, los cuales fueron absueltos por el candidato. Luego se produjo un receso para las deliberaciones y la emisión del dictamen del Jurado.

Posteriormente, el Jurado procedió a dejar constancia escrita sobre la evaluación en la presente acta, con el dictamen siguiente:

Candidato (a): Leydy Roxana Diaz Vargas

CALIFICACIÓN	ESCALAS			Mérito
	Vigesimal	Literal	Cualitativa	
Aprobado	17	B+	Muy bueno	Sobresaliente

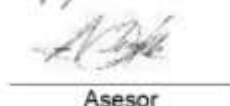
Candidato (b): Orfa Candy Veliz Huamán

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

(*) Ver parte posterior

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

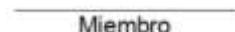

Presidente

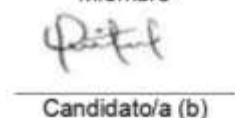

Asesor


Candidato/a (a)


Miembro


Secretario


Miembro


Candidato/a (b)

Covid 19 y su efecto en la liquidez de las empresas del sector turismo 2019 – 2021

Financial impact on the liquidity of companies in the tourism sector, during the Pandemic, 2019-2021

Leydy Roxana Díaz Vargas* ; Orfa Candy Veliz Huaman

Universidad Peruana Unión, Facultad de Ciencias Empresariales, Carretera Central Km.19.5, Ñaña, Distrito de Lurigancho-Chosica, UPeU, Lima, Perú.

RESUMEN

El objetivo del presente estudio fue determinar el efecto de la pandemia por Covid-19, en la liquidez de las empresas en el sector turismo que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima (BVL) 2019 - 2021, el tipo de investigación es documental, basado en un nivel descriptivo, con un enfoque cuantitativo de diseño no experimental que se aplicará de manera longitudinal de evaluación. La técnica utilizada para la recolección de datos es el análisis documental y el instrumento son los Estados Financieros. La población se constituye por todas las empresas del sector turismo que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima y la muestra se constituye por los Estados financieros trimestrales, 2019 - 2021. Luego del análisis descriptivo y el análisis inferencial se ha concluido que el nivel de significancia en la empresa de Inversiones en Turismo S.A Inventur es p valor = $0.144 > 0,05$, asimismo, en las demás entidades Nessus Hoteles Perú SA y subsidiarias y Perú Holding de Turismo S.A.A se demostró que existió variaciones pero que no surgieron mayor repercusión en la liquidez, asimismo, la empresa que refleja un nivel de significancia con mayor disonancia en la liquidez absoluta es Nessus Hoteles Perú SA y Subsidiarias p valor = $0.491 > 0,05$; por lo tanto, a nivel de población las diferencias que presentan no fueron muy significativos, ya que, mediante estrategias afrontaron la pandemia por Covid 19, los cuales permitieron el cumplimiento de sus obligaciones a corto plazo.

Palabras clave: Liquidez, Covid 19.

ABSTRACT

The objective of this study was to determine the effect of the Covid-19 pandemic on the liquidity of companies in the tourism sector that are listed on the Lima Stock Exchange (BVL) 2019 - 2021, the type of research is documentary, based on a descriptive level, with a quantitative approach of non-experimental design that will be applied in a longitudinal evaluation manner. The technique used for data collection is documentary analysis and the instrument is the Financial Statements. The population is constituted by all the companies in the tourism sector that are listed on the Lima Stock Exchange and the sample is constituted by the quarterly financial statements, 2019 - 2021. After the descriptive analysis and the inferential analysis, it has been concluded that the level of Significance in the company Inversiones en Turismo S.A Inventur is p value = $0.144 > 0.05$, likewise, in the other entities Nessus Hoteles Perú SA and subsidiaries and Perú Holding de Turismo S.A.A it was shown that there were variations but that no greater repercussion arose. In liquidity, likewise, the company that reflects a level of significance with the greatest dissonance in absolute liquidity is Nessus Hoteles Perú SA and Subsidiaries p value = $0.491 > 0.05$; therefore, at the population level, the differences that presented were not very significant, since, through strategies, they faced the Covid 19 pandemic, which allowed them to fulfill their short-term obligations.

Keywords: Liquidity, Covid 19.

INTRODUCCIÓN

La Pandemia de la Covid 19, es una crisis sanitaria, en el mundo no hay precedentes relacionados a este virus; en el año 2020 a nivel mundial el PBI sufrió una caída muy pronunciada -3,3 % desde el final de la segunda guerra mundial. Según reporte del Organización Mundial del Turismo (OMT). El PBI en el Perú disminuyó de -11.12% los sectores más afectados fue el sector turismo, alojamiento, restaurantes, transporte entre otros.

En el ámbito internacional, el año 2020 fue el año más duro para el turismo mundial, un desplome respecto a los ingresos de turistas internacionales al mundo, disminuyó en un 74

%, comparando con la caída en el año 2009 durante la crisis económica global que fue del 4%; en el año 2019 se registró 1, 460 millones de turistas internacionales y en el año 2020 380 millones de turistas, siendo un flujo negativo de 1, 074, en la que estima en 1, 100 billones de dólares obtenidos del turismo receptivo. Esta crisis afectó los empleos dentro del sector turismo, aproximadamente entre 100 y 120 millones de empleos directos; representa una caída de -80%, más de 11 veces comprando con el efecto que causó la crisis financiera global en 2008; sin embargo; las consecuencias son idénticas, la crisis en el 2008 afectó en primer lugar al sistema Financiero, en cambio la crisis sanitaria de 2020, fue un golpe directo a la

economía, ya que los países tuvieron que parar todas las actividades en los diferentes sectores con la finalidad de evitar la propagación del virus y controlar la emergencia sanitaria.

A medida que los destinos levantaron las restricciones para los viajes y con el avance de las vacunas en los diferentes países, en los meses de junio y julio de 2021 el turismo internacional dio señales de recuperación; en el mes de abril de 2021 54 millones de turistas internacionales cruzaron las fronteras, representando en un 67% menor que en el mismo mes de 2019 ya que se registró 164 millones, sin embargo; según estimaciones del 2020 hasta el mes de julio llegaron 34 millones turistas, indicando esta cifra el avance de la reactivación; no obstante, este año 2021 a pesar del aumento en las cifras, para el turismo mundial sigue siendo un año muy difícil, hubo una baja en las llegadas de turistas internacionales, en un 80% entre enero y julio comparando con el año 2019. Asia y el Pacífico, son las regiones con más bajos resultados entre los meses enero a julio, con una baja en 95% en comparación al 2019. Oriente Medio, cayó en un -82%, registró la segunda mayor caída y descenso, en esas cifras aproximadas sigue Europa y África, con un -77%. Las Américas - 68%. Sin embargo; dentro de las sub regiones, el Caribe es la subregión que obtuvo mejores resultados en el mundo - 60% durante el mes de mayo 2021; entre tanto durante el mes de junio y julio las atractivas islas del Caribe, África, Asia y el Pacífico, entre otras islas europeas, alcanzaron mejores cifras durante esos meses. Sin embargo, todo va mejorando a medida que haya flexibilización de las restricciones de viaje, Europa encabeza con la flexibilidad en el levantamiento de los impedimentos para realizar viajes, le sigue América, África y luego el Oriente Medio. Entretanto, Asia y el Pacífico, son los que menos se han suavizado en el levantamiento de condiciones de viaje y en las restricciones que permiten el ingreso de extranjeros, lo que afecta el turismo internacional.

En el ámbito nacional, el Sector Turismo, se convirtió en una de las primeras actividades que genera divisas que es de gran aporte para el impulso de la economía, en consecuencia, la crisis producida por la Covid-19 ocasionó una caída muy severa en el Sector Turismo durante el periodo 2020, cabe mencionar que; durante el año 2019 este sector aportó al PBI nacional un 3.9 %, generando trabajo aproximadamente a un millón y medio de personas de manera directa e indirecta. Según fuentes estadísticas de la Superintendencia Nacional de Migraciones, y elaborado por el Ministerio de Comercio Exterior y Turismo (MINCETUR), durante este año la llegada de turistas internacionales fue de 4,371,787; aportando divisas por US\$ 4,784 millones, sin embargo; en el año 2020 , respecto al 2019 tuvo una caída del 79.5%, aportando divisas por US\$ 977 millones, según el reporte del flujo de turistas en el año 2020, la llegada de turistas internacionales fue 896,523, para el año en curso 2021, las visitas de turistas internacionales durante los 3 primeros trimestres son de 221,746 turistas. Asimismo, en el año 2019, el reporte de flujo de turistas nacionales, fue de 48,6 millones de viajes, generando un aporte de US\$ 5,656 millones. A nivel de regiones, Sudamérica constituye uno de los mercados principales, en el 2020 llegaron 549 mil turistas, siendo una disminución de 77,9%, un valor negativo de 1,9 millones de turistas. Del mismo modo, de

Norteamérica hubo un ingreso de 18,9% de participación del turismo receptivo, en lo que se registró un 80,7%; Europa sumó 119 mil llegadas al Perú, lo que supone un -82,5% con lo registrado en el año 2019. Del mismo modo; Asia, continente del que solo llegaron 36 mil turistas, es decir -79,5%, comparado con las cifras de 2019, hubo un ingreso de turistas de 138 mil llegadas menos de lo que se registró en el año 2019.

El Presidente Martín Vizcarra, a los 15 días de marzo de 2020, bajo DS N° 008-2020-SA manifestó la Emergencia Sanitaria en toda la nación, dictando medidas de prevención, asimismo; a los 15 días del mes de marzo de 2020, proclamó el Estado de emergencia, mediante el D.S. N°044-2020-PCM, tomaron medidas drásticas, con el único objetivo de evitar que la enfermedad avance, tomando medidas drásticas, por ello adoptaron medidas, como suspensión de vuelos, las fronteras fueron cerradas, entre otros, el cual generó gran impacto en la oferta y la demanda, el cual provocó una crisis para a actividad turística, muchos perdieron sus empleos. El gobierno a los 02 días del mes de mayo de 2020, dispuso mediante DS N° 080-2020-PCM, la reactivación económica, las que se darían de manera gradual, así también, el día 30 de diciembre del mismo año, declara mediante Ley N° 31103, el interés nacional y las estrategias para la reactivación del sector turismo, estableciendo reglas para el desarrollo sostenible 2021 - 2023, como estrategia para reactivar el turismo, Mincetur, a los 26 de marzo del año 2021, mediante RV N° 0004-2021-Mincetur/VMT, dispuso a nivel nacional estrategias a través de los guías turísticas, los que serán subvencionados, con el propósito de posicionar al Perú y fortalecer su reputación, el cual será financiado y aprobado bajo Decreto Urgencia N° 096-2021.

Como estrategia de reactivación económica en el país, el gobierno dispuso, mediante el programa de Reactiva Perú D.L. 1455 y Fondo de Apoyo Empresarial (FAE - MYPE) creado según Decreto de Urgencia N°029-2020, el acceso a las micro, pequeñas, medianas y grandes empresas a créditos de trabajo.

(Deza y Beverinotti (2020) durante la pandemia encontraron empresas andinas en métodos de preparación y resistencia. Uno de los riesgos relacionados con la pandemia de América Latina es la posibilidad de que una parte importante del sector empresarial no sobreviva como resultado de una disrupción en las cadenas de suministro debido a las medidas de saneamiento que han provocado el cierre total o parcial debido a de la actividad económica 6 es suficientemente líquida Para sobrevivir a tan largos periodos de parálisis, las empresas con la mejor posición financiera se encuentran con problemas de liquidez.

(de Vito y Gómez (2020) menciona que la pandemia de Covid19 afecta la liquidez de las empresas más reconocidas en 26 países, analizaron una población de 14, 245 empresas aplicando el análisis de ratios de liquidez midiendo así el riesgo a corto y largo plazo. Según los resultados demostrados del estudio se cree que una mediana empresa podría bajar sus efectivos en un aproximado de 2 años, significa que los pasivos corrientes aumentarías en un nivel descontrolado, para ello la empresa deberá realizar un financiamiento de pasivos no corrientes de más de 53 % de tal manera que pueda evitar la crisis de la liquidez, asimismo se determinó que una décima parte de las empresas en unos 6 meses quedarían sin liquidez, dentro de su estudio investigaron como los gobiernos podrían implementar las políticas económicas de tal manera que puedan amortiguar el riesgo de la liquidez, mediante préstamos y si tuviesen problemas para cumplir con sus deberes,

se le podría dar la prórroga de impuestos.

Los antecedentes analizados, nos muestra que el presente artículo es relevante por el efecto causado a causa de la crisis sanitaria mundial, los efectos adversos en la economía, que afectaron la producción en los diferentes sectores. La investigación tiene por objetivo determinar de qué manera la Covid-19, afectó la liquidez de las empresas en el sector turismo que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima (BVL) 2019 - 2021, algunas de las empresas que invierten en turismo contrarrestaron los efectos negativos, optando por acogerse a los programas dados por el gobierno, mediante el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF), con la finalidad de responder efectivamente las necesidades de la liquidez.

(Davidson, 2019) en su investigación manifiesta que la liquidez, son activos que son transformados en efectivo, mediante ello las empresas pueden cumplir con sus obligaciones a corto plazo enfrentando sus deberes en un plazo máximo de un año. Mediante ello, las empresas del Sector Turismo, que cotizan en la bolsa de valores de Lima.

(Blanco et al., n.d.) en su estudio concluye que algunas empresas podrían optar por otras opciones para cubrir las carencias de liquidez, utilizando sus activos líquidos, o depósitos bancarios, o recurrir a financiaciones externas, como préstamos o nuevos aportes de capital por parte de los socios.

En este artículo, presentamos en primer lugar el fundamento de la teoría del efecto del covid 19 y la liquidez en las empresas, en segundo lugar, la metodología del estudio, en tercer lugar, el resultado y discusión en base al análisis de los ratios de liquidez, de los EE.FF. obtenido de la información de las empresas que cotizan en la Bolsa de valores; y en cuarto lugar finalizamos con las conclusiones.

Desarrollo de la revisión

(Cevallos et al., 2020) en su estudio, concluyeron como fue el impacto de la pandemia, en las pequeñas y micro empresas de Cuenca, donde se demostró que del total de empresas un total del 13.3 % continuaron con sus actividades durante la pandemia, el 53.3 % trabajo de forma parcial ajustando recursos que permiten generar ingresos, el 33.33 % detuvieron las actividades. Sin embargo, esta crisis sanitaria, ocasionó problemas para operar lo que trajo consigo consecuencias en los niveles de liquidez.

a. Covid 19

La Organización Mundial de la Salud (OMS, 2020) declara que la Covid-19 es un virus contagioso descubierto a finales del año 2019, dio inicio en la ciudad de Wuhan (China). Según el (Banco Mundial, 2020) la economía mundial ha sido envuelta y afectada por esta pandemia, el impacto causado y las medidas que tomaron para evitar la propagación, provocaron una caída en la economía, afectando los países que dependen del comercio internacional, el turismo, las exportaciones y el financiamiento externo. Asimismo (Al-Awadhi et al., 2020) explica que, debido a esta enfermedad, los resultados obtenidos del mercado de valores tuvieron efectos negativos en la rentabilidad de las empresas.

Weller et al. (2020) argumentan que "una crisis de salud es una situación grave, repentina, inusual o inesperada causada por un factor de riesgo de salud común que hace que la enfermedad afecte a un número alto de

personas en una población al mismo tiempo" (p. 8). Los autores mencionan que la crisis de salud es una situación diferente que afecta a muchas personas a nivel nacional e internacional y que, si no se aborda con rapidez, puede generar grandes problemas.

Edwards (2020) Hoy el mundo mira el progreso de la situación en China, donde a finales de 2019 hubo un aumento de pacientes con infecciones respiratorias infectadas por un nuevo virus, llamado COVID19, en la ciudad de Wuhan. El virus inició su expansión en China, llevando hoy en día a infectar a nivel mundial.

b. Liquidez

Liquidez: según (Cardona & Cano, 2017) menciona que, las empresas pueden enfrentar sus deberes en corto plazo, mediante la liquidez, cualidad que tiene una empresa para convertir los activos que posee en efectivo de una manera rápida.

Según (Herrera Freire et al., 2017) y Vivanco (2016) y (Schleifer et al., 2014) la liquidez se refiere a la velocidad en como los activos se transforman en efectivo, estos índices se concentran en los flujos de efectivo, para que la empresa calcule y efectúe sus pagos de corto plazo menores a un año.

(Herrera Freire et al., 2017) y (Rashid, 2018) indican que, mediante los indicadores de liquidez corriente, severa y absoluta, analizan y diagnostican si una empresa puede afrontar sus deudas a corto plazo.

(Condori & Delgado, n.d.) en su investigación determinan que la pandemia por covid 19, afectó en un 31% negativamente en la liquidez de las empresas del sector turismo del Perú en el año 2020, debido que no hubo ventas por lo tanto no se registró ingresos, a consecuencia de las restricciones de las actividades con la finalidad de enfrentar y disminuir la propagación del virus.

Liquidez corriente: Según (Rashid, 2018), (Herrera Freire et al., 2017), consideran que son derechos que una empresa posee permitiéndole realizar el pago de sus obligaciones a corto plazo, quiere decir la disponibilidad de la entidad para enfrentar sus deudas en un periodo menor a un año. El indicador recomendable es 1.5, si fuese el valor menor a 1.5, se puede interpretar problemas de liquidez a corto plazo, y si es superior al valor se puede interpretar como exceso, quiere decir que el efectivo no produce rendimiento. el activo con el pasivo corriente se divide, este indicador es una medida principal donde demuestra la proporción de las deudas de corto plazo y si serán cubiertas por los elementos del activo. (Aching & Aching, n.d.)

LIQUIDEZ CORRIENTE

$$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Prueba defensiva o Liquidez absoluta (inmediata): Según (Rashid, 2018), (Herrera Freire et al., 2017), Este ratio mide las posibilidades como la empresa afronta las deudas de corto plazo, solo considerando el efectivo disponible, sin considerar cuentas por cobrar ya que es un dinero que no se dispone. El indicador recomendable es 0.5, si fuese menor, se considera que la empresa tiene dificultades de liquidez inmediata. Es la capacidad que una empresa tiene para operar con sus activos líquidos, sin considerar o recurrir a los flujos de las ventas (Aching & Aching, n.d.)

LIQUIDEZ ABSOLUTA

$$\frac{\text{Caja y Bancos}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Prueba Ácida o Liquidez Severa: Según (Rashid, 2018), (Herrera Freire et al., 2017), indican que mediante este indicador se presenta con más precisión la liquidez, sin considerar las existencias, que es utilizado para las ventas y no para cancelar las deudas, son considerados activos poco líquidos, su valor recomendado es 1, si fuese menor esto indicaría problemas para afrontar los pagos a corto plazo. Estos indicadores se concentran en los activos más líquidos, que ayuda al analista a tener datos más concretos. (Aching & Aching, n.d.)

LIQUIDEZ SEVERA

Activo Corriente - Existencias

Pasivo Corriente

Metodología

El estudio de la investigación se desarrolló con un enfoque cuantitativo; basado en un nivel descriptivo, debido a la búsqueda de las causas para Ramos (2020) los estudios explicativos son encaminados a examinar respuestas a causas y efectos, van más allá de la descripción de conceptos o fenómenos y de como se relaciona con dos o más variables, "el enfoque cuantitativo utiliza la recolección y el análisis de datos, confía en la medición numérica, el conteo y en el uso de la estadística" (Gómez, 2006). El estudio es de tipo documental y de diseño no experimental que se aplicará de manera longitudinal de evaluación debido a que la información procede de los estados financieros las cuales están publicados en la SMV, dado que el objetivo del estudio es analizar el efecto del Covid-19 en la liquidez de las empresas del sector turismo que cotizan en la Bolsa de Valores, periodos 2019 - 2021 (Estrada & Huatay, 2021), menciona que los estudios de diseño no experimental de corte longitudinal se analizan sin manipular las variables, por periodos que comprenden cambios en el tiempo y la relación que hay entre estas.

Según Alvarez (2020), los nuevos conocimientos se buscan en una investigación de diseño no experimental mediante aplicación directa a los problemas que pasan en algún sector, no se manipula la información y se procesa los datos para comparar los resultados.

En ese sentido, para la recopilación de fuentes se han usado de tipo primarias como secundarias; previamente se hizo una revisión para el desarrollo de las variables; los cuales son reflejados en las citas y referencias bibliográficos que se importó haciendo uso de un sistema bibliográfico Mendeley con el propósito de evitar la duplicidad de citas textuales. La técnica utilizada para la recolección de datos fue el análisis documental, debido a que se revisó información que se encuentra publicada en la página de la Bolsa de Valores de Lima.

El instrumento que se utilizó en la recolección de datos son los Estados Financieros de las empresas Inversiones en Turismo S.A. Invertur, Nessus Hoteles Peru S.A y Subsidiarias, Perú Holding De Turismo S.A.A. de los periodos 2019 - II trimestre 2021, a partir del cual se calcularan los ratios financieros, considerando que, los instrumentos son elaborados en base a la Normas Internacionales de Contabilidad como la NIC 1, que tiene como objetivo establecer bases en las presentación de los EE.FF y que estos se puedan comparar mediante periodos (Gaitán, 2016).

La población está constituida por las empresas del sector turismo que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima. Según (Ragab & Arisha, 2017) y (Otzen & Manterola, 2017) determinan que la población es la suma de sujetos que poseen ciertas propiedades en común a fin de ser estudiado.

Para encontrar la muestra se va a utilizar el método

no probabilístico, la muestra se constituye por los Estados financieros trimestrales, 2019 - 2021, de Empresas del Sector Turismo, que cotiza en Bolsa de Valores.

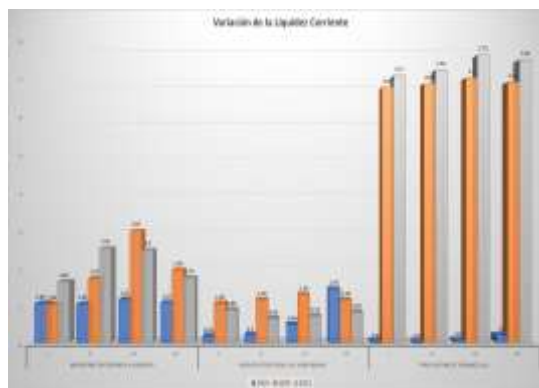
Resultado análisis descriptivo

Liquidez corriente:

A partir de la información obtenida, se calculó los ratios de liquidez corriente, del periodo 2019 - 2021, a nivel trimestral, se muestra la siguiente tabla:

Tabla 1

Variación de la Liquidez Corriente



Fuente SMV – elaboración propia

De acuerdo a la tabla 1, se observa que la empresa Inversiones en Turismo S.A. Invertur, en el periodo 2019, se observa un promedio de liquidez corriente, en un índice de 1.06, por lo que durante ese periodo la empresa contó con suficiente liquidez para cubrir sus obligaciones a corto plazo; durante el periodo 2020, en el primer trimestre se muestra una disminución de 0.2, sin embargo, en los siguientes trimestres se demuestra un incremento, siendo un promedio de 1.9, lo que se notó un incremento de 0.8 puntos, comparado con el periodo 2019, esto se debió ya que la empresa se acogió al programa de reactivación económica que el gobierno dispuso, mediante el programa de Reactiva Perú, (Inversiones en Turismo S.A. Invertur, n.d.) entre otros préstamos. La Liquidez, en el presente año, fue favorable, debido al préstamo, y las acciones que tomó la empresa para aplacar las medidas tomadas debido a la emergencia por el COVID 19, los ingresos en soles fueron aproximados en un 90% y en dólares en un 10%, se mantuvo el promedio de cobranza de 45 días, y no se presentó morosidad en las cuentas por cobrar de los clientes. Su inversión ascendió a S/328 mil, debido a que la compañía tuvo una reducción en los ingresos. Su deuda al 31 de diciembre de 2020, ascendió a US\$ 137 mil y S/ 11,311 mil, operaciones realizadas con el Banco Continental.

Detalle	Importe original	Saldo al 31/12/2020	Vcto.
Leasing - Equipamiento	236	137	2026
Total US\$		\$ 137	
Leasing - Equipamiento	1,789	582	2026
Leasing - inmobiliario	2,505	1,537	2028
Leasing - inmobiliario	1,822	1,180	2028
Leasing - Equipamiento	599	512	2025
Reactiva Perú	7,500	7,500	2023
Total S/		S/ 11, 311	

Fuente - SMV

La empresa Nessus Hoteles Peru S.A y Subsidiarias, en el periodo 2019, se observa que ha tenido un promedio de liquidez corriente, en un índice de 0.6, por lo que durante ese periodo la empresa no contó con suficiente liquidez para cubrir sus obligaciones a corto plazo; durante el periodo 2020, se observa la capacidad que la empresa contó con suficiente liquidez para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo, siendo este un índice

promedio de 1.2, este incremento de 0.6 puntos, se debió ya que la empresa decidió tomar Reactiva Perú, como apoyo para hacer frente a las obligaciones. (Nessus Hoteles Peru S.A, n.d.) entre otros préstamos. La liquidez en el 2020 no fue afectada, sin embargo; a consecuencia de la pandemia, disminuyó las ventas; aún así, cerraron el periodo con la caja positiva, el foco para la empresa fue proteger la caja, y su plan para enfrentar la emergencia fue negociar con sus propios stakeholders, estos son los préstamos bancarios en 2020.

Entidad Bancario o tipo de Financiamiento	Principal US\$ 2020	Fecha de vencimiento Dic
Banbif	4,254	Dic - 26
BCP	268	Abr - 23
Reactiva Perú	2,785	May - 23
Bono Titulizado	50,000	Dic - 34

Fuente – SMV

Perú Holding de Turismo S.A.A, durante el 2019, obtuvo un promedio de 0.1 de liquidez corriente, mostrando inestabilidad financiera ya que su índice fue desfavorable, en el período 2020 el índice promedio de liquidez corriente fue favorable fue de 7.0, en comparación al periodo anterior tuvo un incremento de 6.9 puntos, significa que la empresa si cubrió sus obligaciones a corto plazo, sin embargo, esto muestra que tiene activos corrientes que no están en circulando son activos ociosos, teniendo exceso de recursos disponibles, que deberían convertirlo en inversiones o en activos fijos.

Perú Holding de Turismo S.A.A es una de las empresas que mantiene presencia en el sector turismo, su financiamiento es mediante sus propios recursos, para hacer frente a sus obligaciones, no recurrió a préstamos bancarios, reservan el derecho a acudir al mercado de capitales, como bonos, colocaciones de acciones, u otros financiamientos que impliquen deudas; por ello no tiene ninguna obligación financiera nacional ni a nivel internacional, solo mantiene deuda con sus Subsidiarias, su capital social de PHTSAA, al finalizar el período 2020, se representó en 662,370,780 acciones comunes, pagadas y suscritas:

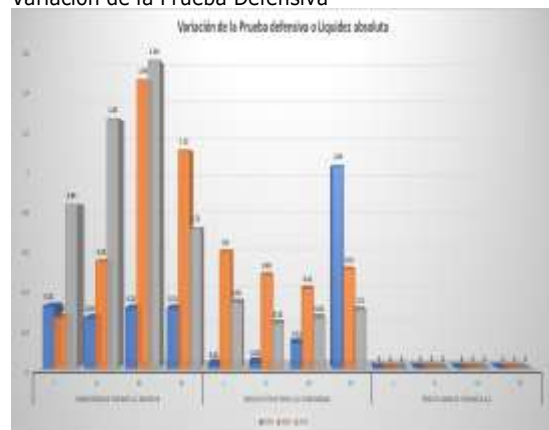
Clase	Monto
A	S/ 942,211
B	S/ 661'427,867

Fuente – SMV

Prueba defensiva absoluta (inmediata):

Respecto al análisis de esta prueba, a nivel trimestral en el período 2019 – 2021, se muestra la siguiente tabla:

Tabla 2.
Variación de la Prueba Defensiva



Fuente SMV – elaboración propia

Según la tabla 2, la Empresa Inversiones en Turismo S.A. Invertur, durante el periodo 2019, obtuvo un promedio de

30% de capacidad para cumplir con sus obligaciones de corto plazo; en el período 2020, el promedio de capacidad para hacer frente a las obligaciones fue de 90%, asimismo; en el período 2021 en los 2 primeros trimestres obtuvo un promedio de 110 % para hacer frente a sus obligaciones.

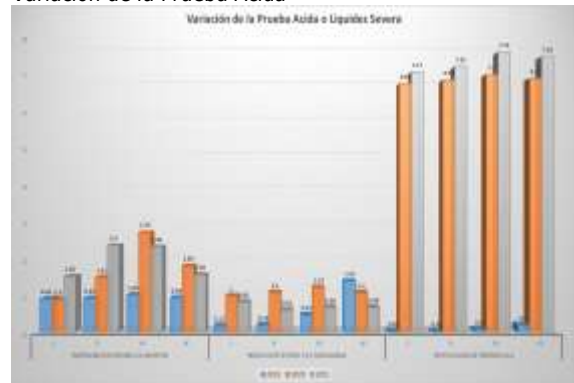
Respecto a la Empresa Nessus Hoteles Peru S.A y Subsidiarias, en el periodo 2019, dio un promedio del 30% de activos líquidos, para hacer frente a sus obligaciones, sin necesidad de recurrir a los flujos de ventas, en el año 2020, tuvo un promedio de 50% para cubrir los imprevistos de pagos a corto plazo; asimismo, en el año 2021 en los 2 primeros trimestres, se observa que la empresa tuvo capacidad en un 30 %.

Del mismo modo; respecto a la empresa Perú Holding de Turismo S.A.A, se percibe que en los periodos 2019, 2020, y los 2 primeros trimestres del 2021, tiene un índice de 0%, lo cual muestra que la empresa no puede pagar sus obligaciones a corto plazo solo con el efectivo líquido.

Prueba Acida o Severa:

En la tabla 3 se calculó los ratios de liquidez severa, durante los años 2019 – 2021, a nivel trimestral, se muestra a continuación la variación siguiente:

Tabla 3
Variación de la Prueba Acida



Fuente SMV – elaboración propia

La Empresa Inversiones en Turismo S.A. Invertur, en el período 2019, muestra un promedio de 1.0, y para el año 2020, incrementó de 0.8 puntos; asimismo, en los 2 trimestres 2021, se observa un promedio de 2.0, ello demuestra que la empresa no ha tenido dificultades para cumplir con sus deudas de manera inmediata.

Referente a la Empresa Nessus Hoteles Peru S.A y Subsidiarias, durante el año 2019, obtuvo un promedio de 0.6, lo cual quiere decir que por cada sol que la empresa ha obtenido, dispone de 0.6 para cubrir sus deudas a corto plazo; durante el periodo 2020, obtuvo un promedio de 1.1, lo que significa que la empresa en ese periodo no tuvo problemas para pagar sus obligaciones de manera inmediata, a pesar que las ventas disminuyeron significativamente a causa de la pandemia por Covid 19, pudieron financiarse con préstamos y acogiéndose al programa Reactiva; en el período 2021, en los 2 primeros trimestres, tuvo una disminución el cual es de 0.7, lo que significa que tiene dificultades para enfrentar sus deudas inmediatas, el resultado esperado debería ser igual o mayor a 1, un sol que se debe y un sol que la empresa tiene para pagar, esto garantizaría el pago de la deuda a corto plazo.

Por otro lado; la empresa Perú Holding de Turismo S.A.A, según los índices de la prueba acida, durante el período 2019, contó con un promedio desfavorable de 0.1, lo que significa que la empresa no pudo cubrir sus deudas inmediatas, para el período 2020, incrementó en un promedio de 7.0, por lo que demuestra que tuvo recursos necesarios para hacer frente a sus deudas inmediatas, sin embargo también esto demuestra que la empresa puede tener demasiado efectivo que no les está generando rentabilidad o quizás tengan muchas cuentas por cobrar que les está llevando a costos de financiamientos innecesarios.

Resultado análisis estadístico inferencial

Entidad		Liquidez Corriente	Prueba Defensiva	Prueba Ácida
Inversiones en Turismo S.A Invertur	Media	1.4230	0.6730	1.4760
	Desviación estándar	0.65877	0.47044	0.67150
Nessus Hoteles Peru SA y Subsidiarias	Media	0.8530	0.3790	0.8110
	Desviación estándar	0.45122	0.30741	0.43342
Perú Holding de Turismo S.A.A	Media	4.2700	4.5070	4.2700
	Desviación estándar	3.60869	7.72497	3.60869

En la tabla 1, se puede identificar la media y desviación estándar de las entidades turísticas: Inversiones en Turismo S.A Invertur, Nessus Hoteles Perú SA y Subsidiarias y Perú Holding de Turismo S.A.A, con respecto a su liquidez, prueba defensiva y prueba ácida durante los periodos 2019-2021. Se puede apreciar que la entidad turística "Hoteles Perú SA y Subsidiarias" presente menores niveles de dispersión en sus ratios financieros, frente a las demás instituciones analizadas, puesto que los niveles de desviación son mínimos (LC $\sigma = 0.45122$; PD $\sigma = 0.30741$; PA $\sigma = 0.43342$) Frente a esto se infiere que la institución no sufrió mayores repercusiones financieras durante la pandemia. Del mismo modo la institución Inversiones en Turismo S.A Invertur presenta niveles bajos en la variación de sus ratios financieros (LC $\sigma = 0.65877$; PD $\sigma = 0.47044$; PA $\sigma = 0.67150$). Por otro lado, la empresa Perú Holding de Turismo S.A.A, presenta mayor grado dispersión en sus ratios financieros a diferencia de las demás entidades (LC $\sigma = 3.60869$; PD $\sigma = 7.72497$; PA $\sigma = 3.60869$); frente a estos resultados de infiere que la institución presenta un ligero riesgo económico debido a la variabilidad de sus ratios financieros durante la pandemia.

Tabla 1
Prueba de normalidad de las variables

Shapiro-Wilk				
		Variación Liquidez Corriente	Variación Prueba Defensiva	Variación Prueba Ácida
Inversiones en Turismo S.A Invertur	Gl.	10	10	10
	Sig.	0.006	0.031	0.037
Nessus Hoteles Perú SA y Subsidiarias	Gl.	10	10	10
	Sig.	0.379	0.414	0.472
Perú Holding de Turismo S.A.A	Gl.	10	12	10
	Sig.	0.000	0.000	0.000

A través de la prueba de normalidad de Shapiro Wilk, para muestras menores a 50, se puede identificar que en la entidad Nessus Hoteles Perú SA y Subsidiarias los niveles de significancia para las variables Variación Liquidez Corriente, Variación Prueba Defensiva, Variación Prueba Ácida es mayor a 0.05 lo que indica que las variables de esta entidad cuentan con una distribución paramétrica. Con referencia a las entidades Inversiones en Turismo S.A Invertur, Perú Holding de Turismo S.A.A se visualiza en la tabla 2, que la distribución de las variables es no paramétrica puesto que el nivel de significancia es menor en todos los casos. Por tal motivo, para identificar si la variación es significativa se utilizará la prueba de t de student para muestras paramétricas y la prueba de Wilcoxon para las no paramétricas.

Entidad	Ratio	Prueba	Años analizados	Sig.
Inversiones en Turismo S.A Invertur	Liquidez Corriente	Wilcoxon	2019 -2021	0.144
	Prueba defensiva	Wilcoxon	2019 -2021	0.144

	Prueba Ácida	Wilcoxon	2019 -2021	0.144
	Liquidez Corriente	t de Student	2019 -2021	0.140
Nessus Hoteles Perú SA y Subsidiarias	Prueba defensiva	t de Student	2019 -2021	0.491
	Prueba Ácida	t de Student	2019 -2021	0.153
	Liquidez Corriente	Wilcoxon	2019 -2021	0.068
Perú Holding de Turismo S.A.A	Prueba defensiva	Wilcoxon	2019 -2021	0.109
	Prueba Ácida	Wilcoxon	2019 -2021	0.068

Se realizaron las pruebas estadísticas de comparación de medias muestrales, por ratio financiero de cada institución. Se analizaron los ratios financieros correspondientes a los años 2019 y 2020. Se aprecia en la tabla 3, que con respecto a la entidad Inversiones en Turismo S.A Invertur, la variación que existió en sus ratios financieros no fue significativa, ya que el nivel de significancia es mayor a 0.05 (Sig=.144). De igual manera con las instituciones Nessus Hoteles Perú SA y Subsidiarias y Perú Holding de Turismo S.A.A, se aprecia que la variación en sus flujos no cuenta con mayor repercusión. Frente a estos resultados se infiere que, si bien es cierto, se apreció que existió una variación en los flujos como se vio en la tabla 1, esta variación no surtió mayor repercusión en la liquidez de las instituciones puesto que en la tabla 3 se visualiza que no fueron significativas.

Discusión

Entre los principales resultados, según un análisis descriptivo, demuestra que la entidad turística "Hoteles Perú SA y Subsidiarias" presentó menores niveles de dispersión en sus ratios financieros, puesto que los niveles de desviación son mínimos (LC $\sigma = 0.45122$; LA $\sigma = 0.30741$; LS $\sigma = 0.43342$), del mismo modo la institución Inversiones en Turismo S.A Invertur presenta niveles bajos en la variación de sus ratios financieros (LC $\sigma = 0.65877$; PD $\sigma = 0.47044$; PA $\sigma = 0.67150$), frente a esto se infiere que la institución no sufrió mayores repercusiones financieras durante la pandemia.

Asimismo, la empresa que ha tenido variabilidad en sus ratios financieros, es Perú Holding de Turismo S.A.A, porque su desviación estándar es superior a 1, ya que presentó mayor grado de dispersión en todo los casos (LC $\sigma = 3.60869$; LA $\sigma = 7.72497$; LS $\sigma = 3.60869$). Mediante la prueba de normalidad de Shapiro Wilk, se determina que Turismo S.A Invertur y Perú Holding de Turismo S.A.A, en todas sus variables, tuvieron una distribución no paramétrica, puesto que el nivel de significancia es < 0.05 ; por otra parte, en la entidad Nessus Hoteles Perú SA y Subsidiarias los niveles de significancia son > 0.05 lo que indica que las variables de esta entidad cuentan con una distribución paramétrica. Por lo tanto, para determinar si realmente hubo repercusión a causa de la pandemia en las empresas Inversiones en Turismo S.A Invertur, Nessus Hoteles Perú SA y Subsidiarias y Perú Holding de Turismo S.A.A, se realizó el análisis estadístico, donde vemos si cada prueba realizada, sufrió algún impacto.

Por consiguiente, en el análisis realizado en comparación de medias muestrales, se determina que; en la empresa Inversiones en Turismo S.A Invertur el p valor es = 0.144; en todas las variables; en la Empresa Nessus Hoteles Perú SA y subsidiarias la liquidez corriente mostró un nivel de significancia de 0.140, en la liquidez absoluta p valor = 0.491 y en la liquidez severa p valor = 0.153, del mismo modo; en la empresa Perú Holding de Turismo S.A.A la liquidez corriente mostró un nivel de significancia de 0.068, en la liquidez absoluta p valor = 0.109 y en la liquidez severa p valor = 0.068, en todas las pruebas, los niveles de significancia son mayores > 0.05 .

por lo tanto; frente a estos resultados se infiere que, si bien es cierto, se demostró que existió una variación en los flujos durante los trimestres analizados, se refleja que esta variación no surtió mayor repercusión en la liquidez puesto que, las diferencias no fueron significativas. Frente a lo mencionado, se rechaza la hipótesis planteada, donde se refiere que la pandemia por Covid-19 afectó la

liquidez de las empresas del sector Turismo que cotizan en la Bolsa de Valores, pues; se determina que la reducción de liquidez no fue significativa y las entidades pudieron hacer frente a sus obligaciones de corto plazo.

Estos resultados son corroborados por Condori y Delgado (2020) en su estudio sobre el impacto del COVID-19 en la liquidez, concluyó que existe una significancia asintótica $Z=-1.363$ (p valor=0.173 > 0.05), por lo que rechaza que exista una disparidad entre la razón corriente del 2019 y 2020 debido al COVID-19. Desde otro punto de vista, Melgarejo y Perez (2020), en su estudio de tres empresas hoteleras, obtuvo como resultado, mediante la prueba t de Student un nivel de significancia (p valor= 0.826 > 0.05), por lo tanto, rechaza que exista diferencia entre la razón corriente del 2019 y 2020, esto debido a estrategias de financiamiento.

(Chávez, 2021), en su resultado del análisis de la liquidez y rentabilidad en tiempos de Pandemia por Covid 19, concluyó que la crisis sanitaria no influye significativamente en la Razón Corriente en las empresas del sector turismo, por haberse obtenido una diferencia de medias positiva en 1.159667, y p valor de 0.162 ($p > 0.05$).

Al respecto, mediante esta investigación se aporta conocimientos en el área financiera, mediante evidencia empírica, ya que, dentro de los indicadores la liquidez es uno de los más importantes; mediante ello las entidades desarrollan estrategias, que permite su continuidad, sin embargo; queda abierto un campo más amplio para continuar analizando estos resultados en otros sectores empresariales.

Conclusiones

Luego de haber realizado el análisis, se concluye que la pandemia por Covid-19 no afectó significativamente la liquidez de las empresas en el sector turismo que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima (BVL) 2019 - 2021, de acuerdo al análisis trimestral se observa en los resultados que los niveles de variación en los ratios financieros fueron bajos, asimismo, los resultados en el análisis inferencial en todas las variables, muestran un nivel de significancia mayor al indicador (p valor = > a 0,05); por lo tanto, estos valores demuestran que a nivel de población las diferencias que presentan entre el período 2019 - 2021, no fueron significativos, a causa de la pandemia hubo disminución, pero no fue significativa, lo que permitió que las entidades cumplan con sus obligaciones a corto plazo. Estas disminuyeron los efectos mediante planes de acción, que permitieron la continuidad de sus operaciones.

Referencias Bibliográficas

Aching, C., & Aching, J. L. (n.d.). *Ratios Financieros Y Matemáticas de la Mercadotecnia* (2006 Juan Carlos Martínez Coll, Ed.).

Al-Awadhi, A., Alsaifi, K., Al-Awadhi, A., & Alhammedi, S. (2020). Death and contagious infectious diseases: Impact of the COVID-19 virus on stock market returns. *Journal of Behavioral and Experimental Finance*, 100326. <https://doi.org/10.1016/J.JBEF.2020.100326>

Alvarez, A. (2020). *Clasificación de las Investigaciones*.

Banco Mundial. (2020, June). *La COVID-19 (coronavirus) hunde a la economía mundial en la peor recesión desde la Segunda Guerra Mundial*.

Blanco, R., Mayordomo, S., Menéndez, Á., & Mulino, M. (n.d.). *Las necesidades de liquidez y la solvencia de las empresas no financieras españolas tras la perturbación del Covid-19*.

Cardona, D., & Cano, J. (2017). Análisis del ciclo de liquidez, ciclo de caja y el capital de trabajo neto operativo en el Hospital Marco Fidel

Suárez de Bello. *JSR Funlam Journal of Students Research*, 56. <https://doi.org/10.21501/25007858.2579>

Cevallos, K., Bermeo, K., & Vásquez, L. (2020). Covid-19 y su impacto contable en las PYMES del cantón Cuenca. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía*, 4, 273. <https://doi.org/10.35381/r.k.v5i4.958>

Chávez, A. (2021). *Análisis comparativo de la liquidez y rentabilidad en empresas turísticas en el contexto de la crisis sanitaria COVID-19*.

Condori, E., & Delgado, E. (n.d.). *Pandemia por Covid-19 y su impacto en la liquidez de las empresas del sector turismo, Perú, 2020*.

Davidson, W. (2019). *Financial statement analysis: basis for management advice*.

de Vito, A., & Gómez, J. (2020). Estimating the COVID-19 cash crunch: Global evidence and policy. *Journal of Accounting and Public Policy*. <https://doi.org/10.1016/j.jaccpubpol.2020.106741>

Deza, M., & Beverinotti, J. (2020). Una radiografía de la resiliencia de las empresas de la región andina para enfrentar el Covid-19. *Banco Interamericano de Desarrollo*. <https://doi.org/http://dx.doi.org/10.18235/0002444>

Estrada, J., & Huatay, L. (2021). *EL IMPACTO DE LA CRISIS SANITARIA EN LA LIQUIDEZ Y ENDEUDAMIENTO DE LA BANCA MÚLTIPLE PERUANA*.

Gaitán, R. E. (2016). *NIC/NIIF transición y adopción en la empresa: Implementación por primera vez de las NIIF plenas o full y de las NIIF para las PYMES*. Ediciones de la U.

Gómez, M. M. (2006). *Introducción a la metodología de la investigación científica*. Brujas.

Herrera Freire, A. G., Betancourt Gonzaga, V. A., Herrera Freire, A. H., Vega Rodríguez, S. R., & Vivanco Granda, E. C. (2017). Razones financieras de liquidez en la gestión empresarial para toma de decisiones. *Quipukamayoc*, 24(46), 153. <https://doi.org/10.15381/quipu.v24i46.13249>

Inversiones en Turismo S.A. Invertur. (n.d.). *MEMORIA ANUAL 2020*.

Nessus Hoteles Peru S.A. (n.d.). *Declaración de Responsabilidad*.

Organización Mundial de Salud. (2020). *Coronavirus*.

Otzen, T., & Manterola, C. (2017). Técnicas de muestreo sobre una población a estudio. *International Journal of Morphology*, 35, 227-232. <https://doi.org/http://dx.doi.org/10.4067/S0717-95022017000100037>

Ragab, M. A., & Arisha, A. (2017). Research Methodology in Business: A Starter's Guide. *Management and Organizational Studies*, 5(1), 1. <https://doi.org/10.5430/mos.v5n1p1>

Ramos, A. (2020). Los alcances de una investigación. *CienciaAmérica*, 9(3), 1. <https://doi.org/10.33210/ca.v9i3.336>

Rashid, A. (2018). Efficiency of Financial Ratios Analysis for Evaluating Companies Liquidity. *International Journal of Social Sciences & Educational Studies*, 4(4). <https://doi.org/10.23918/ijsses.v4i4p110>

Schleifer, T. C., Sullivan, K. T., & Murdough, J. M. (2014). *Managing the profitable construction business: the contractor's guide to success and survival strategies*.

Weller, J., Gómez Contreras, M., Caballero, A., & Ravest, J. (2020). *El impacto de la crisis sanitaria del COVID-19 en los mercados laborales latinoamericanos*.