

# FACULTAD DE NEGOCIOS

Carrera de Contabilidad y Finanzas

“IMPACTO DE LA COVID - 19 EN LA SOLVENCIA  
FINANCIERA DE UNA EMPRESA CONSTRUCTORA DE  
LA CIUDAD DE TRUJILLO, AÑO 2020”

Tesis para optar el título profesional de:

Contador Público

Autores:

Elvia Julissa Hernandez Diaz  
Tomás Roosevelt Marin Moron

Asesor:

Mg. CPC Vanesa Medina Carbajal

Trujillo - Perú

2022



UNIVERSIDAD  
PRIVADA  
DEL NORTE

## DEDICATORIA

Dedico esta tesis a Dios, por haberme dado la vida y permitirme el haber llegado hasta este momento tan importante de mi formación profesional. A mi madre, por ser el pilar más importante. La memoria de mi padre, por inculcar en mí el ejemplo de esfuerzo y superación. A mi esposa e hija por su amor y apoyo incondicional durante todo este proceso, por estar conmigo en todo momento gracias.

T. Marín

Dedico esta tesis a Dios por darme la vida y haberme permitido llegar hasta este punto para lograr mis objetivos, además de su infinita bondad y amor. A la memoria de mi madre, por haberme apoyado en todo momento, por sus consejos, sus valores, por la motivación constante que me ha permitido ser una persona de bien, pero más que nada, por su amor. A mi padre e hijo por su amor, apoyo incondicional y por estar conmigo en todo momento

J. Hernandez

## AGRADECIMIENTO

De manera especial a nuestra tutora de tesis, quien con su experiencia, conocimiento y motivación nos orientó en la elaboración de este trabajo de investigación, a cada una de nuestras familias; gracias a sus consejos enseñanzas y apoyo.

A la Universidad Privada del Norte, por habernos brindado tantas oportunidades y enriquecernos en conocimiento; por estar comprometida con su comunidad universitaria en promover y ofrecer herramientas tecnológicas para poder ayudar en la educación a todos en estos momentos de pandemia.

Julissa Hernandez /Tomás Marín

## TABLA DE CONTENIDOS

<b>DEDICATORIA.....</b>	<b>2</b>
<b>AGRADECIMIENTO .....</b>	<b>3</b>
<b>ÍNDICE DE TABLAS.....</b>	<b>5</b>
<b>ÍNDICE DE FIGURAS.....</b>	<b>6</b>
<b>RESUMEN.....</b>	<b>7</b>
<b>CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN .....</b>	<b>8</b>
<b>CAPÍTULO II. MÉTODO .....</b>	<b>22</b>
<b>CAPÍTULO III. RESULTADOS .....</b>	<b>24</b>
<i>3.1. Impacto de la Covid-19 en el nivel de liquidez de la Empresa Constructora.....</i>	<i>26</i>
<i>3.2. Impacto de la COVID-19 en el nivel de solvencia de una Empresa Constructora.....</i>	<i>28</i>
<b>CAPÍTULO IV. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES.....</b>	<b>30</b>
<i>4.1 Discusión.....</i>	<i>30</i>
<i>4.2 Conclusiones .....</i>	<i>32</i>
<b>REFERENCIAS.....</b>	<b>33</b>
<b>ANEXOS .....</b>	<b>38</b>

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Número del personal en los años 2019 y 2020 .....	25
Tabla 2 Análisis de ratios de liquidez General periodos 2019 y 2020 .....	26
Tabla 3 Análisis del indicador Prueba defensiva de los periodos 2019 y 2020 .....	27
Tabla 4 Análisis del Indicador de Endeudamiento de los periodos 2019 y 2020 .....	28
Tabla 5 Análisis del indicador grado de propiedad de los periodos 2019 y 2020.....	29

## ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1 Intensidad de los efectos de la crisis, por sector de actividad económica .....	8
Figura 2 América Latina y el Caribe: PIB y empleo en los distintos sectores .....	9
Figura 3 Evolución de ventas semanales de los sectores .....	10
Figura 4 Pérdidas económicas por paralización .....	11
Figura 5 PBI construcción (% variación anual) entre 1951 y 2020 .....	12
Figura 6 Anexo Decreto Supremo N° 080-2020-PC .....	13

## RESUMEN

Este trabajo de investigación ha tenido como objetivo determinar el impacto de la COVID - 19 en la solvencia financiera de una empresa constructora de la ciudad de Trujillo durante el 2020. La presente investigación es básica, cuantitativa no experimental, considerando como población la documentación contable de la empresa de los años 2019 y 2020, la muestra conformada por los estados financieros de los mismos años. Como técnica principal de trabajo se tomó la entrevista, como segunda técnica se tiene el análisis documental. Los instrumentos de recolección de información utilizados fueron la guía de entrevista y la ficha de análisis documental.

Como resultados de la investigación, se tiene que la empresa constructora de la ciudad de Trujillo durante el año 2020, ha sufrido un efecto negativo en el nivel de su liquidez por la COVID - 19. También, sufrió un aumento en el endeudamiento y disminución de grado de propiedad debido a la COVID - 19. Los ratios confirman lo expuesto en la entrevista al contador al ser consultado sobre las disminuciones de obras realizadas y contratadas.

La principal conclusión del trabajo de investigación, es el impacto negativo de la Covid-19 en la solvencia de la empresa constructora de la ciudad de Trujillo.

**Palabras clave:** COVID - 19, liquidez, solvencia, endeudamiento, impacto económico.

## CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN

En la actualidad, la COVID -19 ha generado un gran impacto en los sectores económicos a nivel nacional, e internacional con un estancamiento económico provocado por esta situación inusual. Según Sorroza et al. (2020) “las enfermedades infecciosas han acompañado al hombre desde tiempos remotos” (pág. 14). Pero la propagación de esta epidemia está a cargo de organizaciones especializadas en emitir restricciones y recomendaciones para brindar seguridad (Ortega, 2020).

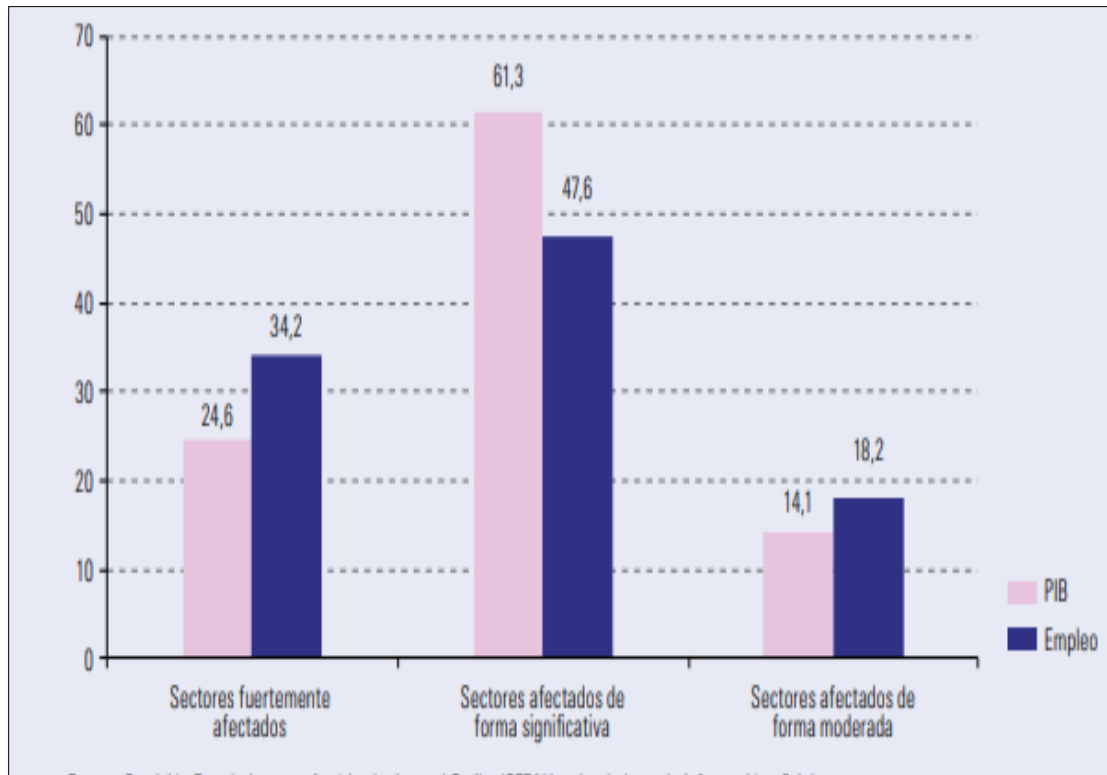
En la figura 1, se observan los diferentes niveles de intensidad de los efectos de la crisis siendo divididos en: Fuertes, Significativos y Moderados, donde se observa que el sector económico de construcción está ubicado en el grupo de intensidad significativa afectados por esta pandemia.

Fuertes	Significativos	Moderados
Servicios de turismo	Minería	Agricultura, ganadería y pesca
Industria cultural tradicional	Electricidad, gas y agua	Producción de alimentos para el mercado interno
Comercio	Construcción y materiales para la construcción	Insumos y equipamiento médico
Reparación de bienes	Servicios empresariales	Medicamentos
Hoteles y restaurantes	Actividades financieras	Telecomunicaciones
Transporte	Bebidas	Envases
Moda	Muebles y madera	
Automóviles	Industria química	
	Electrónica - Maquinaria y equipo	

**Figura 1 Intensidad de los efectos de la crisis, por sector de actividad económica**

*Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL).*





**Figura 2 América Latina y el Caribe: PIB y empleo en los distintos sectores**

*Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de información oficial*

Se puede visualizar en la figura 2, la intensidad de los efectos de la pandemia. La Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) estima que un 47.6% del empleo formal y un 61.3% del PIB de la región corresponden a sectores afectados de forma significativa por la crisis derivada de la pandemia, donde podemos encontrar al sector construcción y materiales de construcción.

El caso del país vecino Ecuador que tuvo que suspender sus actividades, y su ciudadanía adaptarse a las nuevas medidas sanitarias; esto provocó un estancamiento económico y generó inestabilidad socio-económica. En el siguiente gráfico se puede apreciar que la pandemia COVID-19 desde la semana 12 (10 de marzo 2020), provoca una caída significativa en las ventas de todos los sectores, ocasionando pérdidas considerables para las empresas expresados en millones de dólares (Torres, 2020).



**Figura 3** Evolución de ventas semanales de los sectores

Fuente Torres, J.(2020). Rueda de prensa virtual: Informe de emergencia sanitaria

A nivel nacional, de acuerdo al informe económico de la construcción emitida por COPECO (Cámara Peruana de la Construcción) en su Especial N°29-30 junio 2020, el impacto más marcado producto de la COVID-19, es que en el Perú solo el 44.1% de los sectores económicos viene operando, y que se estima una pérdida de alrededor de 52 mil millones de soles (6.8% del PBI) en la economía por los primeros 56 días de cuarentena.



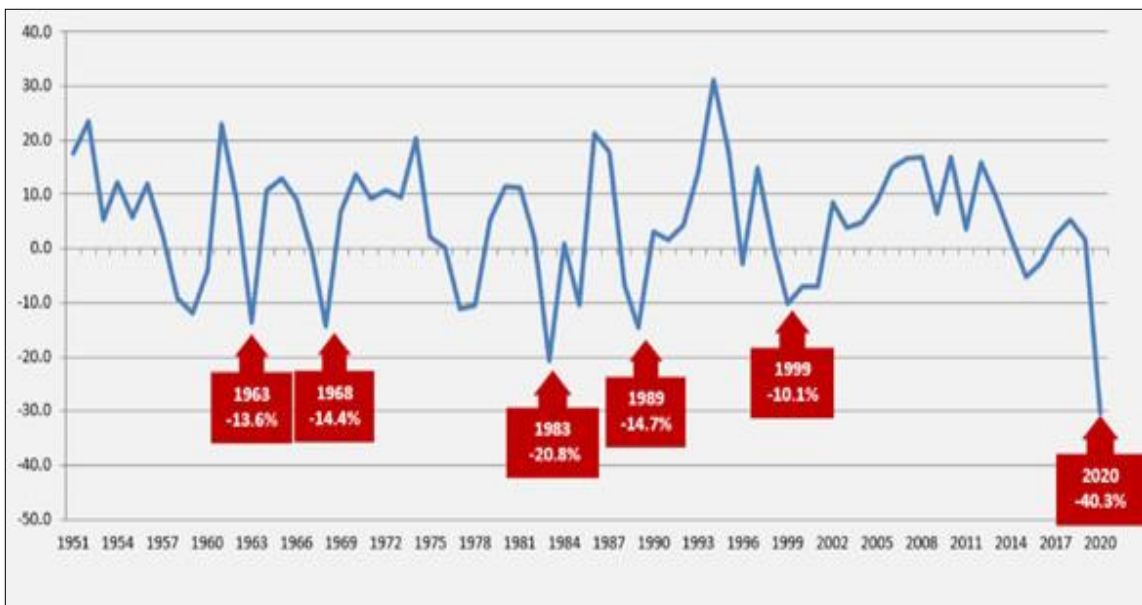
#### Figura 4 Pérdidas económicas por paralización

*Fuente: Presentación de la ministra de economía y finanzas ante la comisión económica del congreso, con información de INEI y cálculos MEF.*

El sector de la construcción no es ajeno a este gran impacto de la economía, dado que la gran mayoría de obras de edificación e infraestructura pública y privada, que se venían ejecutando bajo normalidad antes de la declaración de estado de emergencia, se han visto afectados por la paralización espontánea y gradual desde el 16 de marzo del 2020.

También generó dificultades a muchas empresas contratistas, inmobiliarias y proveedoras de materiales de construcción para cumplir obligaciones inmediatas. En el siguiente gráfico se realiza un recorrido desde el año 1951 hasta el 2020 donde se observa las diferentes variaciones del PBI (%) en el sector de construcción; la primera retracción más significativa fue en 1983

cuando nuestro país sufrió el impacto del Fenómeno El Niño que devastó la región norte y además provocó la cesación de pago de la deuda pública externa peruana. La segunda retracción de la actividad productiva sectorial fue el -14.7% de 1989, el año en que se agudizó la crisis económica provocada por la hiperinflación, la hiper devaluación y la hiper recesión. Este resultado fue muy similar al -14.4% de 1968, cuando se produjo una fuerte devaluación y el golpe militar del general Juan Velasco que depuso al presidente constitucional Arq. Fernando Belaúnde. Ahora, las dificultades que presentaría la construcción durante el año 2020 se atribuyen a la práctica paralización que ha afectado desde el inicio de la emergencia sanitaria generada por la COVID-19 y declarada por el gobierno nacional, donde se observa el mayor porcentaje de caída del PBI.




**Figura 5 PBI construcción (%variación anual) entre 1951 y 2020**

*Fuente: Banco Central de Reserva del Perú*

Asimismo, las obras de emergencia que continuaron operando enfrentaron problemas de abastecimiento de materiales de construcción y recién en la cuarta semana del estado de emergencia se permitió el reinicio del despacho, por ejemplo, de cal y cemento, para las actividades de mantenimiento del sector minero.

La ministra de economía y finanzas, María Antonieta Alva indicó que se esperaba que la primera fase de la economía pase de un 44% de operación a un 70%.

Por su lado, el Ministerio de Transportes y Comunicaciones a través de Provias Descentralizado (PVD) autorizó el reinicio de 11 proyectos relacionados a la construcción, carreteras y puentes, estos configuran una inversión de más de 548 millones de soles.

 <b>El Peruano</b> / Domingo 3 de mayo de 2020	<b>NORMAS LEGALES</b>
<b>ANEXO</b>	
<b>Actividades incluidas en la Fase 1 de la "Reanudación de Actividades"</b>	
<b>Construcción</b>	
8. Proyectos del Plan Nacional de Infraestructura para la competitividad (PNIC).	
9. Proyectos de la Autoridad para la Reconstrucción con cambios (ARCC)	
10. 56 proyectos del Sector Transportes y Comunicaciones.	
11. 36 obras de saneamiento.	
12. Actividades de infraestructura agraria (riego, mantenimiento, rehabilitación de drenes, entre otros).	
13. Proyectos inmobiliarios priorizados (fase de excavación, estructuras y acabados, y viviendas en el ámbito rural).	
14. Productos agrarios (alquiler/venta de maquinarias)	
15. Inversiones de Optimización, de Ampliación Marginal, de Rehabilitación y de Reposición (IOARR), acceso de agua y alcantarillado en comisarías, hospitales y colegios.	

**Figura 6 Anexo Decreto Supremo N° 080-2020-PC**

*Fuente: Diario El Peruano*

En el contexto local, según el Banco Central de Reserva del Perú, en el departamento La Libertad de enero a setiembre de 2020 el sector de la construcción en la región tuvo una caída del

17,8%. Sólo en marzo cayó 43%, y en abril descendió hasta en un 98,8%, en mayo un 59,9% y en junio un 25,3%. No obstante, a partir de julio se notó un aumento alentador del 3,3%, en agosto del 15,7% y en setiembre del 25%. Esto, debido a la reactivación de los proyectos de viviendas de las empresas privadas, por lo que se ha iniciado un proceso de recuperación de la construcción en la región.

Por lo antes mencionado, se comprende la situación económica debido a la pandemia COVID-19 por lo que se estudia a una empresa constructora ubicada en la ciudad de Trujillo, durante el periodo enero a diciembre 2020, que abarca los periodos de antes, durante y después del correcto manejo de la emergencia sanitaria y el estricto confinamiento. La empresa en estudio se vio enfrentada a situaciones adversas, como reducción en el volumen de ventas, problemas en el cumplimiento de obligaciones referidos a pago de haberes y recorte de personal. Para determinar el proceso por el cual tuvo que pasar la compañía, se busca estudiar la información recopilada, mediante la comparación de Estados Financieros, cálculos de ratios financieros, análisis de las decisiones tomadas mediante una breve entrevista realizada al contador de la empresa, permitiendo analizar el impacto económico ocasionado por la COVID -19 y así obtener resultados que muestren el paso de la entidad por sucesos inusuales

Por lo expuesto en los párrafos precedentes, el presente estudio tiene como finalidad responder a la siguiente pregunta ¿Cuál es el impacto de la COVID - 19 en la solvencia financiera de una empresa constructora de la Ciudad de Trujillo durante el 2020? Asimismo, se planteó como objetivo general, determinar el impacto de la COVID - 19 en la solvencia financiera de una Empresa Constructora de la Ciudad de Trujillo durante el 2020. Los objetivos específicos para el siguiente trabajo de investigación son: Determinar si hubo impacto de la Covid-19 en el nivel de liquidez de la Empresa Constructora de la ciudad de Trujillo durante el 2020, determinar si la

Covid-19 ha originado un impacto en el indicador de endeudamiento de la Empresa Constructora de la ciudad de Trujillo durante el 2020 y determinar si hubo impacto de la COVID – 19 en el indicador del grado de propiedad de la Empresa Constructora de la ciudad de Trujillo durante el 2020 . Además, se considera pertinente establecer como hipótesis general: La Covid-19 ha impactado negativamente en la solvencia financiera en la empresa Constructora de la Ciudad de Trujillo durante el 2020 y hemos considerado necesario las siguientes hipótesis específicas: La Covid-19 ha originado una disminución en el nivel de liquidez, ha incrementado el indicador de endeudamiento y ha originado una disminución en el indicador de grado de propiedad de la Empresa Constructora de la Ciudad de Trujillo durante el 2020.

Se han ubicado otros trabajos de investigación con temas similares al de la presente tesis.

A nivel internacional, se tienen a los autores Sabogal, et al. (2020), que indican que el impacto causado por la COVID - 19 en la economía es negativo, porque sufrieron paralización interrumpiendo la continuidad del negocio lo que resultó en disminución de ingresos, cierres temporales y endeudamiento financiero.

Según los autores Rodríguez et al. (2020), quienes hacen referencia respecto al impacto de la COVID -19 en la economía en Ecuador, como la falta de acceso a préstamos, sistemas de gestión financiera deficientes, especialmente su efectivo o liquidez de las MiPymes. Sin embargo, según las fuentes de la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, en el primer semestre del período 2020 se formó alrededor de 2,991 nuevas compañías, de las cuales el 13% fue construcción y actividades inmobiliarias. Rodríguez, et al. (2020) refieren que el gobierno ve al sector de construcción como un gran generador de empleo considerando esto como el inicio para recuperar su economía.

Richter (2020) menciona que, en promedio, los países latinoamericanos invierten el 28% del gasto total en infraestructura pública de transporte; y el 19.7% en construcción de viviendas y de servicios comunitarios, siendo este sector el que genera mayor gasto en inversión pública, debido a que es una fuente importante de empleo, por lo cual el impacto de la COVID - 19 ha sido significativamente negativo.

A nivel nacional, Llanos (2021) para su investigación realizada en la ciudad de Cajamarca, precisa que el impacto económico de la COVID – 19 es negativo puesto que solo 33% de empresas obtuvo el financiamiento del Programa Reactiva Perú. Además, las empresas en el 2020 disminuyeron sus ingresos, los montos que obtuvieron fueron de hasta 25 UIT, la mayoría en su 67% requirió un adicional de obra, el 42% confirma que el monto de la obra incrementó en un 10% más, las empresas afirmaron que de este adicional de obra fue destinado a la prevención de la COVID-19.

Siguiendo con el concepto financiero, encontramos que Hinostroza y Chumpitazi (2020); precisan que la seguridad en cuanto a solvencia y liquidez de una empresa se basa principalmente en los ingresos que genere en relación a los usuarios externos, por lo que se pretendió investigar la relevancia que ha existido en la variación de los estados financieros y contables dentro de esta coyuntura sanitaria existente en el mercado bursátil en relación al Sector Hotelero.

En la ciudad de Trujillo, Rios y Rodriguez (2020); en su investigación realizada del Hotel Bracamonte, establece que la incidencia que existió en el despido del personal con un 33% del total y una disminución del ingreso de clientes en un margen del 66.67%, causó una variación de la utilidad neta del -9.05% en relación al año 2019, teniendo en consideración la afección de la pandemia por la COVID 19; existiendo también una varianza de inversión del -98.11%, dando como resultado una pérdida de todo lo invertido y dejando a esta empresa sin liquidez.



Por otra parte, retomando el sector de construcción encontramos que, según Carpio (2020) en su investigación realizada sobre la Resolución Ministerial N°448-2020-MINSA y su impacto en la gestión empresarial de las empresas constructoras de la ciudad de Trujillo – 2020, determinó que dicha resolución impacta significativamente en la gestión empresarial de las empresas constructoras de la ciudad de Trujillo durante el año 2020, puesto que ha permitido controlar y reducir la propagación de contagios por COVID-19 en los lugares de trabajo, logrando así que la productividad de las empresas se vea menos afectada.

A continuación, en el marco teórico, abarcaremos algunos principales conceptos, en relación a nuestras dos variables de investigación, empezando por definir la enfermedad de la COVID 19, su origen, evolución y continuando con la definición de solvencia financiera y su medición.

La COVID - 19 según la Organización Mundial de la Salud (OMS, 2020) es una enfermedad infecciosa causada por el coronavirus.

Por otro lado, el Comité Internacional de Taxonomía de Virus (ICTV, por sus siglas en inglés) lo llamó SARS-CoV-2, un miembro de la familia de otros virus siendo detectados antes, los SARS-CoV, aclarando que este virus era totalmente nuevo formado a partir de “coronavirus disease (enfermedad del coronavirus)”.

La COVID – 19 se originó en la ciudad de Wuhan (China). Las autoridades de salud de esta ciudad, reportaron el 31 de diciembre de 2019 a la Organización Mundial de la Salud (OMS) los primeros casos de neumonía de causa desconocida y recién el 7 de enero de 2020, las autoridades de China confirman que han identificado el virus como un nuevo coronavirus, inicialmente llamado 2019-nCoV.

El 11 de marzo de 2020, con el Decreto Supremo N° 008-2020-Sa, el gobierno peruano declara la emergencia sanitaria, por el plazo de 90 días calendario, para combatir el coronavirus (COVID19) en el país. Este anuncio llega luego que la OMS declara la COVID-19 como una pandemia mundial.

El 15 de marzo de 2020 con el Decreto Supremo N°044-2020-PCM el gobierno peruano declara Estado de Emergencia Nacional por las graves circunstancias que afectan la vida de la nación a consecuencia del brote del COVID-19, iniciando cuarentena total y cierre de fronteras.

Con respecto a nuestra segunda variable; Haro y Rosario (2017) afirman que la solvencia es la capacidad de la empresa para poder cumplir con sus obligaciones de largo plazo; siendo, una relación de sus bienes económicos y recursos financieros de largo plazo. En este sentido, si una empresa evalúa adecuadamente la solvencia que tiene puede programar un financiamiento externo u organizarse con el pago de sus deudas actuales.

La solvencia financiera, se define, según Mora (2017) como:

La capacidad de una empresa para cumplir todas sus obligaciones sin importar su plazo. En ocasiones es referida como liquidez, pero ésta es solo uno de los grados de solvencia. Se dice que una empresa cuenta con solvencia cuando está capacitada para liquidar los pasivos contraídos al vencimiento de los mismos y demuestra que podrá conservar dicha situación en el futuro (p.209).

Levante (2016) considera que la liquidez está relacionada a la solvencia financiera, siendo de suma importancia su evaluación al ser instrumentos esenciales a la hora de hacer negocios con nuevos clientes o proveedores, ya que mediante este se va a poder conocer si no se generarán deudas incobrables en el futuro.

Actualmente, existen diversas clasificaciones de los ratios financieros y a su vez distintas formas de realizar el cálculo de un determinado ratio, dependiendo del autor y en algunos casos de la necesidad; sin embargo, estas guardan características similares entre sí y una interpretación uniforme del mismo.

Según Gitman (2013):

Las razones financieras se dividen por conveniencia en cinco categorías básicas: razones de liquidez, actividad, deuda, rentabilidad y mercado. Las razones de liquidez, actividad y deuda miden principalmente el riesgo. Las razones de rentabilidad miden el retorno. Las razones de mercado determinan tanto el riesgo como el retorno. Como regla, las entradas necesarias para un análisis financiero eficaz incluyen, como mínimo, el estado de pérdidas y ganancias y el balance general. (p.51).

Se define al ratio de liquidez corriente o general, como uno de los indicadores de liquidez más usados, que tiene como objeto verificar las posibilidades que tiene una empresa para afrontar compromisos financieros en el corto plazo.

Gitman (2013) afirma que:

La liquidez de una empresa se mide según su capacidad para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que éstas llegan a su vencimiento.

La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera general de la empresa, es decir, la facilidad con la que ésta puede pagar sus cuentas. Debido a que una influencia común de los problemas financieros y la bancarrota es una liquidez baja o decreciente, estas razones proporcionan señales tempranas de problemas de flujo de efectivo y fracasos empresariales inminentes. Las dos medidas básicas de

liquidez son: la liquidez corriente o también llamado razón circulante y la Razón rápida (prueba acida) (p.52).

Fórmula:  $\text{Liquidez corriente o general} = \text{Activo corriente} / \text{Pasivo corriente}$

El resultado es la disponibilidad que tienen los activos corrientes para poder cubrir sus deudas a corto plazo.

Según Nava y Rosillón (2009) “la razón circulante permite determinar la capacidad de la empresa para cancelar sus deudas en el corto plazo relacionando los activos circulantes con los pasivos circulantes” (p.614).

Si el resultado de aplicar la fórmula es mayor a 1 (uno), quiere decir que la entidad es capaz de cumplir con todas sus obligaciones de corto plazo.

Mediante la prueba acida se mide la capacidad de la entidad para “cancelar sus obligaciones corrientes, pero sin depender de la venta de sus existencias (inventario), es decir, básicamente con sus saldos de efectivo (...) y algún otro activo de fácil liquidación que pueda haber, diferente a los inventarios” (Jáuregui y Del Águila, 2018, p. 28)

Para la investigación se utilizará también la prueba defensiva que, según Andrade (2012) muestra la relación entre las cuentas más liquidas del activo corriente con el pasivo corriente.

Su resultado se obtiene dividiendo el efectivo y equivalente de efectivo con el pasivo corriente.

Continuamos con el ratio de solvencia que según Zans (2009) muestra la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones en el largo plazo.

Uno de los indicadores para medir la solvencia es el endeudamiento “indica la proporción en que el total de recursos existentes en la empresa han sido financiados por personas ajenas a la

entidad, es decir, los acreedores. El complemento a esta razón sería la razón de propiedad” (Villegas, 2002, p. 341).

Por lo cual este indicador muestra el porcentaje de todos los activos con que cuenta la empresa, los cuales han sido obtenidos mediante deuda, ya sea frente a entidades financieras, proveedores, entre otros.

Fórmula: Endeudamiento total = Activo total / Pasivo

Otro indicador es el de grado de propiedad, este muestra el porcentaje del total de los activos que son financiados por el patrimonio de la empresa, así como los recursos dentro de la empresa.

Este indicador se obtiene con la formula siguiente:

Fórmula: Patrimonio Total / Total Activos

La presente investigación se justifica, porque es importante que las empresas realicen un análisis del impacto que tiene la COVID- 19 en la solvencia financiera debido a la disminución de ingresos y el incremento de endeudamiento por la paralización de actividades; y a partir de esto tomar decisiones en el futuro para la mejora de sus indicadores.

En este sentido, es de interés analizar a las empresas del sector de construcción, puesto que este es uno de los sectores más golpeados por la pandemia causada por el COVID- 19, debido a la paralización de muchos planes de inversión, la cancelación masiva de proyectos inmobiliarios, entre otros.

## CAPÍTULO II. MÉTODO

Según su enfoque, esta investigación es de tipo cuantitativa porque se basa en la recaudación de datos e información financiera de la empresa, la misma que será analizada.

Este trabajo es de tipo descriptiva, porque muestran los resultados tal como se presentan en la realidad, esto es sin hacer alguna manipulación (influencia) de alguna de las variables analizadas (Hernández et al., 2003).

Según su fuente de datos: es investigación documentaria, ya que los datos recogidos de la empresa son los que van a ser analizados y comparados.

El tipo de investigación es básica, porque permite reforzar la teoría financiera (Hernández et al., 2003).

El diseño es no experimental, de acuerdo a la definición dada por Hernández et al. (2003) que precisa que este diseño corresponde a los estudios en los que no existe manipulación de variables, la observación de los fenómenos se realiza en su ambiente natural.

Asimismo, es de corte “Transversal”, puesto que la recolección de los datos se hace en un solo momento/periodo.

El esquema es:

Estudio	T1
M	O

Donde:

**M:** Empresa constructora de la ciudad de Trujillo.

**O:** Impacto de la covid-19 en la solvencia financiera

La población comprende a toda la documentación contable de la empresa constructora de la ciudad de Trujillo 2019 y 2020. Por otra parte, la muestra está conformada por los Estados Financieros de los años 2019 y 2020 de la empresa Constructora de la ciudad de Trujillo, los mismos que han sido facilitados para poder realizar la presente investigación. El tipo de muestreo es no probabilístico.

En lo que respecta a las técnicas e instrumentos de recolección de datos, tenemos que se va a utilizar la técnica de análisis documental aplicable a los estados financieros de la empresa mencionada, por lo que se adjunta el instrumento de ficha de análisis documental. Asimismo, se realizará la técnica de la entrevista, para lo cual se anexa la guía de entrevista al contador de la empresa.

El procedimiento a seguir para esta investigación comienza cuando se le solicita a la empresa los documentos relevantes para la investigación, luego de lo cual los datos de la empresa y la información relacionada se recopilan de fuentes secundarias. Los estados financieros de dicha empresa son procesados, a través de los ratios financieros relevantes y cálculos porcentuales, se discuten e interpretan los resultados obtenidos y finalmente se establecen las conclusiones respectivas.

La presente investigación se ha realizado bajo el cumplimiento de los principios fundamentales de la ética en cuanto a la investigación: respeto por las personas, beneficencia y justicia. Se ha citado de manera adecuada las bases teóricas y antecedentes tomando como regla las normativas APA sexta edición. Así mismo, la información incluida es fidedigna y se ha empleado con autorización de la entidad materia de estudio.

### CAPÍTULO III. RESULTADOS

Entre los datos generales de la empresa objeto de estudio, se tiene que la empresa Constructora de la Ciudad de Trujillo fue constituida en el año 2016 y está dedicada al rubro de la construcción a nivel nacional. Asimismo, se dedica a participar en la contratación y ejecución de obras de edificación públicas y privadas en diferentes licitaciones del Estado, por lo que se encuentra inscrita en el Registro Nacional de Proveedores, logrando así, adjudicaciones de importantes obras. Por tal motivo, la línea de negocio de la empresa se amplió a la compra y venta de bienes y servicios. En la actualidad, la empresa también ofrece los servicios de supervisión de obras, elaboración de proyectos, alquiler de maquinaria, así como la venta de todo material de construcción.

En base a la investigación realizada se evaluó y se obtuvieron los siguientes resultados:

Según la entrevista realizada al contador de la empresa constructora, se respondió en un breve cuestionario sobre los siguientes puntos:

Al consultar sobre el porcentaje que disminuyeron las obras realizadas y contratadas entre el 2019 y 2020, la respuesta fue que disminuyeron en 30 % de obras realizadas y 20% en obras contratadas a comparación de otros años; este es el mayor porcentaje de disminución de operaciones que enfrentaron.

Asimismo, se consultó sobre las áreas que tiene la empresa y en cuánto fue la reducción de personal. Se mencionaron áreas Administrativa (se encarga de los proveedores y cotizaciones), contabilidad, contrataciones e ingeniería. Con respecto a la reducción de personal según la respuesta dada por el contador se realizó la siguiente tabla comparativa:



**Tabla 1** Número del personal en los años 2019 y 2020

Periodo	N° de Trabajadores 2019	N° de Trabajadores 2020
I TRIMESTRE	14	12
II TRIMESTRE	14	7
III TRIMESTRE	13	10
IV TRIMESTRE	13	10

También se preguntó acerca del periodo de paralización de labores en la empresa constructora a lo cual indicó que la empresa estuvo paralizada durante los 4 meses desde que el gobierno anuncio la cuarentena, y se retomó labores en la primera fase según la disposición del estado. Se indagó si al retomar labores se vieron en la necesidad de hacer uso del beneficio del programa Reactiva Perú, y de ser el caso qué porcentaje de lo obtenido del programa se asignó a gastos y obligaciones de la empresa. A esto respondió, que sí fue necesario y que el porcentaje del efectivo asignado a gastos fue de la siguiente forma: Gastos de Administración 60% y Otros Gastos 40%

### 3.1. Impacto de la Covid-19 en el nivel de liquidez de la Empresa Constructora

Considerando la paralización de actividades debido al estado de emergencia que declaró el gobierno del Perú el 15 de marzo del 2020, mediante Decreto Supremo (DS -044-2020-PCM), la empresa constructora de la ciudad de Trujillo no facturó ventas, durante 4 meses, de abril a julio. Por lo tanto, la variación en el volumen de ingresos en el año 2020 respecto al año 2019 quedó de la siguiente manera:

<b>Ventas Netas</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>Variación S/</b>	<b>% variación</b>
	S/ 2,037,347.00	S/ 2,499,100.00	S/ -461,753.00	<b>-18.48</b>

Esta disminución de ventas debido a la COVID - 19 originó que la liquidez de la compañía disminuya, lo que se puede apreciar en la siguiente tabla:

**Tabla 2** Análisis de ratios de liquidez General periodos 2019 y 2020

<b>Cuenta</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>Variación</b>
<b>Total, Activos Corrientes</b>	S/940,182.00	S/588,324.00	S/ 351,858.00
<b>Total, Pasivos Corrientes</b>	S/847,840.00	S/117,404.00	S/ 730,436.00
<b>Ratio</b>	<b>1.11</b>	<b>5.01</b>	<b>- 3.90</b>

Como se muestra en la Tabla 2, se ha originado una diferencia significativa en la liquidez de la empresa constructora Trujillo en el año 2020, en comparación con el año 2019. En el año 2019, la empresa ha podido cumplir muy fácilmente con sus deudas, ya que cuenta con un ratio de 5.01. Sin embargo, las cosas se ponen difíciles para el 2020; al haber una disminución en el ratio a 1.11, pero aún con este indicador la empresa pudo cubrir sus obligaciones de manera ajustada.

Asimismo, se puede apreciar que hubo una variación importante en el activo corriente de S/ 351,858.00, debido a préstamos de accionistas, así como deudas de clientes con la empresa y cuentas por cobrar a terceros. Hubo un incremento en los inventarios de la empresa para la venta de bienes; así como en el pasivo corriente existe una variación positiva de S/ 730,436.00, ya que se incluye un préstamo financiero otorgado por las entidades financieras bajo el programa de REACTIVA PERÚ, préstamo realizado para cubrir los gastos y obligaciones de la empresa.

*Tabla 3 Análisis del indicador Prueba defensiva de los periodos 2019 y 2020*

Cuenta	2020	2019	Variación
<b>Efectivo y Eq. Efectivo</b>	S/85,317.00	S/52,575.00	S/ 32,742.00
<b>Pasivos Corrientes</b>	S/847,840.00	S/117,404.00	S/ 730,436.00
<b>Ratio</b>	<b>10.06</b>	<b>44.78</b>	<b>-34.72</b>

Según lo indicado en la Tabla 3, se visualiza la gran diferencia de liquidez de prueba defensiva que contaba la Empresa Constructora de Trujillo en el año 2020, a diferencia del año 2019.

Para el año 2019, la empresa fue capaz de cumplir con cierta facilidad ya que cuenta con un ratio de 44.78 para cubrir y hacer frente a sus deudas durante ese año solo con el efectivo disponible. Sin embargo, para el año 2020 solamente cuenta con un ratio de **10.06**; así logra cubrir sus obligaciones, pero con una mínima capacidad a nivel de efectivo. Como se visualiza, esto se debe a la variación positiva en la cuenta de Efectivo y Equivalente de Efectivo por S/ 32,742.00, y en cuanto al Pasivo corriente, hubo un gran aumento de S/ 730,436.00; ya que hay ingresos por parte de las obligaciones por pagar a entidades financieras por el Programa REACTIVA PERU.

### 3.2. Impacto de la COVID-19 en el indicador de endeudamiento de una Empresa Constructora

Al cierre del año 2019, la empresa constructora tenía préstamos con bancos por menos de S/ 100,000.00.

Al finalizar el año 2020, esta compañía tiene pendiente de pagar el monto de S/ 847,840.00 que en su mayoría corresponde al préstamo obtenido por el programa de REACTIVA PERÚ, que emitió el gobierno peruano con Decreto Legislativo N°1455 para asegurar la continuidad en la cadena de pagos ante el impacto de la COVID-19.

**Tabla 4** Análisis del Indicador de Endeudamiento de los periodos 2019 y 2020

CUENTA	2020	2019	Variación
<b>Total Pasivos</b>	S/ 847,840.00	S/117,404.00	S/ 730,436.00
<b>Total Activo</b>	S/1,675,676.00	S/931,113.00	S/ 744,563.00
<b>Ratio</b>	0.51	0.13	0.38

Según lo indicado en la Tabla 4, se visualiza la gran diferencia de grado de endeudamiento con el que cuenta la Empresa Constructora de Trujillo en el año 2020, a comparación del año 2019.

En el año 2019, la empresa cuenta con un grado de endeudamiento permitido, sin embargo, el año siguiente cuenta con un grado de endeudamiento muy alto, teniendo en consideración que fueron entregados préstamos por el programa de Reactiva Perú, con la existencia de intereses y pagos futuros por dichos préstamos.

### 3.3. Impacto de la COVID-19 en el indicador de grado de propiedad de una Empresa Constructora

*Tabla 5 Análisis del indicador de grado de propiedad de los periodos 2019 y 2020*

CUENTA	2020	2019	Variación
<b>Patrimonio</b>	S/ 827,836.00	S/813,709.00	S/ 14,127.00
<b>Total Activo</b>	S/1,675,676.00	S/931,113.00	S/ 744,563.00
<b>Ratio</b>	0.49	0.87	<b>-0.38</b>

En la Tabla 5, se puede visualizar que al cierre del 2020 el grado de propiedad de la Empresa Constructora de la ciudad Trujillo es del 0.49 el cual ha disminuido con relación al 2019 en 0.38 puntos porcentuales lo que significa que lejos de tener independencia financiera esta se ha complicado.

Esto también se debe a que la utilidad del periodo 2020 es menor en 41.96% respecto a la obtenida en año 2019, lo que no permitió un mayor incremento en el patrimonio y, por el contrario, el pasivo aumentó considerablemente.

## CAPÍTULO IV. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES

### 4.1 Discusión

De los resultados de la investigación sobre la empresa Constructora de la Ciudad de Trujillo durante el 2020, podemos deducir que, esta pandemia ha afectado la economía mundial; generando así, un impacto en la liquidez y solvencia de las empresas, llegando hasta la alternativa de dar en liquidaciones de sus activos.

En la presente indagación se desarrollaron 3 puntos: sí ha originado una disminución en los indicadores del ratio de liquidez, sí hubo un incremento en el indicador de endeudamiento y hubo una disminución en el indicador del grado de propiedad.

Respecto a los objetivos definidos se planteó lo siguiente:

La Covid-19 hizo que los índices de liquidez de la empresa cayeran durante 2020; se hizo un análisis en relación a los indicadores de la ratio de liquidez de la empresa, haciendo una comparación entre los periodos 2020 vs. 2019, por lo que, se observa un impacto negativo generado por la emergencia sanitaria. Según el anexo 1 se ha evidenciado en los activos corrientes que tuvieron un descenso, los cuales en el año 2019 representaron el 63.19% mientras que en el 2020 fue de 56.11%; asimismo, los pasivos corrientes se incrementaron de 12.61% en el 2019 a 91.06% en el 2020. Es decir, la situación actual sobre la COVID 19, ha impactado significativamente en la solvencia financiera; esto concuerda con los resultados de Hinostroza y Chumpitazi (2020), donde concluyen que la solvencia y liquidez de tal sector se han disminuido considerablemente, principalmente en cuanto a los ingresos se refiere.

En ese sentido, la covid-19 sí ha originado un incremento en los ratios de endeudamiento en la empresa Constructora de la Ciudad de Trujillo durante el 2020. Ha sido significativo y se

ha incrementado respecto al año 2019 en la empresa constructora analizada, ello se evidencia en la variación porcentual de los pasivos corrientes al pasar de 12.61% en el 2019 a 91.06% en el 2020, lo cual significa un incremento de 78.45 puntos porcentuales, ello – como es evidente – se dio como consecuencia de la pandemia LA COVID 19.

La empresa constructora de Trujillo adquirió obligaciones futuras por cuestiones de la aplicación del Programa REACTIVA PERU, los cuales lograron cubrir en gran parte las obligaciones del año 2020, sin embargo tales obligaciones financieras son mayores, similar situación lo indica Rios y Rodriguez (2020); cuando afirman que existe una gran afección en la parte económica a consecuencia de la pandemia, por lo cual llegó a la conclusión de la existencia de la disminución que existió en los ingresos por parte de los clientes bajando en 66.67%, causando una disminución de utilidad neta del -9.05% en relación al año 2019 ello significó realizar despido del personal en un 33% del total. Aplicando a lo analizado en la empresa constructora de Trujillo, la empresa no llegó al extremo de despedir personal, por lo que los pagos del personal estuvieron respaldados con entradas de dinero por el programa de REACTIVA PERU.

En cuanto a las limitaciones, en el presente estudio se han presentado algunas como el acceso limitado a la información por las restricciones sanitarias, dificultando la comunicación directa y oportuna con la empresa, pero han sido subsanadas, con las coordinaciones con el gerente y el contador.

Por último, nos vimos limitados en el desarrollo de la introducción debido a que no se encontraron muchos antecedentes de otros estudios de indagación en relación al tema.

Referente a la implicancia práctica, la presente tesis tendrá un impacto positivo en la empresa constructora de la ciudad de Trujillo ya que le permitirá a esta tomar decisiones o estrategias, de acuerdo a sus indicadores, para no complicarse en los próximos años.

## 4.2 Conclusiones

- La COVID – 19 sí impactó negativamente en la solvencia financiera de la empresa constructora de la ciudad de Trujillo para el año 2020, esto debido a la disminución de ventas y el endeudamiento REACTIVA ocasionados por la paralización de obras.
- Se determinó el impacto negativo de la COVID - 19 en la liquidez de la empresa constructora durante el año 2020; ya que la disminución de ingresos e incremento de obligaciones financieras conllevó a bajos ratios de liquidez general y prueba ácida en el periodo 2020.
- El impacto de la covid-19 en el indicador de endeudamiento de la empresa constructora de la ciudad de Trujillo del año 2020 fue negativo, como consecuencia del incremento del pasivo por el préstamo REACTIVA que fue necesario para la continuidad de la cadena de -pagos en los meses de paralización de actividades.
- La COVID – 19 originó un impacto negativo en el grado de propiedad de la empresa constructora de la ciudad de Trujillo. La menor utilidad obtenida en el año 2020 sumado al incremento mayor de obligaciones son las causas de un indicador bajo respecto al año 2019



## REFERENCIAS

- Análisis financiero integral de empresas colombianas 2009-2010. Perspectivas de competitividad regional. . (Enero-Junio de 2013). *Entramado*, 9(1), 84-100. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=265428385006>
- Andrade Pinelo, A. M. (2012). Interprete los ratios de liquidez. *Contadores Y Empresas*, (190), D1–D3. Retrieved from <http://hdl.handle.net/10757/604387>
- Arango, M. (13 de Abril de 2020). *Banco de Desarrollo de América Latina*. Recuperado el 2020, de <https://www.cafcom/es/conocimiento/vision/2020/04/gestion-del-impacto-del-covid-en-el-sector-financiero>
- Bazan Gutierrez, E. R. (2018). “*Ratios de liquidez y solvencia como instrumento para la toma de decisiones de financiamiento en la empresa Transportes Yosely SRL 2016-2017*”. Tesis, Cajamarca. Obtenido de <https://repositorio.unc.edu.pe/bitstream/handle/UNC/2927/TESIS-ESTEFANI%20BAZAN%20GUTIERREZ.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Bozada Parraga , O. K., Ramirez Baquerizo , R. J., & Solano Gonzabay, T. J. (2013). *Analisis de los estados financieros Auto Importadora Galarza S.A. años 2010-2011, Estrategias de mejoramiento en ventas y sus incidencias por las resoluciones arancelarias 604 y 588 del consejo de comercio exterior E inversiones*. Tesis, Guayaquil. Obtenido de <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/14460/1/TESIS%20Cpa%20133%20-%20ANALISIS%20DE%20LOS%20ESTADOS%20FINANCIEROS%20DE%20AUTO%20IMPORTADORA%20GALARZA%20S.A..pdf>
- Carpio Gálvez, Pablo André (2021). Resolución Ministerial N°448-2020-MINSA y su impacto en la gestión empresarial de las empresas constructoras de Trujillo, 2020 [Tesis Universidad César Vallejo]. <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/54720>

Cauas, D. (Sin Fecha). *Definición de las variables, enfoque y tipo de investigación*. Recuperado de:

<https://docplayer.es/13058388-Definicion-de-las-variables-enfoque-y-tipo-de-investigacion.html>

Cepal. (2020). *Sectores y empresas frente al COVID-19: emergencia y reactivación*. Obtenido de [file:///E:/\\_\\_\\_/A%C3%91O%202021/OSWER/ANTECEDENTES/INTERNACIONAL/S2000438\\_es.pdf](file:///E:/___/A%C3%91O%202021/OSWER/ANTECEDENTES/INTERNACIONAL/S2000438_es.pdf)

Dávila Gomez, K. R. (2018). *Los Estados Financieros como Herramienta y su Influencia en la Toma de Decisiones de la empresa Nexos Operador Logístico S.A.C. 2018 – Lima-Lurín*. Lima. Obtenido de

[http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/644/14.06.19%20BACHILLER%20-%20Proyecto\\_Keisy%20Davila.pdf?sequence=1&isAllowed=y#:~:text=Las%20conclusiones%20muestran%20que%20el,a%20nivel%20contable%20y%20financiero](http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/644/14.06.19%20BACHILLER%20-%20Proyecto_Keisy%20Davila.pdf?sequence=1&isAllowed=y#:~:text=Las%20conclusiones%20muestran%20que%20el,a%20nivel%20contable%20y%20financiero)

*Diario Gestion* (2021) . Obtenido de <https://gestion.pe/peru/covid-19-cifra-actualizada-es-de-180764-peruanos-fallecidos-entre-la-primera-y-segunda-ola-nndc-noticia/?ref=gesr>

Díaz Becerra, O. A. (enero-marzo de 2014). EFECTOS DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF EN LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LAS EMPRESAS PERUANAS EN EL AÑO 2011. *Revista Universo Contábil*, 10(1), 126-144. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/1170/117030156008.pdf>

Durazno Palacios, P. J., & Ordoñez Cordero, K. V. (2016). *“Impato de la Implementacion de la NIC 11 (Contratos de construccion )en los contratos de construccion en la ciudad de la Cuenca. Tesis, Cuenca , Ecuador. Obtenido de* <http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/21322/1/TESIS.pdf>

El impacto de la crisis del coronavirus en el sector de la construcción pública. (29 de Mayo de 2020). *Banco Interamericano de Desarrollo*. Obtenido de <https://blogs.iadb.org/ciudades-sostenibles/es/el-impacto-del-covid-19-en-la-construccion-publica/>

Elizalde Montalvan, J. R., & Quizhpi Peñafiel, P. E. (2013). *Estudio de la elaboración del estado de resultado integral y la incidencia de reformas tributarias y contables (NIIF) y su aplicación en las pequeñas y medianas empresas de la ciudad de Cuenca. caso ferretería comercial Luna Pazmiño Cía. Ltda.* Cuenca -Ecuador. Obtenido de <http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/3696/1/TESIS.pdf>

Foundation, I. ( 2009 ). Norma Internacional de Contabilidad 1. Obtenido de [https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta\\_publ/con\\_nor\\_co/vigentes/nic/1\\_NIC.pdf](https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/vigentes/nic/1_NIC.pdf)

Foundation, I. (1994). Norma Internacional de Contabilidad 7. Obtenido de [https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta\\_publ/con\\_nor\\_co/vigentes/nic/1\\_NIC.pdf](https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/vigentes/nic/1_NIC.pdf)

Guamán, V., & Zhunaula, M. (2013). *Análisis del estado de cambios en el patrimonio según niif para pymes. caso práctico, Cooperativa de ahorro y crédito “Las Lagunas” durante el período (2011-2012).* Tesis. Obtenido de <https://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/1395/1/tcon688.pdf>

Hinostroza Flores, B. Y., & Chumpitazo Dulanto, A. M. (2020). *Análisis del impacto del Covid-19 en la liquidez y solvencia en las Empresas del Sector Hotelero supervisadas por el SMV.* Tesis, Lima, Lima. Recuperado el 26 de Mayo de 2021

Ibañez Lujan, H. E. (2016). *El estado de flujo de efectivo y su contribución en la gestión financiera en la empresa Via Rápida SAC de la ciudad de Trujillo – Año 2014.* Tesis, Trujillo. Obtenido de [http://dspace.unitru.edu.pe:8080/bitstream/handle/UNITRU/4835/iba%20C3%20B1ezlujan\\_hector.PDF?sequence=1&isAllowed=y](http://dspace.unitru.edu.pe:8080/bitstream/handle/UNITRU/4835/iba%20C3%20B1ezlujan_hector.PDF?sequence=1&isAllowed=y)

Irrazabal Malljo, V. (2018). *Aplicacion del analisis e interpretacion de los estados financieros y su incidencia en la toma de desiciones en una Empresa de Transportes Urbano de Lima Metropolitano en el Periodo 2015.* Tesis, Lima. Obtenido de <https://repositorio.urp.edu.pe/bitstream/handle/URP/1464/APLICACI%20C3%20N%20DEL%20AN%20C3%20LISIS%20E%20INTERPRETACI%20C3%20N%20DE%20LOS%20>

ESTADOS%20FINANCIEROS%20Y%20SU%20INCIDENCIA%20PARA%20LA%20  
OTOMA%20.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Jáuregui, A. & Del Águila, G. (2018). *Análisis financiero y económico de solvencia, rentabilidad y liquidez de la empresa Anexo EIRL de la ciudad de Iquitos*. Recuperado de:  
[http://repositorio.unapiquitos.edu.pe/bitstream/handle/UNAP/6300/Ar%c3%b3n\\_Tesis\\_T%c3%adtulo\\_2018.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.unapiquitos.edu.pe/bitstream/handle/UNAP/6300/Ar%c3%b3n_Tesis_T%c3%adtulo_2018.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Llanos Cachi, Milagros Aracely (2021). Impacto técnico, económico y social de la pandemia de la COVID-19 en la fase de construcción de obras públicas ejecutadas por empresas constructoras privadas de la ciudad de Cajamarca en el año 2020 [Tesis de licenciatura, Universidad Privada del Norte]. Repositorio de la Universidad Privada del Norte.  
<https://hdl.handle.net/11537/28125>

Los efectos de la COVID-19 en la economía peruana. (2020). *Universidad de Lima* . Obtenido de  
<https://www.ulima.edu.pe/entrevista/pedro-grados-smith-29-04-2020>

Nava Rosillón, M. A. ( octubre-diciembre de 2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, vol. 14(48), 606-626. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=29012059009>

Perú, C. d. (1997). Ley N° 26887, Ley General de Sociedades. *Congreso del Peru*. Lima. Obtenido de <https://docs.peru.justia.com/federales/leyes/26887-dec-5-1997.pdf>

Rios Lezama, Y. M., & Rodriguez Santander, O. D. (2020). “*La pandemia de la covid-19 y su afección en la situación económica financiera del Hotel Bracamonte, Distrito de Huanchaco 2020*”. Tesis, Trujillo.

Rodriguez, K. G., & Ortiz , O. J. (2020 ). El e-commerce y las Mipymes en tiempos de Covid-19. *Especial COVID-19*, Vol. 41 (42) , Art. 9 . Ecuador, Ecuador.

Sorroza Rojas, N.A., Jinez Jinez, HE., Jinez Sorroza, L.D. & Jinez Sorroza B.E.(30 de Abril de 2020). Impactos de la Pandemia en el comercio internacional y Ecuador. *RECIAMUC*,4(2), 12-20.  
doi:10.26820/reciamuc/4.(2).abril.2020.12-20

Torres, J.(20 de Mayo de 2020). Rueda de Prensa Virtual: Informe de Emergencia Sanitaria. Ministerio de Producción, Comercio Exterior, Inversiones y Pesca. Obtenido de <https://www.elcomercio.com/actualidad/reapertura-actividad-productiva-emergencia-sanitaria.html>

Villegas Valladares, E. (Enero-Jun de 2002). Analisis Financiero en los agronegocios. *Revista Mexicana de Agronegocios*, vol. VI(10). Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=1410100M>

## ANEXOS

### Anexo Nro. 1 ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA PERIODOS 2019 Y 2020

Cuenta	2019		2020	
	Soles	Partic. %	Soles	Partic. %
<b>ACTIVO</b>				
<b>Activos Corrientes</b>				
Efectivo y Eq. Efectivo	S/52,575.00	5.65%	S/85,317.00	5.09%
Cuentas por cobrar Comerciales (neto)	S/53,224.00	5.72%	S/68,472.00	4.09%
Cuenta por cobrar a accionistas			S/50,000.00	2.98%
Otras Cuentas por cobrar (neto)	S/45,000.00	4.83%	S/145,000.00	8.65%
Inventarios	S/230,316.00	24.74%	S/333,784.00	19.92%
Materiales auxiliares y suministros	S/207,209.00	22.25%	S/257,609.00	15.37%
Otros Activos corrientes		0.00%		0.00%
<b>Total Activos Corrientes</b>	<b>S/588,324.00</b>	<b>63.19%</b>	<b>S/940,182.00</b>	<b>56.11%</b>
<b>Activos No Corrientes</b>		0.00%		0.00%
Otros Activos Financieros		0.00%		0.00%
Propiedades, Planta y Equipo (neto)	S/329,921.00	35.43%	S/674,377.00	40.25%
Activos Diferidos		0.00%	S/48,249.00	2.88%
Otros Activos No corrientes	S/12,868.00	1.38%	S/12,868.00	0.77%
<b>Total Activos No Corrientes</b>	<b>S/342,789.00</b>	<b>36.81%</b>	<b>S/735,494.00</b>	<b>43.89%</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>S/931,113.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>S/1,675,676.00</b>	<b>100.00%</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>				
<b>Pasivos Corrientes</b>				
Tributos por pagar	S/21,816.00	2.34%	S/49,908.00	5.36%
Cuentas por Pagar a Entidades financieras	S/95,588.00	10.27%	S/746,994.00	80.23%
Pagos Diferidos		0.00%	S/50,938.00	5.47%
<b>Total pasivos Corrientes</b>		0.00%		0.00%
<b>Pasivos No corrientes</b>		0.00%		0.00%
<b>Total pasivos No Corrientes</b>	0	0.00%	0	0.00%
<b>Total Pasivos</b>	<b>S/117,404.00</b>	<b>12.61%</b>	<b>S/847,840.00</b>	<b>91.06%</b>
<b>Patrimonio</b>		0.00%		0.00%
capital Social	S/600,000.00	64.44%	S/600,000.00	64.44%
capital Adicional	S/130,000.00	13.96%	S/90,000.00	9.67%
Resultados Acumulados	S/-12,991.00	-1.40%	S/83,709.00	8.99%
Resultado del Ejercicio	S/96,700.00	10.39%	S/54,127.00	5.81%
<b>Total Patrimonio</b>	<b>S/813,709.00</b>	<b>87.39%</b>	<b>S/827,836.00</b>	<b>88.91%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>S/931,113.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>S/1,675,676.00</b>	<b>100.00%</b>

**Anexo Nro. 2 ESTADOS DE RESULTADOS POR LOS PERIODOS 2019 Y 2020**

Cuenta	2019		2020	
	Soles	%	Soles	%
Ventas Netas	S/2,499,100.00	100.00%	S/2,037,347.00	100.00%
Costo de Ventas	S/-2,207,123.00	-88.32%	S/-1,806,968.00	-88.69%
Utilidad Bruta	S/291,977.00	11.68%	S/230,379.00	11.31%
Gastos de Ventas	S/-33,589.00	-1.34%	S/-30,716.00	-1.51%
Gastos de Administración	S/-125,261.00	-5.01%	S/-102,571.00	-5.03%
Otros Ingresos		0.00%		0.00%
Otros gastos	S/-11,459.00	-0.46%	S/-7,531.00	-0.37%
Utilidad Operativa	S/121,668.00	4.87%	S/89,561.00	4.40%
Ingresos Financieros		0.00%		0.00%
Gastos Financieros	S/-1,931.00	-0.08%	S/-29,420.00	-1.44%
Ganancias (Pérdida) por Instrumentos Financieros		0.00%		0.00%
Resultados a. participaciones e Impuestos	S/119,737.00	4.79%	S/60,141.00	2.95%
Participaciones de los Trabajadores	S/-			0.00%
Impuesto a la Renta	S/-23,037.42	-0.92%	S/-6,014.10	-0.30%
Utilidad (Pérdida) Neta Actividades Continuas		0.00%		0.00%
*Ingreso (Gasto) neto Operaciones		0.00%		0.00%
<b>Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio</b>	<b>S/96,699.59</b>	<b>3.87%</b>	<b>S/54,126.90</b>	<b>2.66%</b>

Anexo Nro. 3



REPORTE DEFINITIVO

FORMULARIO 710 RENTA ANUAL 2020  
TERCERA CATEGORÍA - ITF

ESTADOS FINANCIEROS

Estados Financieros

Estado de Situación Financiera (Valor historico al 31 de diciembre 2020)

ACTIVO		PASIVO			
Caja y bancos	359	85317	Sobregiros bancarios	401	0
Inv. valor razonable y disp. valor para la venta	3600		Trib. y aport. sist. pens. y salud por pagar	402	49908
Ctas. por cobrar comerciales - ter.	361	68472	Remuneraciones y particip. por pagar	403	0
Ctas. por cobrar comerciales - relac.	362	0	Ctas. por pagar comerciales - terceros	404	0
Ctas. por cobrar per. acc. soc. dir. y ger.	363	50000	Ctas. por pagar comerciales - relac.	405	0
Ctas. por cobrar diversas - terceros	364	0	Ctas. por pagar accion, directores y ger.	406	0
Ctas. por cobrar diversas - relacionados	365	145000	Ctas. por pagar diversas - terceros	407	0
Serv. y otros contratados por anticipado	366	0	Ctas. por pagar diversas - relacionadas	408	0
Estimacio de ctas. de cobranza dudosa	367	(0)	Obligaciones financieras	409	746994
Mercaderias	368	333784	Provisiones	410	0
Productos terminados	369	0	Pago diferido	411	50938
Subproductos, deshechos y desperdicios	370	0	<b>TOTAL PASIVO</b>	412	847840
Productos en proceso	371	0	<b>PATRIMONIO</b>		
Materias primas	372	0			
Materias aux, suministros y repuestos	373	257609	Capital	414	600000
Envases y embalajes	374	0	Acciones de inversión	415	0
Existencias por recibir	375	0	Capital adicional positivo	416	90000
Desvalorización de existencias	376	(0)	Capital adicional negativos	417	(0)
Activos no ctes. mantenidos por la vta	377	0	Resultados no realizados	418	0
Otros activos corrientes	378	0	Excedentes de evaluacion	419	0
Inversiones mobiliarias	379	0	Reservas	420	0
Inversiones inmobiliarias (1)	380	0	Resultados acumulados positivos	421	83709
Activ. adq. en Arrendamiento finan. (2)	381	0	Resultados acumulados negativos	422	(0)
Inmuebles, maquinarias y equipos	382	878728	Utilidad del ejercicio	423	54127
Depreciación de 1, 2 e IME acumulados	383	(204351)	Pérdida del ejercicio	424	(0)
Intangibles	384	0	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	425	827836
Activos biológicos	385	0	<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	426	1675676
Deprec act biol, amort y agota acum	386	(0)			
Desvalorización de activo inmovilizado	387	(0)			
Activo diferido	388	48249			
Otros activos no corrientes	389	12868			
<b>TOTAL ACTIVO NETO</b>	<b>390</b>	<b>1675676</b>			



Anexo Nro. 4



REPORTE PRELIMINAR  
FORMULARIO 710 RENTA ANUAL 2019  
TERCERA CATEGORÍA - ITF

Estados Financieros

Balance General

Estado de Situación Financiera (Valos Histórico al 31 de dic 2019)					
ACTIVO			PASIVO		
Caja y bancos	359	52575	Sobregiros bancarios	401	0
Inv valor razonable y disp para la vta	360	0	Trip y aport sist pens y salud p pagar	402	21816
Ctas por cobrar comerciales - terc	361	53224	Remuneraciones y particp por pagar	403	0
Ctas por cobrar comerciales - relac	362	0	Ctas por pagar comerciales -	404	0
Ctas por cob per, acc soc, dir y ger	363	0	Ctas por pagar comerciales - relac	405	0
Ctas por cobrar diversas - terceros	364	45000	Ctas por pagar acción, directores y	406	0
Ctas por cobrar diversas -	365	0	Ctas por pagar diversas - terceros	407	0
Serv y otros contratados por	366	0	Ctas por pagar diversas -	408	0
Estimación ctas de cobranza dudosa	367	0	Obligaciones financieras	409	95588
Mercaderías	368	230316	Provisiones	410	0
Productos terminados	369	0	Pasivo diferido	411	0
Subproductos, desechos y	370	0	TOTAL PASIVO	412	117404
Productos en proceso	371	0			
Materias primas	372	0	PATRIMONIO		
Materiales aux, suministros y	373	207209			
Envases y embalajes	374	0	Capital	414	600000
Existencias por recibir	375	0	Acciones de inversión	415	0
Desvalorización de existencias	376	0	Capital adicional positivo	416	130000
Activos no ctes mantenidos para la	377	0	Capital adicional negativo	417	0
Otros activos corrientes	378	0	Resultados no realizados	418	0
Inversiones mobiliarias	379	0	Excedente de revaluación	419	0
Inversiones inmobiliarias (1)	380	0	Reservas	420	0
Activ adq en arrendamiento finan.	381	0	Resultados acumulados positivos	421	0
Inmuebles, maquinaria y equipo	382	422960	Resultados acumulados negativos	422	12991
Depreciación de 1,2 e IME	383	93039	Utilidad del ejercicio	423	96700
Intangibles	384	0	Pérdida del ejercicio	424	0
Activos biológicos	385	0	TOTAL PATRIMONIO	425	813709
Deprec act biol, amort y agota acum	386	0			
Desvalorización de activo	387	0	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	426	931113
Activo diferido	388	0			
Otros activos no corrientes	389	12868			
TOTAL ACTIVO NETO	390	931113			

Anexo Nro. 05



REPORTE DEFINITIVO

FORMULARIO 710 RENTA ANUAL 2020  
TERCERA CATEGORÍA - ITF

**Estado de Resultados**

Estado de Resultados Del 01/01 al 31/12 del2020		
Ventas netas o Ing. por servicios	461	2037347
Desc. rebajas y bonif. concedidas	462	(0)
Ventas netas	463	2037347
Costo de ventas	464	(1806968)
Resultado bruto de utilidad	466	230379
Resultado bruto de pérdida	467	(0)
Gasto de ventas	468	(30716)
Gasto de administración	469	(102571)
Resultado de operación utilidad	470	97092
Resultado de operación pérdida	471	(0)
Gastos financieros	472	(29420)
Ingresos financieros gravados	473	
Otros ingresos gravados	475	0
Otros ingresos no gravados	476	0
Enaj. de val. y bienes del act. F.	477	0
Costo enajen. de val y bienes a. f.	478	(0)
Gastos diversos	480	(7531)
REI del ejercicio positivo	481	0
Resultado antes de part. Utilidad	484	60141
Resultado antes de part. Pérdida	485	(0)
Distribución legal de la renta	486	(0)
Resultado antes del imp. - Utilidad	487	60141
Resultado antes del imp. - Pérdida	489	(0)
Impuesto a la renta	490	(6014)
Resultado de ejercicio - Utilidad	492	54127
Resultado de ejercicio - Pérdida	493	(0)

Anexo Nro. 06



**REPORTE PRELIMINAR  
FORMULARIO 710 RENTA ANUAL 2019  
TERCERA CATEGORÍA - ITF**

Estados Financieros

<b>Estado de Resultados (Del 01/01 al 31/12 de 2019)</b>		
Ventas netas o ing. por servicios	461	2499100
Desc. rebejas y bonif. concedidas	462	0
Ventas netas	463	2499100
Costo de ventas	464	2207123
Resultado bruto Utilidad	466	291977
Resultado bruto Pérdida	467	0
Gastos de ventas	468	33589
Gastos de administración	469	125261
Resultado de operación utilidad	470	133127
Resultado de operación pérdida	471	0
Gastos financieros	472	1931
Ingresos financieros gravados	473	0
Otros ingresos gravados	475	0
Otros ingresos no gravados	476	0
Enajen. de val y bienes del act. F	477	0
Costo enajen. de val y bienes del a.	478	0
Gastos diversos	480	11459
REI del ejercicio positivo	481	0
REI del ejercicio negativo	483	0
Resultados antes de part. - Utilidad	484	119737
Resultados antes de part. - Pérdida	485	0
Distribución legal de la renta	486	0
Resultado antes del imp - Utilidad	487	119737
Resultado antes del imp - Pérdida	489	0
Impuesto a la renta	490	23037
Resultado del ejercicio - Utilidad	492	96700
Resultado del ejercicio - Pérdida	493	0

**Anexo N°07 FICHA DE ANALISIS DOCUMENTAL**

Documentos	Tiene		Se reviso		Fuentes de Verificación
	Si	No	Si	No	
Estado de Situación financiera al 31 de diciembre 2020	X		X		La empresa en estudio
Estado de Situación financiera al 31 de diciembre 2019	X		X		La empresa en estudio
Estados de Resultados al 31 del 2020	X		X		La empresa en estudio
Estados de Resultados al 31 del 2019	X		X		La empresa en estudio

Elaboración: Propia

PROBLEMA	OBJETIVO	HIPÓTESIS	MÉTODO	POBLACIÓN
¿Cuál es el Impacto de La COVID - 19 en la Solvencia Financiera de Una Empresa Constructora De La Ciudad De Trujillo, Año 2020?	<b>OBJETIVO GENERAL</b>	<b>HIPÓTESIS GENERAL</b>	<b>TIPO DE INVESTIGACIÓN</b>	La población se considera a toda documentación contable de la empresa 2019 y 2020. muestra
	Determinar el impacto de la COVID 19 en la solvencia financiera de una Empresa Constructora de la Ciudad de Trujillo durante el 2020	El COVID 19 ha afectado negativamente la solvencia de una Empresa Constructora de la Ciudad de Trujillo durante el año 2020.	Básica	
	<b>OBJETIVOS ESPECÍFICOS</b>	<b>HIPÓTESIS ESPECÍFICAS</b>	<b>DISEÑO DE INVESTIGACIÓN</b>	<b>MUESTRA</b>
	1. Determinar el impacto de la COVID-19 en el nivel de liquidez en la Empresa Constructora de la Ciudad de Trujillo durante el 2020.	1. La COVID-19 ha originado una disminución en el nivel de liquidez en la empresa Constructora de la Ciudad de Trujillo durante el 2020	No experimental	Está conformada por los Estados Financieros y de los años 2019 y 2020 de la Empresa Constructora de la ciudad de Trujillo
	2. Determinar si la COVID -19 ha originado un impacto en el indicador de endeudamiento en la Empresa Constructora de la Ciudad de Trujillo durante el 2020.	2. La COVID-19 ha originado un incremento en el indicador de endeudamiento en la empresa Constructora de la Ciudad de Trujillo durante el 2020	<b>TECNICAS</b>	
3. Determinar si hubo impacto de la COVID- 19 en el indicador del grado de propiedad en la Empresa Constructora de la Ciudad de	3. La COVID -19 ha originado una disminución en el indicador de grado de propiedad en la empresa Constructora de la Ciudad de	Entrevista al contador Análisis documental		
		<b>INSTRUMENTOS</b>		
		1. Procesamiento y Análisis de los datos 2. Procesamiento mediante razones financieras 3. Procesamiento mediante cálculos porcentuales		

	Trujillo durante el 2020.	Trujillo durante el 2020		

**Anexo Nro. 8 MATRIZ DE CONSISTENCIA**

Fuente: Elaboración Propia

### Anexo Nro. 9 MATRIZ DE OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES
<b>COVID – 19</b>	El COVID-19 es una nueva forma de la enfermedad del Coronavirus la cual se debe al nuevo virus SARS-CoV2 que causa una infección aguda con síntomas respiratorios. Su transmisión es por la expulsión de gotitas al hablar, toser o estornudar. (OMS)	El COVID-19 es una enfermedad infecciosa causada por el coronavirus, afectando a todas las personas en general de manera directa e indirecta. Por lo que las familias experimentan nuevas formas vida en el núcleo familiar y convivencia social; adoptando nuevos estilos de vida y distribución de sus ingresos de acuerdo a su realidad socio-económica	Impacto Económico	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Porcentaje en que disminuyó las obras realizadas y contratadas entre el 2019 y 2020</li> <li>• Áreas que tiene la empresa y en cuánto fue la reducción de personal</li> <li>• Porcentaje de disminución en las ventas 2019 y 2020</li> <li>• Incrementos de obligaciones financiera por préstamo obtenido del programa REACTIVA PERU</li> </ul>
<b>SOLVENCIA FINANCIERA</b>	La solvencia es la capacidad de la empresa para poder cumplir con sus obligaciones de largo plazo; además, representa una relación de sus bienes económicos y recursos financieros de largo plazo. Haro y Rosario (2017).	La solvencia, es la modalidad del cumplimiento de todas las obligaciones de largo plazo, así como todas sus actividades de inversión de las empresas constructoras.	Liquidez	Liquidez general
				Prueba defensiva
			Solvencia	Indicador de endeudamiento
				Razón de grado de propiedad

Fuente: Elaboración Propia

## Anexo Nro. 10

### Cuestionario realizado mediante una entrevista al contador de la empresa

1. ¿En qué porcentaje disminuyeron las obras realizadas y contratadas entre el 2019 y 2020?
2. ¿Qué áreas tiene la empresa y en cuánto fue la reducción de personal?
3. ¿Cuál fue el periodo de paralización de labores en la empresa constructora de la ciudad de Trujillo?
4. ¿Su empresa obtuvo el Programa de Garantías del Gobierno Nacional “Reactiva Perú” y qué porcentaje de lo obtenido del programa asignó a gastos y obligaciones de su empresa?
5. ¿Cuántas obras públicas y privadas se realizaron entre los periodos 2019 y 2020?