

**UNIVERSIDAD NACIONAL DE SAN ANTONIO ABAD DEL
CUSCO**

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**



TESIS

**IMPACTO DEL COVID – 19 EN LA RENTABILIDAD DE LAS
EMPRESAS DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN SUPERVISADAS POR
LA SUPERINTENDENCIA DE MERCADOS Y VALORES EN EL PERÚ
PERIODO 2020**

PRESENTADO POR:

Br. MARIA DEL CARMEN PACHARI HUAYLLANI

Br. NANDO QUISPE CONCHA

**PARA OPTAR AL TÍTULO PROFESIONAL
DE CONTADOR PÚBLICO**

ASESOR:

Mgt. CLEVER ABELARDO MONTALVO LOAIZA

CUSCO - PERÚ

2024

INFORME DE ORIGINALIDAD

(Aprobado por Resolución Nro. CU-303-2020-UNSAAC)

El que suscribe, Asesor del trabajo de investigación/tesis titulada: Impacto del Covid-19 en la rentabilidad de las empresas del sector Construcción supervisadas por la Superintendencia de Mercados y Valores en el Perú periodo 2020

presentado por: Maria del Carmen Pochari Huayllani con DNI Nro.: 75220874 presentado por: Nanda Quispe Concha con DNI Nro.: 76799359 para optar el título profesional/grado académico de Contador Público

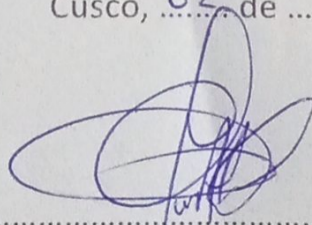
Informo que el trabajo de investigación ha sido sometido a revisión por 01 veces, mediante el Software Antiplagio, conforme al Art. 6° del **Reglamento para Uso de Sistema Antiplagio de la UNSAAC** y de la evaluación de originalidad se tiene un porcentaje de 7%.

Evaluación y acciones del reporte de coincidencia para trabajos de investigación conducentes a grado académico o título profesional, tesis

Porcentaje	Evaluación y Acciones	Marque con una (X)
Del 1 al 10%	No se considera plagio.	X
Del 11 al 30 %	Devolver al usuario para las correcciones.	
Mayor a 31%	El responsable de la revisión del documento emite un informe al inmediato jerárquico, quien a su vez eleva el informe a la autoridad académica para que tome las acciones correspondientes. Sin perjuicio de las sanciones administrativas que correspondan de acuerdo a Ley.	

Por tanto, en mi condición de asesor, firmo el presente informe en señal de conformidad y adjunto la primera página del reporte del Sistema Antiplagio.

Cusco, 02 de julio de 2024



Firma
Post firma Clever A. Montalvo Loaiza

Nro. de DNI 23849535

ORCID del Asesor 0000-0002-02750695

Se adjunta:

1. Reporte generado por el Sistema Antiplagio.
2. Enlace del Reporte Generado por el Sistema Antiplagio: oid: 27259:364239069 ✓

NOMBRE DEL TRABAJO

Tesis_Nando_Maria.pdf

AUTOR

Nanco y Maria

RECUENTO DE PALABRAS

21701 Words

RECUENTO DE CARACTERES

122869 Characters

RECUENTO DE PÁGINAS

106 Pages

TAMAÑO DEL ARCHIVO

2.1MB

FECHA DE ENTREGA

Jul 2, 2024 7:56 PM GMT-5

FECHA DEL INFORME

Jul 2, 2024 7:58 PM GMT-5**● 7% de similitud general**

El total combinado de todas las coincidencias, incluidas las fuentes superpuestas, para cada base de datos.

- 7% Base de datos de Internet
- Base de datos de Crossref
- 2% Base de datos de trabajos entregados
- 0% Base de datos de publicaciones
- Base de datos de contenido publicado de Crossref

● Excluir del Reporte de Similitud

- Material bibliográfico
- Coincidencia baja (menos de 25 palabras)
- Material citado
- Bloques de texto excluidos manualmente

DEDICATORIA

A Dios quien es mi guía, mi fortaleza, a mis padres; mis pilares para seguir adelante, a mis hermanos; quienes son mi motor y motivo y me brindan su apoyo en todo aspecto.

María del Carmen Pachari Huayllani

A Dios por darme fuerza y voluntad para seguir adelante, a mis padres y hermanos(as), por estar conmigo. A todos ellos, por enseñarme a crecer y ser mi fortaleza, por apoyarme y guiarme, por ser las bases que me ayudaron a llegar hasta aquí.

Nando Quispe Concha

AGRADECIMIENTO

Queremos agradecer a Dios por brindarnos la fuerza para no rendirnos en este proceso de obtener una de nuestras grandes metas.

Agradecer también a nuestra alma máter la Universidad Nacional de San Antonio Abad del Cusco, por inculcarnos conocimientos para nuestra vida profesional y motivarnos a salir adelante.

A los docentes de la Escuela Profesional de Contabilidad, por sus conocimientos y valores que hacen de los estudiantes, servidores útiles a la sociedad y al país.

A nuestro asesor Mgtr. Clever A. Montalvo Loaiza, por su dedicación y tiempo, quien, con su conocimiento, experiencia, paciencia y sus valiosos consejos nos condujo a la culminación del presente trabajo de investigación.

Y a nuestros docentes, amigos, compañeros de clases que gracias a ellos hemos podido tener una bonita experiencia en nuestra vida universitaria.

María del Carmen Pachari y Nando Quispe Concha

INTRODUCCIÓN

El presente trabajo de investigación titulado: **IMPACTO DEL COVID – 19 EN LA RENTABILIDAD DE LAS EMPRESAS DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN SUPERVISADAS POR LA SUPERINTENDENCIA DE MERCADOS Y VALORES EN EL PERÚ, PERIODO 2020.**” es el resultado de un proceso extenso de investigación, de esfuerzo para contribuir con el desarrollo de la profesión contable y de nuestra universidad, el cual está orientado a informarse sobre los estragos económicos y financieros que provocan las crisis sanitarias y demás índole, en el sector construcción, el cual es considerado como uno de los más importante en nuestra economía peruana.

Frente a la presencia de unas crisis económicas exterior, sanitarias y demás índoles, que afectan seriamente las operaciones comerciales y económicas del país y el mundo; las empresas de los distintos sectores afectados, deben someterse a la dura realidad y hacer frente para sobrevivir elaborando planes que ayuden a adaptarse a la coyuntura comercial y económica, y así evitar caídas que afecten la rentabilidad empresarial que es una de las más importantes de muestra del buen manejo y gestión de recursos de la empresa.

El presente trabajo se desarrolla en base a cinco capítulos cuyos contenidos son los siguientes:

Capítulo I.- Planteamiento del problema, donde se detalla la descripción de la realidad, problema de investigación, justificación de la investigación, delimitación de la investigación, objetivos de la investigación y limitaciones de la investigación.

Capítulo II.- Marco teórico, donde se desarrolla el Marco Legal relacionado al trabajo de investigación, Bases teóricas y definiciones de términos que son de vital importancia para entender de mejor manera la presente tesis.

Capítulo III.- Hipótesis y variables, donde se desarrolla la Identificación de las Variables e Indicadores y la Operacionalización de las Variables.

Capítulo IV.- Metodología, técnicas y análisis de datos, donde se desarrolla la metodología utilizada en el presente trabajo de investigación que se plasma en un diseño de investigación, la población y muestra; así mismo se indican las técnicas, instrumentos y metodología utilizada para la realización del presente trabajo de investigación.

Capítulo V.- Análisis e Interpretación de Resultados, luego de un trabajo arduo elaborado y poniendo en marcha el trabajo de investigación, se procedió a hacer el análisis de la información financiera de cada empresa, para luego dar una interpretación de los resultados de los índices de rentabilidad con lo que se desarrolló el presente trabajo de investigación.

Como resultado se tendrá conclusiones claramente expresadas, así como también sugerencias, anexos y bibliografía consultada de las distintas plataformas de información para dar con la presente investigación.

PRESENTACIÓN

SEÑOR DECANO DE LA FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE SAN ANTONIO ABAD DEL CUSCO.

SEÑORES MIEMBROS DEL JURADO:

En concordancia al reglamento de grados y títulos de la Facultad de Ciencias Contables y Financieras y con la finalidad de optar al título profesional de Contador, ponemos a consideración del jurado el presente trabajo de investigación titulado: “IMPACTO DEL COVID-19 EN LA RENTABILIDAD DE LAS EMPRESAS DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN SUPERVISADAS POR LA SUPERINTENDENCIA DE MERCADOS Y VALORES EN EL PERÚ, PERIODO 2020”.

El presente estudio, se ha desarrollado utilizando información requerida, con el análisis en interpretación que se necesita, teniendo en cuenta las líneas de la metodología de investigación, avances científicos y tecnológicos, según la problemática y objetivos planteados.

El presente trabajo de investigación tiene como principal objetivo “determinar el impacto del COVID-19 en la rentabilidad de las empresas del sector construcción supervisadas por la SMV en el Perú, periodo 2020”, ya que la pandemia del COVID-19 ha tenido un impacto significativo en la economía global, incluyendo el sector de la construcción. En el Perú, el sector de la construcción se vio particularmente afectado por las medidas de aislamiento social y la restricción de actividades.

ÍNDICE GENERAL

	Pág.
DEDICATORIA	i
AGRADECIMIENTO	ii
INTRODUCCIÓN	iii
PRESENTACIÓN	v
ÍNDICE GENERAL	vi
ÍNDICE DE TABLAS	x
ÍNDICE DE FIGURAS	xi
RESUMEN	xii
ABSTRACT	xiii
CAPITULO	1
PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN	1
1.1. Descripción de la realidad.....	1
1.2. Problema de investigación	2
1.2.1. Problema general.....	2
1.2.2. Problemas específicos.....	2
1.3. Justificación de la investigación	3
1.3.1. Justificación práctica:.....	3
1.3.2. Justificación teórica:	3
1.3.3. Justificación metodológica	3
1.4. Delimitación de la investigación	4
1.4.1. Delimitación espacial.....	4
1.4.2. Delimitación temporal	4
1.5. Formulación de los objetivos de la investigación	4

1.5.1. Objetivo general	4
1.5.2. Objetivos específicos	4
CAPITULO II	5
MARCO TEÓRICO CONCEPTUAL.....	5
2.1. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN	5
2.1.1. Antecedente internacional	5
2.1.2. Antecedentes nacionales.....	7
2.1.3. Antecedente local	12
2.2. BASES TEORICAS	13
2.2.1. COVID – 19	13
2.2.2. Rentabilidad.....	41
2.3. MARCO CONCEPTUAL:	47
CAPITULO III.....	50
HIPÓTESIS Y VARIABLES	50
3.1. Hipótesis del trabajo.....	50
3.1.1. Hipótesis general	50
3.1.2. Hipótesis específico	50
3.2. Variables y su operacionalización.....	50
3.2.1. Variables	50
3.2.2. Operacionalización de variables.....	51
CAPITULO IV.....	52
METODOLOGÍA, TÉCNICAS Y ANALISIS DE DATOS.....	52
4.1. Enfoque, diseño, tipo y nivel de la investigación.....	52
4.1.1. Enfoque de la investigación.....	52
4.1.2. Diseño de la investigación.....	52

4.1.3. Tipo de investigación.....	52
4.1.4. Nivel de la investigación	53
4.2. Población y selección de la muestra.....	53
4.2.1. Población	53
4.2.2. Selección de muestra.....	54
4.3. Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos	55
4.3.1. Técnicas	55
4.3.2. Instrumentos	56
4.4. Análisis de Datos.....	56
CAPITULO V.....	57
ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS.....	57
5.1. Análisis de los Índices de Rentabilidad	57
5.1.1. Análisis de los Índices de Rentabilidad de la Empresa Los Portales S.A.	58
5.1.2. Análisis de los Índices de Rentabilidad de la Empresa Inversiones Centenario S.A.A.....	63
5.1.3. Análisis de los Índices de Rentabilidad de la Empresa Tradi S.A.	68
5.2. Interpretación de Resultados.....	74
5.2.1. Rentabilidad Promedio de las Empresas del Sector Construcción	75
5.3. Discusión de Resultados	79
CONCLUSIONES.....	82
RECOMENDACIONES	84
REFERENCIAS.....	86
ANEXOS.....	92
Anexo 01: Matriz de Consistencia.....	93

Anexo 02: Estado de Situación Financiera Periodo 2020 – 2019 de la Empresa Los Portales S.A.	94
Anexo 03: Estado de Situación Financiera Periodo 2018 – 2017 de la Empresa Los Portales S.A.	97
Anexo 04: Estado de Resultados Periodo 2020 – 2019 de la Empresa Los Portales S.A....	100
Anexo 05: Estado de Resultados Periodo 2018 – 2017 de la Empresa Los Portales S.A....	102
Anexo 06: Estado de Situación Financiera Periodo 2020 – 2019 de la Empresa Inversiones Centenario S.A.A.....	104
Anexo 07: Estado de Situación Financiera Periodo 2018 – 2017 de la Empresa Inversiones Centenario S.A.A.....	106
Anexo 08: Estado de Resultados Periodo 2020 – 2019 de la Inversiones Centenario S.A.A.	109
Anexo 09: Estado de Resultados Periodo 2018 – 2017 de la empresa Inversiones Centenario S.A.A.	111
Anexo 10: Estado de Situación Financiera Periodo 2020 – 2019 de la Empresa Tradi S.A.	113
Anexo 11: Estado de Situación Financiera Periodo 2018 – 2017 de la Empresa Tradi S.A.	115
Anexo 12: Estado de Resultados Periodo 2020 – 2019 de la Tradi S.A.	118
Anexo 13: Estado de Resultados Periodo 2018 – 2017 de la Tradi S.A.	120
Anexo 14: Síntesis de la Hoja de trabajo para el Capitulo v.....	122

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1	<i>Nivel de alerta</i>	15
Tabla 2	<i>Importaciones en el sector construcción</i>	38
Tabla 3	<i>Exportaciones en el sector construcción</i>	40
Tabla 4	<i>Operacionalización de variables</i>	51
Tabla 5	<i>Población de empresas del sector construcción e ingeniería</i>	53
Tabla 6	<i>Muestra de empresas del sector construcción e ingeniería que no sean integrantes del caso “El Club de la Construcción”</i>	55
Tabla 7	<i>Rentabilidad sobre patrimonio - Los Portales S.A.</i>	58
Tabla 8	<i>Rentabilidad sobre activos - Los Portales S.A.</i>	59
Tabla 9	<i>Rentabilidad sobre las ventas - Los Portales S.A.</i>	61
Tabla 10	<i>Rentabilidad sobre patrimonio - Centenario S.A.A.</i>	63
Tabla 11	<i>Rentabilidad sobre activos - Centenario S.A.A.</i>	65
Tabla 12	<i>Rentabilidad sobre las ventas - Centenario S.A.A.</i>	67
Tabla 13	<i>Rentabilidad sobre patrimonio - Tradi S.A.</i>	68
Tabla 14	<i>Rentabilidad sobre activos – Tradi S.A.</i>	70
Tabla 15	<i>Rentabilidad sobre las ventas - Tradi S.A.</i>	72
Tabla 16	<i>Rentabilidad promedio sobre patrimonio del sector construcción</i>	75
Tabla 17	<i>Rentabilidad promedio sobre activos del sector construcción</i>	76
Tabla 18	<i>Rentabilidad promedio sobre las ventas del sector construcción</i>	77

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1	<i>Valor Agregado Bruto y PBI</i>	36
Figura 2	<i>Rentabilidad sobre patrimonio - Los Portales S.A.</i>	58
Figura 3	<i>Rentabilidad sobre activos - Los Portales S.A.</i>	60
Figura 4	<i>Rentabilidad sobre las ventas - Los Portales S.A.</i>	61
Figura 5	<i>Rentabilidad sobre Patrimonio - Centenario S.A.A.</i>	63
Figura 6	<i>Rentabilidad sobre activos - Centenario S.A.A.</i>	65
Figura 7	<i>Rentabilidad sobre las ventas - Centenario S.A.A.</i>	67
Figura 8	<i>Rentabilidad del Patrimonio - Tradi S.A.</i>	69
Figura 9	<i>Rentabilidad sobre activos – Tradi S.A.</i>	71
Figura 10	<i>Rentabilidad sobre las ventas - Tradi S.A.</i>	73
Figura 11	<i>Rentabilidad promedio sobre patrimonio del sector construcción</i>	75
Figura 12	<i>Rentabilidad promedio sobre activos del sector construcción</i>	76
Figura 13	<i>Rentabilidad promedio sobre las ventas del sector construcción</i>	78

RESUMEN

La investigación tuvo como objetivo principal analizar e interpretar cual fue el IMPACTO DEL COVID – 19 EN LA RENTABILIDAD DE LAS EMPRESAS DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN SUPERVISADAS POR LA SUPERINTENDENCIA DE MERCADOS Y VALORES EN EL PERÚ, PERIODO 2020. El problema se basó en analizar ¿De qué manera impactó el COVID-19 en la rentabilidad de las empresas del sector construcción supervisadas por la SMV en el Perú, periodo 2020?, y con la hipótesis general de que “El COVID-19 ha generado un impacto negativo en la rentabilidad de las empresas del sector construcción, supervisadas por la SMV en el Perú, periodo 2020. La metodología de la investigación fue de tipo Transaccional o Transversal, debido a que reúne las condiciones necesarias de estudio a las variables, el diseño de la investigación fue No Experimental Transaccional o Transversal Correlacional. La población se conformó por 6 empresas del sector construcción e ingeniería, supervisadas por la SMV, que figuran dentro de las 500 mayores empresas del Perú 2020, según la revista. (AméricaEconomía, 2020), de lo que se consideró como Muestreo no probabilístico por criterios o intencional ya que la selección de las 3 empresas está guiada por criterios bien definidos, lo cual es: no formar parte del caso “El Club de la Construcción”, según el Instituto de Democracia y Derechos Humanos de la Pontificia Universidad Católica del Perú.

Los resultados indicaron que el impacto del COVID-19 en la rentabilidad de las empresas del sector construcción supervisadas por la Superintendencia de Mercados y Valores en el Perú, periodo 2020, fue negativamente, afectando así al sector construcción, a consecuencia de los estragos económico y social, producto de la pandemia. Concluyendo que el impacto del COVID-19 en la rentabilidad de las empresas del sector construcción supervisadas por la Superintendencia de Mercados y Valores en el Perú, periodo 2020, tuvo un efecto negativo en la rentabilidad y operaciones comerciales.

Palabras Clave: COVID 19, cuarentena, mercado, rentabilidad, sector construcción.

ABSTRACT

The main objective of the research was to analyze and interpret the IMPACT OF COVID-19 ON THE PROFITABILITY OF COMPANIES IN THE CONSTRUCTION SECTOR SUPERVISED BY THE SUPERINTENDENCY OF MARKETS AND SECURITIES IN PERU, PERIOD 2020. The problem was based on analyzing how Did COVID-19 impact the profitability of companies in the construction sector supervised by the S.M.V. in the period 2020? and with the general hypothesis that “COVID-19 has caused a negative impact on the profitability of companies in the construction sector.” supervised by the S.M.V. in the 2020 period. The research methodology was Transactional or Transversal, because it meets the necessary study conditions for the variables, the research design was Not Experimental Transactional or Transversal Correlational. The population was made up of the most important companies in the construction and engineering sector, supervised by the S.M.V., which are among the 500 largest companies in Peru 2020, according to the magazine. (América Economía, 2020), of what was considered a sample of companies that are not members of the “The Construction Club” case, according to the Institute of Democracy and Human Rights of the Pontifical University Catholic of Peru (2020).

The results indicated that the impact of COVID-19 on the profitability of companies in the construction sector supervised by the Superintendence of Markets and Securities in Peru, period 2020, was negatively, thus affecting the construction sector, as a result of the economic and social, product of the pandemic. Concluding that the impact of COVID-19 on the profitability of companies in the construction sector supervised by the Superintendency of Markets and Securities in Peru, period 2020, had a negative effect on profitability and commercial operations.

Keywords: COVID 19, quarantine, market, profitability, construction sector.

CAPITULO I

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1. Descripción de la realidad

El COVID – 19 actualmente se ha convertido en una de las grandes batallas a vencer a nivel mundial que marcará en la historia, debido a los impactos negativos que ocasionó en el sector sanitario, económico y social, que además tomó por sorpresa a los distintos gobiernos de turno que carecían de planes mitigación y estratégicos frente a los riesgos y así frenar los efectos y consecuencias que venía provocando a nivel sanitario, social, financiero y económico.

Ya con la presencia y alerta del COVID-19 en el mundo, las circunstancias por los efectos que provocaba el COVID – 19, indujo a las drásticas medidas sanitarias y sociales (cuarentenas) en respuesta a la expansión del virus a nivel nacional y mundial, afectando millones de empleos directos, paralización de miles de proyectos, suspensión parcial y/o total de las operación de proyectos mineros, paralización parcial del sector transportes y comunicaciones, disrupción en la cadena de suministro, costos adicionales de seguridad sanitaria, afectando seriamente los distintos sectores económicos que coadyuban en las economías de los gobiernos a nivel mundial.

En el Perú, el 11 de marzo del año 2020 el gobierno decretó un estado de emergencia que puso en aislamiento social obligatorio a toda la población y paralizó la gran mayoría de actividades económicas por un plazo de quince días y ampliaciones adicionales. Sin embargo, aún existe incertidumbre acerca del impacto de la propagación del virus, de las medidas aplicadas en la economía nacional y el bienestar de los peruanos.

Las cuarentenas decretadas, generó mucha incertidumbre empresarial respecto a la reducción o pérdida considerable de sus clientes y como consecuencia de ello, una reducción de sus ingresos. Asimismo, provocando el retraso y/o interrupción de suministros

(internacionales y nacional) lo que conlleva a sobre costos de producción en muchas empresas, generando así la escasez de existencias en los mercados.

Además, la incertidumbre económica generada por la pandemia hizo que muchas inversiones en proyectos de construcción fueran pospuestas o canceladas, exacerbando la situación financiera de las empresas en este sector. El impacto de estas dinámicas sobre la rentabilidad de las empresas del sector construcción supervisadas por la SMV durante el período 2020 es un tema que requiere un análisis profundo, ya que puede revelar vulnerabilidades estructurales y la necesidad de estrategias de mitigación para futuras crisis.

Por lo tanto, la investigación surge debido a la relevancia en el aspecto económico y financiero; por lo que, del acontecimiento provocado por el COVID-19, muchos autores, organizaciones e instituciones, coinciden en opinar e informar, a sus usuarios y ciudadanía en general, sobre los efectos negativos que provocó y con la posibilidad que este continúe provocando, sino se toman decisiones estratégicas por las autoridades, a nivel sanitario, económico y social, que coadyuben a reducir los efectos del COVID-19 y así las unidades empresariales de nuestro país, den operatividad al 100 % de sus capacidades para así reponerse de los resultados negativos que obtuvieron por el paso de la pandemia en nuestro país.

1.2. Problema de investigación

1.2.1. Problema general

¿De qué manera impactó el COVID-19 en la rentabilidad de las empresas del sector construcción supervisadas por la SMV en el Perú, periodo 2020?

1.2.2. Problemas específicos

- a) ¿De qué manera impactó el COVID-19 en la rentabilidad sobre patrimonio de las empresas del sector construcción supervisadas por la SMV en el Perú, periodo 2020?
- b) ¿De qué manera impactó el COVID-19 en la rentabilidad sobre activos de las empresas del sector construcción supervisadas por la SMV en el Perú, periodo 2020?

- c) ¿De qué manera impactó el COVID-19 en la rentabilidad sobre las ventas de las empresas del sector construcción supervisadas por la SMV en el Perú, periodo 2020?

1.3. Justificación de la investigación

La presente investigación se basa en tres pilares básicos que contribuye el contexto del de la investigación, los cuales son:

1.3.1. Justificación práctica:

El presente estudio tiene un valor práctico significativo, ya que ofrece un análisis detallado de la rentabilidad de las empresas más importantes del sector construcción supervisadas por la SMV y que no están involucradas en el caso "Club de la Construcción" lo cual proporciona información valiosa para gerentes, directores financieros y otros usuarios. Al calcular los indicadores de rentabilidad de cada empresa, éstas podrán evaluar su desempeño y compararse con el promedio del sector. Este análisis ayudará a identificar fortalezas y debilidades en la gestión que servirá para desarrollar estrategias efectivas que puedan aplicar en tiempos de crisis.

1.3.2. Justificación teórica:

Esta investigación se basa en teorías de análisis financiero y gestión empresarial, analizando cómo un evento externo como el COVID-19 afecta la rentabilidad de las empresas del sector construcción que es considerado uno de los principales pilares de nuestra economía. Los indicadores de rentabilidad seleccionados, permiten evaluar la eficiencia en el uso de los activos, el retorno sobre el capital y el rendimiento de las ventas. El análisis comparativo aporta al entendimiento de cómo la rentabilidad de las empresas evolucionó antes y durante la pandemia, y cómo el COVID-19 afectó estos resultados financieros.

1.3.3. Justificación metodológica

Metodológicamente, el estudio se basa en un análisis cuantitativo, que consiste en la recopilación de datos de los estados financieros disponibles en la plataforma de la SMV para

el cálculo de los índices de rentabilidad lo que garantiza que sea información fiable y representativa. El análisis comparativo desde el año 2017 al 2020 nos permite detectar las tendencias en la rentabilidad y cómo éstas fueron afectadas por el COVID 19, en el periodo 2020. Este enfoque nos garantiza la validez interna de las conclusiones y su aplicabilidad a otras investigaciones.

1.4. Delimitación de la investigación

1.4.1. Delimitación espacial

El presente trabajo de investigación se realizará exclusivamente en el territorio peruano. Esto implica que la investigación se enfocará únicamente en las empresas del sector de la construcción que están ubicadas y operan dentro de las fronteras de Perú.

1.4.2. Delimitación temporal

El presente trabajo de investigación se realizará en el periodo 2020.

1.5. Formulación de los objetivos de la investigación

1.5.1. Objetivo general

Determinar el impacto del COVID-19 en la rentabilidad de las empresas del sector construcción supervisadas por la SMV en el Perú, periodo 2020.

1.5.2. Objetivos específicos

- a) Analizar el impacto del COVID-19 en la rentabilidad sobre patrimonio de las empresas del sector construcción supervisadas por la SMV en el Perú, periodo 2020.
- b) Analizar el impacto del COVID-19 en la rentabilidad sobre activos de las empresas del sector construcción supervisadas por la SMV en el Perú, periodo 2020.
- c) Analizar el impacto del COVID-19 en la rentabilidad sobre las ventas de las empresas del sector construcción supervisadas por la SMV en el Perú, periodo 2020.

CAPITULO II

MARCO TEÓRICO CONCEPTUAL

2.1. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN

2.1.1. *Antecedente internacional*

Autor: Moreta (2022) en su tesis: El endeudamiento y la rentabilidad financiera en las pequeñas y medianas empresas del sector de construcción en la provincia de Tungurahua en tiempo de COVID-19, para la obtención del Título de Licenciada en Contabilidad y Auditoría C.P.A., por la Universidad Técnica de Ambato-Ecuador.

El proyecto de investigación tiene como finalidad evaluar el impacto del endeudamiento y la rentabilidad financiera en las pequeñas y medianas empresas en el sector de la construcción en la provincia de Tungurahua en tiempo de COVID-19, la investigación analizó las fuentes de financiamiento de las organizaciones, así como el nivel de endeudamiento y obligaciones que posee con terceros. También los cambios significativos en estos indicadores frente a la crisis sanitaria del país y como esto afectó a las empresas.

La metodología que se empleó fue el coeficiente de Pearson y la prueba de rangos de Wilcoxon que se utiliza para muestras no paramétricas con el programa estadístico SPSS y para la verificación de la hipótesis. Además, la prueba de normalidad de Shapiro Wilk para la confirmación de la distribución normal de las variables. Planteando así los siguientes objetivos:

Objetivo general:

Evaluar el impacto del endeudamiento en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas del sector de la construcción de la provincia de Tungurahua en tiempos de COVID-19.

Objetivos específicos:

OE1: Analizar los indicadores de endeudamiento en las pequeñas y medianas empresas del sector de construcción en la provincia de Tungurahua en tiempo de COVID-19 para identificar posibles niveles de riesgos.

OE2: Comparar la rentabilidad financiera las pequeñas y medianas empresas del sector de construcción en la provincia de Tungurahua en los años 2019 -2020.

OE3: Interpretar la tendencia de los indicadores de endeudamiento y rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas de Tungurahua en el período 2019-2020.

Llegando a las siguientes conclusiones:

- Con relación al primer objetivo se establece que los indicadores de deuda para las pymes se encuentran en un nivel bastante moderado pues, el promedio del endeudamiento a corto, largo plazo y total son 15%, 6,2%, y 16% respectivamente. Por ende, no superan el nivel de deuda del sector al que pertenecen. Por lo mismo, las empresas de la construcción en Tungurahua no se encuentran con niveles de riesgos altos, muy por el contrario, la deuda que poseen con terceros la pueden solventar. Sin embargo, el promedio del endeudamiento patrimonial es de 547,77 veces, lo cual, supone un riesgo de liquidez para las empresas de la construcción.
- En cuanto al segundo objetivo específico de la investigación, el ROE tanto en el año 2019 como en el año 2020 no generan ganancias, puesto que, en promedio por cada \$1,00 invertido los socios o accionistas pierden -\$0,52. Este hecho se relaciona con la crisis sanitaria que se vivió en los años mencionados, no existía presupuesto para realizar obras de construcción, ya que, lo primordial fueron insumos médicos e inclusive el confinamiento fue un obstáculo para que las empresas sigan funcionando y los resultados se ven reflejados en la rentabilidad de las empresas que no fue nada favorable.
- De acuerdo con el tercer objetivo específico expuesto, el endeudamiento que se presenta en las empresas de la construcción en Tungurahua posee estrecha relación con la rentabilidad financiera. El impacto que se vivió en las empresas antes y después del COVID-19 fue notoria ya que en los indicadores que se presentaron existía variaciones

realmente preocupantes. Tanto así, que varias entidades no se encontraban con deudas, pero al siguiente año tenía todo su pasivo comprometido con los acreedores. No obstante, también existen empresas que cancelaron sus deudas y su índice de endeudamiento bajo notablemente.

- En definitiva, la pandemia por el COVID-19 no incremento el endeudamiento y no disminuyó la rentabilidad financiera, esto se debe a que los datos que se utilizaron para la presente investigación fueron de años recientes, es decir, 2019 – 2020 y el impacto que se esperaba no fue favorable. Sin embargo, se podría visualizar un impacto significativo a largo plazo, pues, los daños ocasionados por la emergencia sanitaria se evidencian a partir del segundo o tercer año, después de los hechos.

2.1.2. Antecedentes nacionales

Autor: Moreno & Ruiz (2023) en su tesis: Programa Reactiva Perú y su impacto en la rentabilidad de las empresas del sector construcción de Lima, año 2020, para optar el título profesional de Contador Público, por la Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas; haciendo uso de la metodología de investigación aplicada de tipo explicativo (Causa- Efecto) con un diseño de estudio No experimental de corte transversal; planteando así los siguientes objetivos:

Objetivo general: Evaluar el nivel de impacto del programa Reactiva Perú en la rentabilidad económica en las empresas del sector construcción, 2020

Objetivos específicos:

OE1: Evaluar el impacto del nivel de liquidez del programa Reactiva Perú en la rentabilidad de las empresas del sector construcción en Lima, año 2020.

OE2: Evaluar el impacto del financiamiento del programa Reactiva Perú en la rentabilidad de las empresas del sector construcción en Lima, año 2020.

Llegando a las siguientes conclusiones:

- En base a este análisis se ha obtenido un sig. de 0,044; siendo este resultado menor al promedio esperado de 0,05 del nivel de significancia; por lo mismo la hipótesis nula se rechaza. Es decir, el programa Reactiva Perú tiene un impacto positivo en la rentabilidad de las empresas del sector construcción de Lima, en el año 2020. De acuerdo a estos resultados obtenidos, podemos dar la razón al estudio de investigación realizado por el autor Nolasco (2018), donde afirma que existe un efecto positivo entre las variables de financiamiento y la Rentabilidad, lo que demostraría que el financiamiento ha logrado su propósito con las empresas del sector construcción siendo el soporte en los cambios de mayor rentabilidad bajo las condiciones inesperadas del estado de emergencia interpuesta por el gobierno nacional por la Covid-19.
- Por otro lado, de acuerdo a la segunda hipótesis específica, se definió que los niveles de liquidez del programa Reactiva Perú del mismo modo tienen un impacto positivo en rentabilidad de las empresas del sector construcción de Lima, en el año 2020. A nivel cuantitativo, en la prueba de hipótesis, se realizó al promedio de las respuestas obtenidas a través de la dimensión de la variable independiente Niveles de liquidez del programa Reactiva Perú y la variable dependiente rentabilidad, obteniendo un sig. de 0,020 menor a 0,05, el cual demuestra que la hipótesis específica tres es aceptada.
- Por lo tanto, los niveles de liquidez del programa Reactiva Perú han tenido un efecto positivo en la rentabilidad de las empresas del sector construcción en Lima para el año 2020. En consecuencia, podemos afirmar la investigación realizada por Jeremías (2021), donde hace mención que el programa Reactiva Perú otorgado por el gobierno, tuvo un impacto positivo en la rentabilidad de las empresas, en este sentido se ha podido cumplir con las expectativas de mejora en la liquidez de las empresas, generando cambios positivos en los resultados de la rentabilidad y pudieron solventar las

obligaciones de urgencia a corto plazo, de este modo se pudo mejorar la cadena de pagos para el cumplimiento de sus obligaciones.

Autor: Caceres (2022) en su Tesis: “Impacto del COVID-19 en la rentabilidad de las empresas de turismo (agencia de viajes) del distrito Arequipa, 2020” Para optar el Título Profesional de Contador Público, por la Universidad Tecnológica del Perú; haciendo uso de la metodología de investigación correlacional - no experimenta con un enfoque cualitativo, a nivel correlacional; planteando así los siguientes objetivos:

Objetivo general: Determinar el impacto del COVID-19 en la rentabilidad de las empresas del sector turismo (agencias de viajes) del distrito de Arequipa - Arequipa, 2020.

Objetivos específicos:

OE1: Determinar el impacto de la crisis sanitaria en la rentabilidad de las empresas del sector turismo (agencias de viajes) del distrito de Arequipa-Arequipa, 2020

OE2: Determinar el impacto del confinamiento por la cuarentena en la rentabilidad de las empresas del sector turismo (agencias de viajes) del distrito de Arequipa-Arequipa, 2020

OE3: Determinar el impacto de la restricción de actividades económicas en la rentabilidad de las empresas del sector turismo (agencias de viajes) del distrito de Arequipa-Arequipa, 2020

Llegando a las siguientes conclusiones:

- De acuerdo a los resultados del presente estudio se concluye que el COVID-19 impacta en la rentabilidad de las empresas del sector turismo (agencias de viajes) del distrito de Arequipa 2020, dando como resultado la reducción de su rentabilidad sobre las ventas, económica y financiera por lo que se validada la hipótesis general del estudio, y se logró el objetivo general en determinar el impacto del COVID-19 en la rentabilidad en las agencias de viaje.

- Se logró el primer objetivo secundario en encontrar que la crisis sanitaria tiene un impacto indirecto en la rentabilidad de las agencias de viajes, por no ser un indicador determinante en la generación de riqueza en las empresas de estudio, al considerar que el sector turismo puede seguir operando en un escenario de crisis sanitaria según las encuestas aplicadas a las agencias de viajes estudiadas y tal como lo interpreta el Anexo 4: Caso práctico del Impacto del COVID-19 en la rentabilidad de una agencia de viajes del distrito de Arequipa, 2020.
- Se cumplió con el segundo objetivo secundario en que se identificó que el confinamiento por la cuarentena generó reducción de las ventas, por ende, la disminución de la rentabilidad, disminución del rendimiento de los activos y la reducción de recursos propios por las pérdidas generadas en el año 2020, dicha conclusión se desprende de la encuesta aplicada a las agencias de viaje y según lo analizada en el Anexo N° 4. 91
- Se identificó y se logró el tercer objetivo secundario, en donde la restricción de actividades económicas fue determinante en la reducción de la rentabilidad de las agencias de viajes con impactos negativos para el sector de acuerdo a la encuesta aplicada y el anexo N°4.

Autor: Nole & Velasquez (2021) en su Tesis: “Impacto del COVID-19 en la rentabilidad de las empresas del rubro cervecero reguladas por superintendencia del mercado de valores, al 2020” para obtener el Título Profesional de Contador Público, por la Universidad Cesar Vallejo; haciendo uso de la metodología de investigación de tipo descriptiva, con un diseño No experimental, con corte trasversal; planteando así los siguientes objetivos:

Objetivo general: Analizar el impacto del COVID-19 en la rentabilidad de las empresas del rubro cervecero reguladas por la superintendencia del mercado de valores al 2020.

Objetivo específico:

OE1: Analizar el impacto del COVID-19 en el rendimiento económico en las empresas del rubro cervecero reguladas por la superintendencia del mercado de valores al 2020

OE2: analizar el impacto del COVID-19 en el rendimiento financiero en las empresas del rubro cervecero reguladas por la superintendencia del mercado de valores al 2020.

Llegando a las siguientes conclusiones:

- En esta investigación se analizó el impacto del COVID-19 en la rentabilidad de las empresas del rubro cervecero reguladas por la superintendencia del mercado de valores al 2020, los índices de rentabilidad estudiados denotaron una disminución debido a la caída de los ingresos de 16.6% San Juan y 25% Backus, debido a que el gobierno declaró emergencia sanitaria y hubo una baja en la producción manufacturera donde se encuentra el rubro cervecero, además no se consideró la pandemia que se aproximaba desde el continente Asiático, y la gestión de recursos continuó con normalidad.
- En esta investigación se analizó el impacto del COVID-19 en el rendimiento económico en las empresas del rubro cervecero reguladas por la superintendencia del mercado de valores al 2020, por que dichas empresas incrementaron su inversión en activos un 49% la cervecera San Juan y un 4% la cervecera Backus en el periodo 2019, además se incrementaron los costos de ventas un 13% la cervecera San Juan, mientras que la cervecera Backus disminuyó un 13%, también, bajaron los ingresos en 17% la cervecera San Juan y un 25% la cervecera Backus. durante el periodo 2020, por consecuencia al incrementar su activo y disminuir sus ingresos, el índice de rentabilidad económica (ROA) denotó una disminución.
- En esta investigación se analizó el impacto del COVID-19 en el rendimiento financiero en las empresas del rubro cervecero reguladas por la superintendencia del mercado de valores al 2020, por que dichas empresas incrementaron su patrimonio en 49% la cervecera San Juan y un 38% la cervecera Backus en el periodo 2020, y su utilidad neta

disminuyó un 27% la cervecera San Juan y un 35% la cervecera Backus, a comparación de los periodos anteriores, por consecuencia al incrementar su patrimonio y disminuir su utilidad neta el índice de rentabilidad financiera (ROE) descendió.

2.1.3. Antecedente local

Autor: Ccolque (2023) en su tesis: “IMPACTO ECONÓMICO DEL COVID-19 EN LA RENTABILIDAD DE LAS EMPRESAS COMERCIALIZADORAS DE ARTÍCULOS DE FERRETERÍA DEL DISTRITO DE WANCHAQ EN LA REGIÓN CUSCO, PERÍODOS 2020 – 2021” para optar al Título Profesional de Contador Público, por la Universidad Nacional de San Antonio Abad del Cusco, haciendo uso de la metodología de investigación de tipo aplicada, de nivel descriptivo-explicativo, con un diseño no experimental, planteando así los siguientes objetivos:

Objetivo General: Explicar cuál fue el impacto económico del COVID 19 en la rentabilidad de las empresas comercializadoras de artículos de ferretería del distrito de Wanchaq en la región Cusco, períodos 2020 – 2021.

Objetivos Específicos:

OE1: Describir de qué manera el COVID 19 influyó en la demanda de productos en las empresas comercializadoras de artículos de ferretería del distrito de Wanchaq en la región Cusco en los períodos 2020 – 2021.

OE2: Comparar cómo incidió el COVID 19 en las ventas de productos en las empresas comercializadoras de artículos de ferretería del distrito de Wanchaq en la región Cusco en los períodos 2020 – 2021.

Llegando a las siguientes conclusiones:

- Se explico cuál fue el impacto económico del COVID-19 en la rentabilidad de las empresas comercializadoras de artículos de ferretería del distrito de Wánchaq en la región Cusco, períodos 2020 – 2021. Lo cual se identificó un impacto negativo del

COVID-19 en la rentabilidad, ya que este afecto adversamente la rentabilidad de las empresas de ferretería en Wánchaq, Cusco. Esto se debió a contagios entre trabajadores, cambios emocionales, y restricciones impuestas por la cuarentena que llevaron a la suspensión de actividades y cierre de negocios.

- Se describió de qué manera el COVID-19 influyó en la demanda de productos en las empresas comercializadoras de artículos de ferretería del distrito de Wánchaq en la región Cusco en los períodos 2020 – 2021. Lo cual el COVID-19 causó una disminución considerable en la demanda de productos de ferretería, lo que resultó en una caída de ingresos superior al 75% y reducción de salarios, generando mayor pobreza y desempleo. Además, se observó una falta de acciones efectivas y coordinación a nivel nacional e internacional para enfrentar la pandemia.
- Se comparó cómo incidió el COVID-19 en las ventas de productos en las empresas comercializadoras de artículos de ferretería del distrito de Wánchaq en la región Cusco en los períodos 2020-2021. La baja demanda y la paralización de la industria de la construcción llevaron a una crisis económica severa, causando el cierre de muchas empresas por falta de financiamiento y apoyo. Además, aunque la mayoría de las empresas están obligadas a presentar información financiera, solo un 56% realiza análisis de rentabilidad, lo cual limita su capacidad para mejorar ingresos y políticas de venta.

2.2. BASES TEORICAS

2.2.1. COVID – 19

Según la Organización Mundial de la Salud (2020), se define como:

La COVID-19 es la enfermedad causada por el nuevo coronavirus conocido como SARS-CoV-2. La OMS tuvo noticia por primera vez de la existencia de este nuevo

virus el 31 de diciembre de 2019, al ser informada de un grupo de casos de «neumonía vírica» que se habían declarado en Wuhan (República Popular China).

La Organización Mundial de Salud (OMS) hizo pública el 31 de diciembre de 2019 la existencia de una nueva enfermedad infecciosa que, en estado avanzado, ocasiona una neumonía, pero con una causa desconocida y que fue registrada por las autoridades de China en la ciudad de Wuhan. Dicha enfermedad fue estudiada a principios de enero de 2020 revelándose la presencia de un nuevo tipo de coronavirus al que denominaron inicialmente 2019-nCoV, cuyos síntomas resultaron ser parecidos a los de la gripe y de otros coronavirus.

Debido a su parecido con el virus del SARS, el SARS-CoV, el Comité Internacional de Taxonomía de Virus (ICTV, por sus siglas en inglés), decidió renombrar al 2019-nCoV como SARS-CoV-2. De la misma forma, el 11 de febrero de 2020 la OMS nombra a la enfermedad infecciosa causada por este nuevo coronavirus como COVID-19, acrónimo del inglés coronavirus disease 2019, simplificando y facilitando el reconocimiento del nombre para la población.

La rápida propagación de la enfermedad en China y en varios otros países, obligó a la OMS a declarar una emergencia sanitaria de preocupación internacional el 30 de enero de 2020, sustentando su inquietud por el impacto que el virus ocasionaría en países subdesarrollados. Sin embargo, con el transcurrir el tiempo, la enfermedad se fue expandiendo en enero entre los países de Asia y febrero entre los países de Europa. Ante esta incidencia, el 11 de marzo de 2020 la OMS decide declarar la situación como una pandemia a nivel global, alertando a todos los países del mundo tomar cartas en el asunto contra la nueva enfermedad.

2.2.1.1. Nivel de alerta

El Comercio (2021), la primera y más importante tiene que ver con tratar a todas las regiones del Perú de forma diferente, ya que cada una tiene un nivel de alerta diferente, según como han estado subiendo los contagios los últimos días. Después de hacer esta división -

especialistas creen que se trata de una buena medida, porque el Perú es muy diverso- el Gobierno ha establecido medidas de restricción más estrictas que las teníamos a inicios de año. Como el toque de queda, por ejemplo.

11:00 p.m.-4:00 a.m.: Regiones nivel alerta moderado

9:00 p.m.-4:00 a.m.: Regiones nivel alto

7:00 p.m. – 4:00 a.m.: Regiones nivel muy alto

El Gobierno ha dispuesto una serie de medidas focalizadas para enfrentar la pandemia por la COVID-19 en el Perú. Ubica tu lugar de residencia y las medidas que debes acatar según tu nivel de alerta; una de las medidas según el nivel de alerta es el Decreto Supremo N° 008-2021-PCM, el cual comprende (ver cuadro):

Tabla 1

Nivel de alerta

NIVEL DE ALERTA	DEPARTAMENTOS COMPRENDIDOS	DERECHO A LA LIBERTAD DE TRÁNSITO Y OTROS ¹	CONTROL DE AFOROS ²
MODERADO	-	Inmovilización social obligatoria desde las 23:00 horas hasta las 04:00 horas.	-
ALTO	<ul style="list-style-type: none"> Piura Loreto Lambayeque La Libertad San Martín Ucayali Madre de Dios 	<ul style="list-style-type: none"> Inmovilización social obligatoria desde las 21:00 horas hasta las 04:00 horas. Vehículos particulares no pueden circular los días domingo, salvo aquellos que cuentan con pase vehicular. 	<ul style="list-style-type: none"> Casinos y tragamonedas, gimnasios, cines y artes escénicas: 30%. Artes escénicas en espacios abiertos: 50%. Centros comerciales, galerías, tiendas por departamento, tiendas en general: 40%. Restaurantes en zonas internas: 50%, y en zonas al aire libre: 60%. Templos y lugares de culto: 20%. Tiendas de abastecimiento de productos básicos, supermercados, mercados, bodegas y farmacias: 50%. Bibliotecas, museos, monumentos arqueológicos, centros culturales y otros: 50%. Actividades de clubes y asociaciones deportivas: 40%. Bancos: 50%.
MUY ALTO	<ul style="list-style-type: none"> Tumbes Amazonas Cajamarca Ayacucho Cusco Puno Arequipa Moquegua Tacna 	<ul style="list-style-type: none"> Inmovilización social obligatoria desde las 20:00 horas hasta las 04:00 horas. Vehículos particulares no pueden circular los días sábado y domingo, salvo aquellos que cuentan con pase vehicular. 	<ul style="list-style-type: none"> Centros comerciales, galerías, tiendas por departamento, tiendas en general: 20%. Restaurantes y afines en zonas al aire libre: 30%, y en zonas internas: Solo atención por delivery. Tiendas de abastecimiento de productos básicos, supermercados, mercados, bodegas y farmacias: 50%. Bancos: 50%. Transporte interprovincial terrestre: 50%.
EXTREMO	<ul style="list-style-type: none"> Lima (Metropolitana y Región) Provincia Constitucional del Callao Ancash Pasco Huánuco Junín Huancavelica Ica Apurímac 	<ul style="list-style-type: none"> Inmovilización social obligatoria desde las 00:00 horas hasta las 23:59 horas (24 horas del día). Solo 1 persona por familia puede salir para realizar las compras necesarias. Salida peatonal: 1 hora diaria. No pueden circular vehículos particulares, salvo aquellos que cuentan con pase vehicular. 	<ul style="list-style-type: none"> Centros comerciales, galerías, tiendas por departamento, tiendas en general: 0%. Restaurantes y afines: Solo atención por delivery. Tiendas de abastecimiento de productos básicos, supermercados, mercados, bodegas y farmacias: 40%. Bancos: 40%. Transporte interprovincial de pasajeros (aéreo y terrestre): 0%, excepto en los vuelos que aterrizan y despegan de la Provincia Constitucional del Callao, cuya regulación será aprobada por el Ministerio de Transportes y Comunicaciones. Actividades contempladas en el Anexo aprobado por el Decreto Supremo N° 011-2021-PCM (en cual observaremos más adelante).

Nota. Fuente: (BDO, 2021)

2.2.1.1.1. Sintomatología

El Ministerio de Salud (2021) conoce cuáles son los síntomas del coronavirus (COVID-19) para saber si podrías haberlo adquirido. Ten presente que el riesgo de contagio es mayor si has tenido contacto con personas diagnosticadas o trabajas en lugares con alto contacto con personas.

Si presentas alguno de estos síntomas, evita salir para reducir la posibilidad de contagiar a otras personas.

a) Síntomas:

- Malestar general
- Fiebre
- Congestión nasal
- Tos
- Dolor de cabeza
- Pérdida de olfato
- Pérdida del gusto

b) Signo de alarma de la covid-19

En caso de tener alguno de estos síntomas o signos, podría tratarse de un caso más grave y debes buscar atención médica inmediata:

- Saturación de oxígeno menor de 93% en la costa y selva, y menor de 90 % en la sierra.
- Fiebre persistente por más de tres días.
- Dolor intenso y constante en el pecho o espalda.
- Respiración rápida.
- Falta de aire al mediano esfuerzo o al hablar.
- Mareos o ansiedad.

2.2.1.1.2. Propagación

La evidencia actual sugiere que la COVID-19 se propaga entre las personas por contacto directo, indirecto (a través de objetos o superficies contaminadas), o por contacto cercano con personas infectadas a través de secreciones de la boca y la nariz. (Organización de las Naciones Unidas, 2020)

Estas incluyen saliva, secreciones respiratorias o gotitas de secreción y se liberan de la boca o la nariz cuando una persona infectada tose, estornuda, habla o canta, por ejemplo. Las personas que están en contacto cercano con una persona infectada pueden contagiarse de COVID-19 cuando esas gotitas infecciosas entran en su boca, nariz u ojos. (Organización de las Naciones Unidas, 2020)

Para evitar el contacto con estas gotas, es importante mantenerse al menos a un metro de distancia de otras personas, limpiarse las manos con frecuencia y cubrirse la boca con un pañuelo desechable o doblado al estornudar o toser. Cuando no es posible distanciarse físicamente, usar una mascarilla de tela es una medida importante para proteger a los demás. La limpieza de manos con frecuencia también es crítica. (Organización de las Naciones Unidas, 2020)

2.2.1.2. Aislamiento social

2.2.1.2.1. Cuarentenas focalizadas

A raíz del aumento en el número de casos y defunciones por COVID-19 en Perú, desde el 15 de enero de 2021 se implementaron nuevas restricciones a la movilidad. Dichas restricciones están basadas en una clasificación de las zonas del país en riesgo moderado, alto, muy alto, y extremo; y determinan diferencias en la inmovilización social obligatoria, y en los aforos en tiendas y espacios públicos. Previamente, las restricciones a la movilidad y la actividad económica se imponían principalmente a nivel nacional. Las provincias en cada nivel de riesgo y los aforos permitidos según actividades económicas se revisan periódicamente.

Durante febrero de 2021, las medidas implicaron confinamientos en algunas regiones en situación de riesgo extremo, incluyendo Lima Metropolitana. Desde inicios de marzo se han flexibilizado gradualmente algunas de estas restricciones, reduciendo la inmovilización social obligatoria únicamente a horas de la noche. (BCRP, 2021)

Las restricciones, incluyendo el confinamiento para las zonas de riesgo extremo en febrero de 2021, siguen un modelo de cuarentena focalizada aplicada en otros lugares del mundo, con un espectro de actividades esenciales permitidas mayor que lo estipulado entre marzo y abril de 2020. De este modo, se limita únicamente el funcionamiento presencial de las actividades que pueden ser focos de contagio, y así se permite un mayor funcionamiento de la economía. El confinamiento focalizado en algunas regiones implica que el impacto en la actividad económica sería menor que el de la primera cuarentena de 2020, ya que muchas provincias y departamentos del país tienen permitida la operación de casi todas las actividades económicas, pero con aforos restringidos. Esto quiere decir que, a nivel agregado, las restricciones actuales son mucho menores que las aplicadas al inicio de la pandemia (marzo – abril de 2020), periodo durante el cual se permitía únicamente un número limitado de actividades esenciales y regía la inmovilización social de las personas en sus domicilios de forma mucho más estricta, todo lo cual se refleja en una mayor movilidad relativa. (BCRP, 2021)

La cuarentena focalizada es una herramienta creada por el Gobierno. Las autoridades sanitarias se encargan de realizar un mapa tanto de las regiones como de las ciudades en el que tratan de dividir las zonas según lo controlado que esté el virus, y las que sean focos de contagio seguirán en aislamiento hasta que se controle. El resto, se irá abriendo paulatinamente. (El Comercio, 2020)

Como se recuerda, el pasado 1 de julio, el presidente de la República, Martín Vizcarra, decretó una cuarentena focalizada en siete departamentos del Perú, mientras que en el resto del país se levantó el aislamiento social por la pandemia del COVID-19. (El Comercio, 2020)

La cifra de contagios en Perú sigue en aumento y el Gobierno para contener el avance de COVID-19 en el país decretó la ampliación del Estado de Emergencia Nacional y de la cuarentena focalizada hasta el 30 de setiembre. (El Comercio, 2020)

¿Qué restricciones tiene la cuarentena focalizada?

Las regiones y zonas que sigan en cuarentena tendrán ciertas concesiones. Las personas solo pueden desplazarse para acceder a servicios y bienes esenciales y para las actividades económicas autorizadas por el Ejecutivo. (El Comercio, 2020)

La cuarentena focalizada aplica también para los menores de 14 años, mayores de 65 años y personas que presenten comorbilidades, vulnerables al contagio por coronavirus. Este grupo de personas no podrán salir de su domicilio, excepto cuando requieran atención médica urgente o ante una emergencia, así como para adquirir alimentos, medicinas y servicios financieros, en caso de que no tengan a otra persona que les ofrezca apoyo. (El Comercio, 2020)

En las zonas donde se mantiene la cuarentena focalizada, la inmovilización social obligatoria (toque de queda) rige desde las 8:00 p.m. hasta las 4:00 a.m. del día siguiente y el día domingo, la inmovilización es todo el día. (El Comercio, 2020)

2.2.1.2.2. Regulación normativa (Covid-19)

Normas emitidas por la Presidencia del Consejo de ministros, ministerios, superintendencias y el Congreso de La República relacionadas al Estado de Emergencia decretado por el Gobierno para enfrentar el coronavirus (COVID-19), según la plataforma digital (Mesa de Concertación para la Lucha contra la Pobreza, s.f.)

- Ley 31125 Declara en emergencia el sistema de salud y regula su reforma

- D.S. 009-2021-SA Decreto Supremo que prorroga la Emergencia Sanitaria
- Guía_breve_PCM-COVID19_Guía breve para organizar la respuesta de Gobiernos Regionales ante el COVID-19
- Guía PCM_ Final Gestión y distribución de canastas familiares en el marco de la emergencia nacional por el COVID- 19
- Recomendaciones y Buenas Prácticas para las Contrataciones y Distribución de Productos de Primera Necesidad de la Canasta Básica Familiar en el Marco de la Emergencia Nacional por el Covid-19
- D.S.N° 044-2020-PCM - Se declara el Estado de Emergencia Nacional por las graves circunstancias que afectan la vida de la Nación a consecuencia del brote del COVID-19.
- D.S.N° 045-2020-PCM - Precisa alcances del Art. 8 del D.S.N° 044-2020-PCM, que declara el estado de emergencia nacional por las graves circunstancias que afectan la vida de la Nación a consecuencia del brote del COVID-19
- D.S.N° 046-2020-PCM - Se declara el Estado de Emergencia Nacional, por las graves circunstancias que afectan la vida de la Nación a consecuencia del brote del COVID 19
- D.S. N° 051-2020-PCM Se prórroga del Estado de Emergencia Nacional declarado mediante Decreto Supremo N° 044-2020-PCM
- D.S. N°057-2020-PCM Modifica el Artículo 3 del Decreto Supremo N° 051-2020-PCM que prorroga el Estado de Emergencia Nacional declarado mediante DS N° 044-2020-PCM
- D.S. N° 058-202-PCM Decreto Supremo que modifica el Artículo 4 del Decreto Supremo N° 044-2020-PCM

- D.S.N° 059-2020-PCM Establece medidas complementarias en el marco de la declaratoria de Estado de Emergencia Nacional por las graves circunstancias que afectan la vida y la salud de la nación a consecuencia del COVID19
- D.S.N° 061-2020-PCM Decreto Supremo que modifica el artículo 3 del Decreto Supremo N° 051-2020-PCM, que prorroga el Estado de Emergencia Nacional
- D.S. 070-2020-PCM Dictan medidas complementarias DS 044-2020-PCM Declara estado de emergencia nacional a consecuencia del COVID19
- D.S. 072-2020-PCM DS que modifica el Art. 4 del DS 044-2020-PCM
- D.U.N° 026-2020 - Se establecen diversas medidas excepcionales y temporales para prevenir la propagación del Coronavirus COVID-19 en el territorio nacional.
- D.U. N° 027-2020 - Dictan medidas complementarias destinadas a reforzar el sistema de vigilancia y respuesta sanitaria frente al COVID - 19 en el territorio nacional y a la reducción de su impacto en la economía peruana.
- D.U. N° 029-2020 - Dictan medidas complementarias destinadas al financiamiento de la micro y pequeña empresa y otras medidas para la reducción del impacto del COVID-19 en la economía peruana
- D.U. N° 032-2020 Dictan medidas extraordinarias destinadas a garantizar la respuesta sanitaria para la atención de la emergencia producida por el COVID-19
- D.U. N°033-2020 Establece medidas para reducir el impacto en la economía peruana de las disposiciones de prevención establecidas en la declaratoria de Estado de Emergencia Nacional ante los riesgos de propagación del COVID – 19; Anexo 1 D.U. 033-2020
- D.U. N° 034-2020 Establece el retiro extraordinario del Fondo de pensiones en el Sistema Nacional de pensiones como medida para mitigar efectos económicos del aislamiento social obligatorio y otras medidas

- D.U. 035-2020 establece medidas complementarias para reducir el impacto en la economía nacional del aislamiento e inmovilización social obligatorio dispuesto en la declaratoria de Estado de Emergencia Nacional; Anexo del Decreto de Urgencia N° 035-2020
- D.U. 039-2020 Medidas complementarias para el sector salud en el marco del COVID19
- D.U. 068-2020 Medidas complementarias para atención alimentaria complementaria a personas en situación de vulnerabilidad
- D.L. N° 1455-2020 crea el Programa REACTIVA PERÚ para asegurar la continuidad en la cadena de pagos ante el impacto del COVID-19
- D.S.N° 004-2020-MIDIS - Se autoriza el adelanto de transferencia a usuarios de Programas Nacionales del MIDIS
- D.S.N° 005-2020-MIDIS -Aprueban el diseño de la Red de Soporte para la persona adulta mayor con alto riesgo y la persona con discapacidad severa
- R.M. N° 097-2020-PCM Aprueban lineamientos para el traslado y cuarentena de personas que se encuentran fuera de su domicilio habitual, consecuencia COVID19
- R.M.N° 060-2020-MIDIS - Amplían vigencia de las clasificaciones socioeconómicas de los hogares que caduquen durante el periodo de vigencia del Estado de Emergencia, por 40 días hábiles de culminado.
- R.M.N° 062-2020-MIDIS - Se aprueba el Padrón de Beneficiarios del subsidio monetario de acuerdo al SISFOH.
- R.D. 050-2020-MIDIS/P65-DE - Se aprueba el Protocolo de Visitas Domiciliarias a personas adultas mayores, usuarias de pensión 65 para la prevención de Coronavirus COVID 19.

- D.S.N° 003-2020-De - Reglamento del D.L.N° 1095 que establece reglas de empleo y uso de la fuerza por parte de las Fuerzas Armadas en el territorio nacional.
- D.S. N° 004-2020-DE Llamamiento Extraordinario de la Reserva Orgánica perteneciente a las últimas clases - Licenciados en los años 2018, 2019 y febrero 2020
- D.S. N° 013-2020-SA Decreto Supremo establece medidas para asegurar la continuidad de las acciones de prevención control diagnóstico y tratamiento del coronavirus - COVID19
- D.S. N° 010-2020-TR Disposiciones para el sector privado sobre trabajo remoto
- D.S. N°004-2020-INTERIOR Crea el Registro Informático de incumplimiento de las medidas dispuestas en el marco del Estado de Emergencia Nacional
- R.M. N°072-2020-TR Aprueban documento denominado “Guía para la aplicación del trabajo remoto”
- R.M.N°-139-2020-MINSA Aprueban el DT Prevención y Atención de personas afectadas por COVID 19 en el Perú.
- RM_141-2020-MINSA_CON_ANEXOS Aprobar la Directiva Sanitaria N° 088-MINSA-2020-CDC Directiva Sanitaria para la implementación y funcionamiento de los Equipos de Respuesta Rápida (ERR) que realizan la Vigilancia Epidemiológica
- RM_143-2020-MINSA Aprueban el valor costo-hora para el cálculo de la entrega económica por los servicios complementarios en salud que realicen profesionales de la salud en la modalidad por turno o procedimiento asistencial.
- RM_144-2020-MINSA_Y_ANEXOS Aprueban el Protocolo para la Recepción Organización y Distribución de los Traslados de los Pacientes Confirmados o Sospechosos Sintomáticos de COVID-19

- RM_145-2020-MINSA_Y_ANEXOS Aprueban la Directiva Sanitaria para la Vigilancia Epidemiológica de la Enfermedad por Coronavirus (COVID-19) en el Perú.
- RM_146-2020-MINSA_Y_ANEXOS Aprueban la Directiva Administrativa N° 286-MINSA2020DIGTEL Directiva Administrativa para la Implementación y Desarrollo de los Servicios de Teleorientación y Telemonitoreo
- RM_147-2020-MINSA Aprueban la Guía Técnica Procedimientos de atención pre hospitalaria de la Dirección de Servicios de Atención Móvil de Urgencia
- R.M. N° 154-2020-MINSA Aprueban la Guía Técnica de Atención de Viajeros que provienen del extranjero con sospecha de infección por COVID-19
- R.M.N° 155-2020-MINSA Crean el Comando de Operaciones de carácter temporal, para implementar, ejecutar, controlar y evaluar el proceso de atención a nivel nacional de los casos de COVID-19 y aprueban otras disp.
- R.M.N°161-2020-MINSA Modifican Norma Técnica de los Servicios de Cuidados Intensivos e Intermedios”, aprobado mediante R.M. N° 489-2005 MINSA, incorporando en dicha disposición normativa el numeral “9 Disposiciones Finales
- R.M.N° 162-202-MINSA Aprueban Directiva Sanitaria para la atención de salud en el Centro de aislamiento temporal para pacientes sospechosos sintomáticos y pacientes confirmados de infección por COVID-19(DU 030-2020)
- R.M. N° 171-2020-MINSA Modifican la Directiva Sanitaria N° 087-2020-DIGESAMINSA, Directiva Sanitaria para el manejo de cadáveres por COVID-19, aprobada por R.M. N° 100-2020-MINSA
- Resolución N° 074-2020-SUNAFIL Aprueban el Protocolo sobre el Ejercicio de la Función Inspectiva frente a la Emergencia Sanitaria y Estado de Emergencia Nacional

- Resolución de Superintendencia N° 062-2020 Establece procedimientos especiales para la inscripción en el RUC y la obtención de la Clave Sol para las personas que se contraten para enfrentar el brote del COVID - 19
- Resolución de Contraloría N° 100-2020-CG Adicional sexta disposición complementaria a la Directiva de Servicio de Control Simultáneo
- O.C.AFP N° 172-2020 Procedimiento operativo para el retiro extraordinario de los fondos de pensiones, establecido en el D.U. N° 034-2020
- R.C. N°102-2020-CG Disponen el uso obligatorio de la “Plataforma para la Transparencia de la Gestión Pública en la Emergencia Sanitaria COVID-19”, por parte de los Gobiernos Locales
- R.M.N° 160-2020-MINEDU Disponen el inicio del año escolar a través de la implementación de la estrategia denominada “Aprendo en casa”, a partir del 6 de abril de 2020 y aprueban otras disposiciones
- R.VM. N° 084-2020 medidas excepcionales con relación al servicio educativo que se realiza de forma presencial, correspondiente al año lectivo 2020 brindado por los CETécnico-Productiva e Institutos y Escuelas de E. Superior
- R.VM. N° 085-2020-MINEDU Aprueban las Orientaciones para la continuidad del servicio educativo superior universitario, en el marco de la emergencia sanitaria, a nivel nacional, dispuesta por el D.S N° 008-2020-SA
- R.VM N°087-2020-MINEDU Aprueban la NT denominada Orientaciones para el desarrollo del servicio educativo en los CETécnico-productiva e institutos y escuelas de Educación Superior, en el marco de la emergencia
- R.M.VM N°088-2020-MINEDU Aprueban NT Disposiciones para el trabajo remoto de los profesores que asegure el desarrollo del servicio educativo no presencial de las instituciones y programas educativos públicos

- R.VM N°090-2020-MINEDU Aprueban NT Disposiciones para la prestación del servicio de Educación Básica a cargo de instituciones educativas de gestión privada en el marco de la emergencia sanitaria para prev_control Covid19
- RVM N°091-2020-MINEDU Suspenden la aplicación de la Norma para la Cogestión del Servicio Alimentario implementado con el Programa Nacional de Alimentación Escolar Qali Warma
- R.M. 094-2020-MINAGRI Establecen disposiciones para asegurar la adquisición, producción y abastecimiento de productos alimenticios con estricto cumplimiento de las normas que regulan el periodo de emerg.
- R.D. N° 003-2020-INACAL-DN Aprueban la Guía para la limpieza y desinfección de manos y superficies. 1ª Edición
- Ley No. 31016 Ley que establece medidas de despliegue de control simultáneo durante la emergencia del COVID19
- R.M.N°180-2020-MINSA Aprueban la Guía Técnica para el Cuidado de la Salud Mental del Personal de la Salud en el contexto del COVID-19
- RM-066-MIDIS-2020 Aprueban DT para la implementación de la red de soporte para la PAM con alto riesgo y discapacidad severa frente al COVID19
- RVM_N__090-2020-MINEDU Disposiciones para la prestación del servicio de educación básica a cargo de II_EE privada
- R.M. N°189-2020-MINSA Modifican la Directiva Sanitaria N° 087-MINSA2020DIGESA, Directiva Sanitaria para el manejo de cadáveres por COVID-19, aprobada por R.M. N° 100-2020-MINSA
- R.M. N°186-2020-MINSA “Guía Técnica para el cuidado de la Salud Mental de la Población Afectada, Familias y Comunidad, en el contexto del COVID-19
- RM_182-2020-MINSA_Y_ANEXOS

- D.S. N° 013_2020-SA medidas temporales para asegurar el suministro de productos necesarios para la salud durante la Emergencia Sanitaria declarada como consecuencia del COVID-19
- D.L. 1458 Sancionar el incumplimiento de las disposiciones emitidas durante la emergencia sanitaria a nivel nacional para proteger la vida y la salud de la población por el contagio del COVID-19
- D.L. 1459 Optimiza la aplicación de la conversión automática de la pena para personas condenadas por el delito de omisión de asistencia familiar, a fin de reducir el hacinamiento penitenciario y evitar contagios de COVID-19
- D.U. 038-2020 Establece medidas complementarias para mitigar los efectos económicos causados a los trabajadores y empleadores ante el COVID-19 y otras medidas
- D.S. N° 067-2020-PCM Medidas complementarias en el marco de la declaratoria de estado de emergencia nacional por las graves circunstancias que afectan la vida y la salud de la nación a consecuencia del brote del COVID-19
- D.S. N°068-2020-PCM modifica el artículo 3 del DS N° 051-2020-PCM, que prorroga el estado de emergencia nacional declarado mediante Decreto Supremo N° 044-2020-PCM,
- R.J. 096-2020-J-OPE-INS Conforman el Comité Nacional Transitorio de Ética en Investigación para la evaluación y supervisión ética de los Ensayos Clínicos de la enfermedad COVID-19
- R.J. 048-RENIIEC Gratuidad en la tramitación para la obtención del Certificado de Inscripción Vía Internet (C-4) _para aquellas personas afectadas por la pérdida del DNI, beneficiarias del subsidio DU 033

- R.F.N. N°605-2020 Prorrogan la suspensión de labores en el Ministerio Público hasta el 26 de abril de 2020, de acuerdo a lo dispuesto en el D.S. N° 064-2020-PCM, y dictan otras disposiciones
- R.M. 089-2020-MINSA Modifican la Direc_Sanit_ N° 087-MINSA2020DIGESA, Directiva Sanitaria para el manejo de cadáveres por COVID-19, aprobada por R.M. N° 100-2020-MINSA
- R.C. N°106-2020-CG Agregan Sexta Disposición Complementaria Final de la Directiva N° 004-2018-CG DPROCAL, aprobada por Res. N° 044-2018CG
- R.P. 004-2020-OSIPTEL Aprueban medidas complementarias a las disp. para la prestación de los servicios de telecomunicaciones que establece el Decreto de Urgencia N° 0352020
- D.U. N°36-2020 Medidas complementarias para reducir el impacto en las medidas de aislamiento garantizar serv. saneamiento frente COVID
- D.S. 015-2020-SA Medidas temporales para asegurar el suministro de productos necesarios para la salud en la emergencia COVID19
- DS N° 167-2021-PCM, prorroga el Estado de Emergencia Nacional declarado por el DS N° 184-2020-PCM,
- DECRETO SUPREMO N° 016-2021-MINEDU
- RESOLUCIÓN MINISTERIAL N° 1218-2021/MINSA
- D.S. 168-2021-PCM establece las medidas que debe seguir la ciudadanía en la nueva convivencia social.

2.2.1.2.3. Impacto psicosocial

La pandemia de COVID-19 no solo ha tenido un impacto significativo en la salud física de las personas, sino que también ha generado una crisis de salud mental a nivel mundial. El

aislamiento social, la incertidumbre, el miedo a la enfermedad y la pérdida de seres queridos han dejado una profunda huella en la psique de millones de personas.

2.2.1.3. Impacto económico

Desde mediados de marzo, la mayoría de las economías de Latinoamérica adoptaron medidas para contener el avance del COVID 19. En particular, el Perú fue uno de los países en los que se impuso las medidas más estrictas. (Instituto Peruano de Economía, 2020)

El PBI peruano se contrajo en 30% durante el segundo trimestre del año, por encima de las caídas registradas en las demás economías de la región. En concreto, el mes de mayor impacto fue abril, en el que la economía del país se contrajo en 39.9%, mayor a las caídas registradas en Argentina (-25.5%), Colombia (-20.2%), México (-19.9%), Brasil (14.3%) y Chile (-14.2%). (Instituto Peruano de Economía, 2020)

En línea con la fuerte contracción económica, el empleo en el país se redujo en 39.5% a nivel nacional, en el trimestre abril-junio. Mientras tanto, la contracción de la PEA ocupada en Chile, Colombia y Argentina bordeaba el 20% en el mismo periodo. Por su parte, la caída del empleo en Brasil fue menor (-10.7%). (Instituto Peruano de Economía, 2020)

Para atenuar el impacto del COVID-19 en la economía peruana, se dieron paso a las etapas de reactivación económica. En junio, el gobierno flexibilizó las condiciones para que las empresas retomen sus actividades, a fin de evitar las demoras generadas durante la primera etapa. En consecuencia, la economía peruana registró menores contracciones que los meses previos durante los meses de junio (-18.1%), julio (-11.7%) y agosto (-9.82). (Instituto Peruano de Economía, 2020)

La sostenida recuperación de la economía peruana responde al reinicio de las actividades empresariales en un escenario de estabilidad macroeconómica, el cual provee las condiciones necesarias para el crecimiento. Además, las medidas orientadas a proveer liquidez a las empresas y hogares permitieron evitar parcialmente la interrupción de la cadena de pagos

y, con ello, han contrarrestado parte de la caída del gasto privado. (Instituto Peruano de Economía, 2020)

2.2.1.3.1. Economía familiar

Aunque el impacto económico de la COVID-19 se sentirá primero en los hogares urbanos de Perú, una mayor proporción de hogares rurales estarían en condición de mayor vulnerabilidad, reveló esta semana el Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD) en uno de sus análisis que forma parte de la serie que realizará frente a esta crisis. (PNUD, 2020)

Los especialistas del PNUD analizan en este nuevo informe cómo esta pandemia es una amenaza que interactúa con las vulnerabilidades preexistentes en los hogares peruanos: monetaria, alimentaria, laboral, financiera e hídrica. Así, antes de la propagación de este coronavirus, el 65% de hogares peruanos, es decir 6 de cada 10, registraba por lo menos una de estas vulnerabilidades, lo cual representa un total de 4 millones de hogares vulnerables en las zonas urbanas y 1.8 millones en las rurales. En proporción, el 88% de los hogares de zonas rurales son vulnerables, situación que ilustra una mayor precariedad que se agudizaría aún más en esta crisis. (PNUD, 2020)

Entre las vulnerabilidades más críticas en esta pandemia está la hídrica, es decir, la carencia de acceso a agua potable en los hogares, y mucho más si se combina con la laboral y financiera. De acuerdo con este análisis, el cuadro de más alto riesgo lo viven 460 mil hogares peruanos por falta de agua y ausencia de ahorros, al igual que 570 mil hogares que no tienen acceso a este recurso y tampoco ingresos salariales. (PNUD, 2020)

En cuanto a la vulnerabilidad laboral, según un estudio sobre hogares urbanos, realizado por PNUD en alianza con el Grupo de Análisis para el Desarrollo (GRADE), el impacto económico dependerá tanto de la duración de las restricciones de circulación, al igual que de la cantidad de fuentes de ingreso que tenga cada hogar. De esa forma, aquellos hogares urbanos

que dependan de una (30%) o dos fuentes de ingresos (40%), serían los más afectados. Sobre todo, si se considera que poco más de la mitad de estos hogares depende de trabajadores sin contrato e independientes informales. (PNUD, 2020)

A estas vulnerabilidades preexistentes, se suman otros factores externos que se agudizarían esta crisis como la debilidad del servicio de salud pública, principalmente en las regiones, y el hacinamiento dentro de las viviendas. Según datos de la ENAHO 2018, de los 9 millones de hogares peruanos, 2.5 millones habitan en condiciones de hacinamiento; de los cuales, casi 2 millones corresponden al área urbana y más de medio millón al área rural. (PNUD, 2020)

Dada la constante evolución de los escenarios, se deberá contar con estadísticas actualizadas que permitan avanzar en recomendaciones puntuales para los diferentes actores. Sin embargo, a partir de este análisis de vulnerabilidades del PNUD es posible identificar algunas prioridades y líneas de acción preliminares para las más críticas (hídrica, laboral y financiera) distinguiendo las etapas del levantamiento gradual de las restricciones de la cuarentena y el proceso de recuperación. Para la primera, se recomienda proporcionar ingresos de emergencia a los hogares en función al estatus laboral de la principal fuente de ingresos y evitar el quiebre de las empresas que concentran el 64% del empleo formal del país, flexibilizando las normas laborales. Asimismo, es prioritario potenciar la cobertura de programas de protección social ya existentes, en especial en zonas urbanas. (PNUD, 2020)

Por otro lado, es importante reforzar significativamente el abastecimiento de agua mediante cisternas a los hogares que carecen de acceso domiciliario; y aplicar pruebas de detección del contagio del virus en los hogares en condiciones de hacinamiento extremo. A su vez es importante mantener las coordinaciones con la Federación Nacional de Trabajadores de Mercados, sus bases locales y los gobiernos subnacionales, para la adopción de medidas de

ordenamiento a fin de cumplir estrictamente con el distanciamiento social y el uso de mascarillas en mercados. (PNUD, 2020)

Una vez controlada la pandemia, las políticas deben enfocarse en la atención a la vulnerabilidad hídrica mediante un programa destinado al acceso universal al agua, respaldado por recursos, mecanismos de transparencia, participación de los tres niveles de gobierno y la movilización organizada de los sectores de población que aún padecen esta condición vulnerable. Para la vulnerabilidad alimentaria, un primer paso será contar con indicadores más ajustados del déficit calórico de los hogares a nivel territorial. (PNUD, 2020)

Igualmente se deberá impulsar la evaluación del impacto del COVID-19 sobre los hogares y su situación de vulnerabilidad en cada una de las dimensiones mencionadas con anterioridad, bajo el liderazgo del Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) con el apoyo de otros sectores del gobierno nacional y contribuciones técnicas y metodológicas de diversas Agencias del Sistema de Naciones Unidas. (PNUD, 2020)

2.2.1.3.2. Mercado laboral

Según el informe del (Banco Central de Reserva del Perú, 2021) . La pandemia del COVID-19 ha afectado de manera significativa y heterogénea al mercado laboral. La magnitud de los efectos ha dependido, entre otros factores, del tipo y la extensión de las medidas adoptadas ante la aparición del nuevo coronavirus y las condiciones iniciales de los hogares, así como de las estrategias de protección promovidas por el Gobierno y adoptadas por las empresas para preservar los vínculos laborales.

Producto de dicha pandemia, el año 2020 estuvo marcado por cuarentenas y paquetes de apoyo económico para los hogares y empresas. El periodo más crítico para el mercado laboral peruano fue entre marzo y el segundo trimestre de 2020, puesto que el Gobierno, a través del Decreto Supremo N° 044, estableció una cuarentena estricta donde únicamente los trabajadores de sectores esenciales pudieron desarrollar libremente sus actividades. De otro

lado, el Gobierno peruano impulsó una serie de medidas económicas, como la entrega de bonos hacia los hogares más perjudicados por la pandemia, así como el apoyo a la planilla de las empresas con el fin de preservar la mayor cantidad de empleos. (Banco Central de Reserva del Perú, 2021)

Las características iniciales del mercado laboral cumplen un rol gravitante al momento de afrontar cualquier tipo de choque económico. Al respecto, diferentes indicadores muestran un mercado laboral bastante vulnerable, en la medida que más de la mitad de los trabajadores desarrollaba sus actividades en sectores menos productivos (agricultura, comercio y restaurantes, y hoteles), 7 de cada 10 personas ocupadas trabajaban en un empleo informal y el 47,3 por 100. Las fuentes de información para llevar a cabo el presente recuadro fueron la Encuesta Nacional de Hogares (Enaho) y la Encuesta Permanente de Empleo (EPE). 2 actividades que garantizan el abastecimiento de alimentos, medicinas, así como la continuidad de los servicios de agua, saneamiento, energía eléctrica, gas, combustible, telecomunicaciones, limpieza, servicios funerarios entre otros. 3. De acuerdo al Informe Anual del Empleo 2019 del Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo (MTPE). 4. De acuerdo a Ñopo y Jaramillo (2020), el trabajo independiente tiene aspectos a favor y en contra. Por un lado, permite mayor flexibilidad al poder entrar y salir de los mercados de trabajo con fluidez, pero en situaciones de crisis estos empleos son los primeros en desaparecer. ciento de la Población Económicamente Activa (PEA) ocupada tenía un empleo vulnerable (trabajador independiente o trabajador familiar no remunerado). (Banco Central de Reserva del Perú, 2021)

De acuerdo a la Encuesta Nacional de Hogares (Enaho, INEI), en el segundo trimestre de 2020, el empleo se redujo 38,8 por ciento respecto a similar periodo del año anterior. Esta reducción implicó que 6,5 millones de personas dejaran de trabajar, cifra no registrada previamente por estas encuestas (desde 1997, Enaho) y registros administrativos (enero 2011, planilla electrónica). Luego de seis meses, las cifras aún son negativas, pero con una menor

magnitud de las caídas (variación porcentual y absolutos) del empleo. (Banco Central de Reserva del Perú, 2021)

La reducción de la PEA ocupada durante el 2020 coincidió con el incremento significativo del número de desempleados. Sin embargo, la mayor parte de las personas que dejaron de laborar se retiraron del mercado laboral, incorporándose a la Población Económicamente Inactiva (PEI), es decir, personas que no han trabajado ni han buscado trabajo y no desean trabajar. (Banco Central de Reserva del Perú, 2021)

La disminución del empleo fue más severa según ciertas características socioeconómicas de la PEA ocupada, como el sexo, nivel educativo, la edad y tenencia de hijos en edad escolar, entre otras. Esta heterogeneidad podría explicarse por la mayor representatividad de estos grupos en algunos de los sectores económicos más afectados por las crisis, el aumento de la carga de cuidados no remunerados en los hogares y las limitadas oportunidades de trabajo para las personas adultas mayores. (Banco Central de Reserva del Perú, 2021)

2.2.1.3.3. Sector construcción

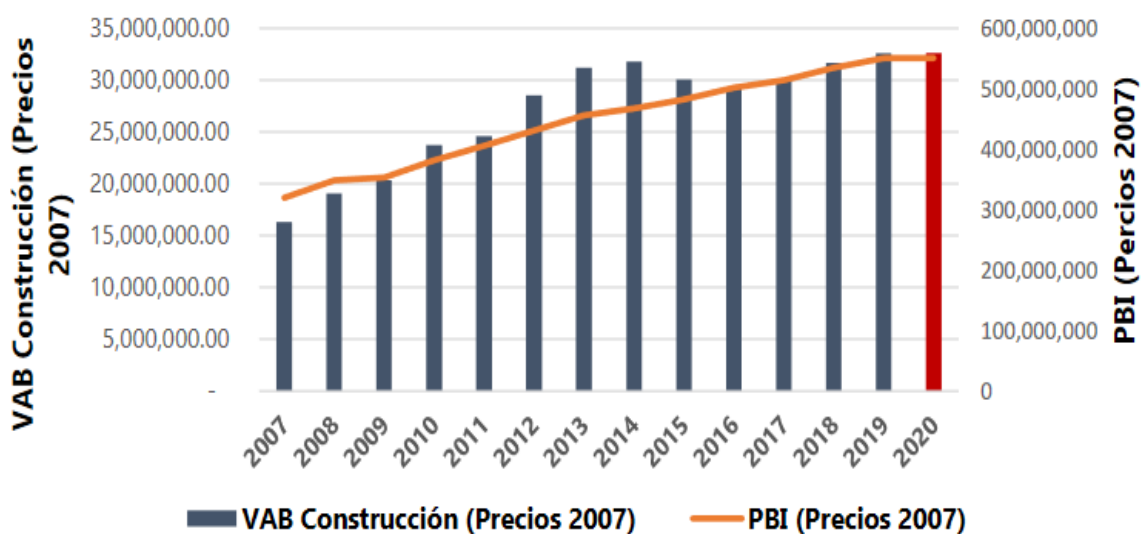
Según el informe, (Equilibrium business development consultancy, 2020) El sector construcción ha sido uno de los directamente afectados por las medidas tomadas para evitar la propagación del coronavirus. Para evaluar el impacto que este ha sufrido, es importante evaluar diversos aspectos y resaltar que habrá diferencias en la recuperación económica de los diferentes segmentos: viviendas, edificaciones no residenciales, proyectos de infraestructura y proyectos mineros.

Lo primero a tomar en cuenta es el efecto en la cadena de suministro de materiales, principalmente aquellos provenientes de China que, a causa de los obstáculos de importación causados por el coronavirus, encarece los costos de construcción. Durante enero 2020, Perú importó USD 839 millones de China, representando un 26% de sus importaciones totales. De

estos USD 839 millones, USD 369.2 millones fueron en bienes capitales y materiales de construcción. Si bien China no es el único proveedor, tener que recurrir a otras opciones podría llevar a un aumento de precios. Los productos más afectados según la Cámara Peruana de Construcción son los acabados de construcción, como aparatos sanitarios, griferías, cables, entre otros. (Equilibrium business development consultancy, 2020)

Además de esto, el sector construcción se ve directamente afectado por las medidas tomadas por el presidente Vizcarra del estado de emergencia por 15 días. Si bien, el trabajo remoto está permitido, remotamente solo se puede avanzar con trabajos preparativos y hasta cierto punto, pues el avance físico de la obra es el que establece el ritmo de trabajo de todas las partes del sector incluyendo a empresas proveedoras, consultoras y constructoras. (Equilibrium business development consultancy, 2020)

El Valor Agregado Bruto (VAB) del sector construcción al PBI peruano, siempre ha estado altamente correlacionado con la tendencia de toda la economía peruana. Evaluándolo desde 2007 hasta 2018 existe un alto factor de correlación entre el sector construcción y el PBI de 0.93. Tomando esto en cuenta, para nuestra primera estimación asumimos que el sector construcción crecerá en un 0% para el año 2020 al igual que las estimaciones actuales del PBI peruano. (Equilibrium business development consultancy, 2020)

Figura 1*Valor Agregado Bruto y PBI*

Nota. Fuente: (Equilibrium business development consultancy, 2020)

Vale recalcar que esta estimación depende de las próximas medidas que anuncie el presidente Vizcarra, pues si bien en su último decreto establece una paralización de 15 días, observamos ciertos hechos que indican que es posible que el estado de emergencia sea alargado por más tiempo. (Equilibrium Business Development Consultancy, 2020)

Lo primero, es que la meta de la cuarentena es controlar la propagación del virus y para que esta tenga efecto debe durar hasta que la curva de casos comience a disminuir y esté controlada. (Equilibrium Business Development Consultancy, 2020)

El número de casos detectados en Perú sigue creciendo diariamente, a la fecha actual siendo 416 infectados y 5 fallecidos a causa del COVID-19. En esta misma, investigadores expertos en los países más afectados en Europa, mencionan que una cuarentena por menos de 6 semanas no conseguiría los resultados aspirados. (Equilibrium Business Development Consultancy, 2020)

Por el otro lado, no debemos apartar que el decreto de situación de emergencia es una medida política y en política, la aprobación y percepción de las decisiones por parte de la población juega un rol fundamental. Según Ipsos en su encuesta de percepción del 21 de marzo. El nivel de aprobación de Vizcarra subió de 52% a 87% con las medidas tomadas frente al Coronavirus. Y 76% de la población está de acuerdo con que el estado de emergencia se extienda por más tiempo si continúa creciendo el número de personas afectadas. Estos indicios indican que la probabilidad de alargar el aislamiento social obligatorio es alta. Esto descarta, que hay diferentes escenarios posibles y las medidas pueden ir aligerándose progresivamente. (Equilibrium Business Development Consultancy, 2020)

Importaciones y exportaciones en el sector construcción

Según Posada (2020) los datos informan que las importaciones y exportaciones de este rubro han registrado fuertes caídas. Con ello se estima un cierre de año poco auspicioso para la industria.

Como industria de la construcción se entiende no solo a la actividad de los constructores, sino que incluye los profesionales proyectistas, diseñadores y productores de insumos y servicios relacionados con la construcción.

Asimismo, como sector económico, la construcción genera puestos de trabajo indirectos al poner en movimiento otras industrias que le proveen de insumos para la construcción y servicios asociados.

La industria de la construcción es una de las actividades económicas más importantes de cualquier país. En ese sentido, los índices del sector son utilizados para medir el bienestar económico de un país.

El mayor crecimiento de este sector, que cuenta con una muy importante inversión privada, se debe a los programas gubernamentales de viviendas y a las facilidades de financiamiento para la construcción.

Tabla 2*Importaciones en el sector construcción*

TABLA N°1 IMPORTACIONES TOTALES DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN POR SUBSECTOR PERIODO ENERO – SETIEMBRE				
EN US\$				
SUBSECTORES	AÑO 2017	AÑO 2018	AÑO 2019	AÑO 2020
Aparatos mecánicos, sus partes y piezas	13'156.458	15'297.688	14'009.556	12'899.059
Fundición, hierro y acero	126'698.203	152'405.695	159'866.427	108'139.504
Manufacturas de fundición, hierro o acero	301'755.688	283'071.473	379'835.022	327'593.277
Manufacturas de metal	50'905.544	59'124.648	71'489.297	48'608.709
Manufacturas de piedra, yeso fraguable, cemento, entre otros	21'458.251	22'590.664	19'966.249	15'188.861
Manufacturas de plomo	-	272	300	18.004
Manufacturas de zinc	833.147	656.457	681.604	432.534
Otros de minería no metálica	34.088	18.168	67.103	43.787
Otros productos de la industria	69.274	205.022	138.832	62.494
Plástico, caucho y sus manufacturas	46'602.877	50'004.778	61'981.838	51'304.679
Productos cerámicos	99'147.661	118'355.079	119'298.490	98'190.696
Productos diversos de las industrias químicas	6'312.371	8'743.090	5'914.093	4'526.423
Productos manufacturados	3'389.570	4'698.031	5'627.486	3'462.921
Productos semi manufacturados	54.581	557.669	142.159	151.062
Sal; azufre; tierras y piedras; yesos, cales y cementos	37'864.291	55'436.430	53'994.969	35'623.288
Varios	87'824.001	20'313.436	43'262.244	31'359.049
Vidrio y sus manufacturas	37'892.078	57'913.202	41'487.695	33'270.830
TOTAL	833'998.081	849'391.800	977'763.365	770'875.177

Fuente: SUNAT

Elaboración por: IDEXCAM

Nota. Fuente: (Posada, 2020)

Por su parte, la inversión pública en infraestructura también contribuye a su crecimiento de modo directo. Hay que recordar que este sector tiene la capacidad de generar empleo, por ser intensivo en mano de obra.

Lastimosamente, según la Cámara Peruana de la Construcción (Capeco), el sector construcción decreció 7% en agosto, completando cuatro meses consecutivos con resultados negativos.

No obstante, hay que destacar que esa caída tiende a ser menor cada mes. En septiembre, según Capeco, se proyecta una caída de 2%.

El nivel de operaciones de las empresas constructoras, por su parte, se redujo a 15% a agosto de este año, con un ritmo de disminución de 3% los dos últimos meses en curso (septiembre y octubre). Y, al parecer, al mes de octubre el segmento de edificaciones sufrirá la caída más fuerte con un poco menos de 8%.

Importaciones del sector

Según Posada (2020) los datos informan que, en materia de comercio exterior, el sector construcción también ha registrado un declive. Las importaciones de insumos y materia prima, que sirven como base para la mejora de esta industria, se han visto afectadas en estos nueve meses del año 2020.

Como se aprecia en la tabla N°1, las importaciones totales de insumos para el sector construcción disminuyeron en 21% dejando muy claro que este año no va ser bueno para el sector.

El principal subsector afectado y que registró una fuerte caída en sus importaciones fue el de Manufacturas de fundición, hierro o acero, con compras 14% menores a las registradas en similar periodo del 2019.

Los principales tipos de productos que cayeron en este subsector fueron Material de andamiaje, encofrado, apuntalado o de apeo (-42%); seguido de Tubos para oleoductos o gasoductos de acero inoxidable (-49%).

Otro producto con baja performance fue Puentes y sus partes, de fundición, hierro o acero, el cual disminuyó sus importaciones en 69%. Todos los productos mencionados son traídos mayormente desde China.

Otro subsector afectado es Manufacturas de metal, el cual registró una caída de 32%. Los principales tipos de productos que cayeron en este subsector fueron Ras y cerrojos, de metales comunes (-32%); seguido de Guarniciones, herrajes y artículos similares, de metales comunes, para muebles, con -26%.

Otro producto afectado fue chapas, barras, perfiles, tubos y similares, de aluminio, preparados para la construcción, que disminuyó sus importaciones en 34%. Todos estos productos son traídos también mayormente desde de China y, en menor medida, desde Alemania.

Desafortunadamente, otro subsector perjudicado es Productos cerámicos, que registró dos años de crecimiento y que, lamentablemente, este año cayó en 18%.

Los tipos de productos más afectados son Placas o baldosas, con una caída de 23%; seguido de Fregaderos, lavabos, pedestales de lavabos, bañeras, bidés, inodoros, cisternas, urinarios y aparatos fijos similares, de porcelana, que registró una caída de 7%.

Todos estos tipos de productos son traídos también en su mayoría desde China y, en menor medida, desde Brasil y Colombia.

Exportaciones en construcción

Según Posada (2020) los datos informan que, las exportaciones también se vieron muy afectadas en los primeros ocho meses del 2020. Así, vemos que estas disminuyeron en 46% (observar tabla N°2).

Tabla 3

Exportaciones en el sector construcción

TABLA N°2 EXPORTACIONES TOTALES DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN POR SUBSECTOR PERIODO ENERO – AGOSTO				
EN US\$				
SUBSECTORES	AÑO 2017	AÑO 2018	AÑO 2019	AÑO 2020
Aparatos mecánicos, sus partes y piezas	307.322	325.148	159.937	31.274
Fundición, hierro y acero	70'152.169	91'644.657	88'013.699	50'681.028
Manufacturas de fundición, hierro o acero	30'879.816	27'373.395	30'305.921	15'471.087
Manufacturas de metal	6'250.556	7'742.739	6'070.443	4'555.440
Manufacturas de piedra, yeso fraguable, cemento, entre otros	7'634.121	9'646.849	8'882.516	4'141.850
Manufacturas de plomo			10	
Manufacturas de zinc	1.035	216	427	1.943
Otros de minería no metálica	254.792	280.660	204.042	60.611
Otros productos de la industria		789	62	
Plástico, caucho y sus manufacturas	3'097.205	3'701.102	8'580.907	2'433.143
Productos cerámicos	69'408.400	80'715.217	71'598.679	42'506.448
Productos diversos de las industrias químicas	403.767	457.946	596.375	222.025
Productos manufacturados	2'553.983	5,636,158	4'138.403	2'114.813
Productos semi manufacturados	11'191.419	7'960.450	13'578.721	5'898.583
Sal; azufre; tierras y piedras; yesos, cales y cementos	31'902.568	41'455.108	33'314.599	14'375.297
Varios	501.530	413.728	617.109	330.961
Vidrio y sus manufacturas	76.145	195.885	108.725	32.716
TOTAL	234'614.829	277'550.047	266'170.574	142'857.219

Fuente: SUNAT

Elaboración por: IDEXCAM

Nota. Fuente: (Posada, 2020)

Los principales subsectores afectados son Fundición, hierro y acero, el cual tuvo una caída del 42%, respecto a similar periodo del año anterior; siendo los principales tipos de productos afectados Barras de hierro o acero sin alear, que cayó en 44%; seguido de Perfiles

de hierro o de acero sin alear, que cayó en 37%. El principal país de destino de estos productos es Bolivia.

Otro subsector afectado es Manufacturas de fundición, hierro o acero, que registró una caída del 49%; siendo su principal tipo de producto afectado Material de andamiaje, encofrado, que tuvo una caída del 30%. Los principales países de destino de estos productos son Chile y Bolivia.

2.2.2. Rentabilidad

Para la recolección de la información de la segunda variable de rentabilidad y sus dimensiones, se tomó como base el Marco Conceptual para la Preparación y Presentación de los Estados Financieros y a los siguientes autores:

Sánchez (2005) quien define que la rentabilidad “Es la relación, medida en porcentaje, entre los rendimientos netos y el capital invertido.” E indica que: “Una inversión es rentable cuando su utilidad es superior a la tasa de interés de los bancos.” Aduciendo lo siguiente:

Si usted guarda su dinero, no está generando ninguna inversión. Si lo deposita en el banco tendrá una rentabilidad igual a la tasa de interés bancaria, pero si decide invertir su dinero en un negocio podría llegar a obtener el doble o hasta el triple de rentabilidad, aunque asumiendo cierto riesgo.

Álvarez (2004) destaca poniendo énfasis al: **Análisis interno versus análisis externo:** El análisis de una empresa puede adoptar una perspectiva o enfoque tanto interno como externo, ello en función del sujeto que hace el análisis, de los objetivos del análisis, y de la consiguiente disponibilidad de datos. El análisis interno, acometido desde el interior de la empresa, pretende llevar a cabo un seguimiento y control de los objetivos alcanzados, así como de la gestión, y tiene por objeto ayudar o servir de apoyo a los gestores de la empresa con el fin de posibilitar un seguimiento efectivo de sus actuaciones y subsanar así las posibles disfuncionalidades que pudieran presentarse. Al analizar una empresa se han de recabar, en

primer lugar, un conjunto amplio de datos económicos y financieros, tanto presentes como pasados, tanto de la misma, como de otras empresas del mismo sector o de otros, a fin de evaluar su situación, en términos absolutos o individuales como relativos, con el fin de estimar, en la medida de lo posible, las potencialidades o los riesgos que pueda presentar la empresa. El análisis externo, por su parte, se suele realizar por agentes económicos y sociales externos, por ejemplo, aquellos con los que tiene relación la empresa (acreedores, inversores, proveedores, etc.), y que tienen necesidad de conocer su situación y evaluar sus actuaciones, con el objeto de ayudarles a adoptar decisiones fundamentalmente, económicas, en relación con la empresa en cuestión; también este análisis puede llevarse a cabo por otros sujetos como investigadores económicos, etc, que no tienen por qué tener vinculación alguna con la empresa analizada. El análisis de los estados financieros, ya sea externo o interno, es ante todo un ejercicio de interpretación, aunque se nutre de la información que ha de ser tratada y, en muchas ocasiones, modificada antes de ser interpretada. Para que resulte viable un análisis que pretenda comparar y sacar conclusiones de un colectivo de empresas diversas deberá centrarse en información común y normalizada, esto es, basada en los informes o estados financieros externos elaborados por las empresas.

Álvarez (2004) describe que: Una ratio es una relación matemática (cociente) entre dos cantidades o cifras; más concretamente, en el análisis contable, una ratio puede definirse como una relación o proporción entre dos magnitudes relacionadas, a fin de obtener una perspectiva relativizada de su situación económica, financiera, o de cualquier otro enfoque. Así, por ejemplo, un ratio puede evaluar la relación o proporción existente entre las cuentas a cobrar y las ventas, o entre la cifra del resultado y los activos totales.

El análisis mediante ratios permite establecer comparaciones que pongan de manifiesto condicionantes o tendencias que difícilmente podrían identificarse mediante la simple observación de la evolución de las partidas implicadas en el cálculo de un ratio.

Un ratio aislado carece de significación, por lo que se deberán efectuar comparaciones de un determinado ratio con:

- a) El mismo ratio referido a pasados o posteriores ejercicios económicos.
- b) Algún estándar o valor de referencia preestablecido.
- c) Ratios correspondientes a otras empresas pertenecientes al mismo sector.
- d) Valores promedios del sector de actividad en que opera la empresa.

Por su parte, en relación a los tipos de ratios que se pueden elaborar cabe destacar que esta tipología dependerá del tipo de variables que se incorporen en su cálculo. Con carácter general, en el análisis la información procederá fundamentalmente de:

- a) El Balance, en el que aparecen recogidas las magnitudes fondo, es decir, aquellas partidas cuyo importe refleja el correspondiente importe a una determinada fecha; por ejemplo, el saldo de las cuentas a cobrar, el saldo de cuentas a pagar, etc.
- b) La cuenta de Pérdidas y Ganancias, en donde se registran las magnitudes flujo, es decir, aquellas partidas cuyos importes vienen referidos a un intervalo temporal, generalmente un año; por ejemplo, cifra de negocios, gastos de personal, compras, etc.

2.2.2.1. Tipos de ratios

La combinación de las variables o magnitudes flujo o fondo permite clasificar los ratios en cuatro categorías:

- a) Relación fondo/fondo, que es un ratio de estructura, puesto que alude a dos variables del Balance; por ejemplo: fondos propios/Activo fijo.
- b) Relación flujo/flujo, que es un ratio de rendimiento, mediante el cual se analiza el montante acumulado de una magnitud en relación a otra. En este caso las variables proceden de la cuenta de resultados, como por ejemplo: ventas/gastos de personal.

- c) Relación fondo/flujo, que es un ratio de tiempo; hace referencia al período, por ejemplo, en que se tarda en recuperar la inversión en un elemento. Así, el ratio: cuentas a cobrar/ventas indica la duración del crédito concedido a clientes.
- d) Relación flujo/fondo, que es un ratio de proporción, mediante el cual se analiza, por ejemplo, el coste promedio de financiación externa, al calcular el cociente entre los gastos financieros y el importe de las deudas.

Cuando se analizan los ratios, se deben conocer los factores que intervienen en la estructura del ratio y las formas en que pueden influir sobre dicho indicador los cambios que puedan presentar los diferentes factores implicados en su cálculo.

Álvarez (2004) desarrolla la **RENTABILIDAD Y SUS COMPONENTES**, indicando que:

La rentabilidad es un concepto amplio que admite diversos enfoques y proyecciones, y actualmente existen diferentes perspectivas de lo que puede incluirse dentro de este término en relación con las empresas; se puede hablar así de rentabilidad desde el punto de vista económico o financiero, o también se puede hablar de rentabilidad social, incluyendo en este caso aspectos muy variados como pueden ser los aspectos culturales, medioambientales, etc., que vienen a configurar los efectos positivos o negativos que una empresa puede originar en su entorno social o natural.

La disociación entre recursos económicos y recursos financieros constituye la base fundamental sobre la que se establece la correspondiente distinción entre rentabilidad económica y rentabilidad financiera. Es por ello que la rentabilidad puede definirse, ya en términos concretos como la relación existente entre el resultado obtenido y los medios empleados para su consecución, debiéndose matizar que estos medios vienen referidos a los capitales –económicos o financieros– empleados. Es por

ello que existe una gran diversidad de puntos de vista de la rentabilidad dependiendo de los objetivos perseguidos.

Aun cuando se puede establecer que frecuentemente la rentabilidad se calcula de la forma: resultado o excedente / inversión, cabe señalar que, dependiendo de los diferentes conceptos que aparezcan en el numerador y denominador se pueden llegar a establecer diferentes conceptos de rentabilidad. En relación a la magnitud que aparece recogida bajo la noción genérica de resultado, podrían incorporarse alternativamente una serie varia de conceptos como los siguientes: a) valor añadido; b) resultado de la explotación; c) cash-flow bruto; d) beneficio procedente de actividades ordinarias; e) beneficio neto (después de impuestos); f) dividendos. En lo que respecta al denominador, esto es las inversiones, éstas podrían conceptuarse de formas tan diversas como las que siguen: a) Activo total; b) Activo fijo bruto; c) Activo fijo neto; d) fondos propios; e) Pasivo fijo (fondos propios + deudas a largo plazo); f) capitalización bursátil (valor de mercado). En relación a unos y otros componentes, cabría mencionar, por tanto, que la rentabilidad es una variable compleja que aglutina elementos técnicos, económicos y financieros, lo que lleva a que sea difícil identificar a primera vista cuáles son las causas que hubieran podido ocasionar una variación de los niveles de rentabilidad, tal y como vamos a comprobar en los siguientes epígrafes.

En todo caso, la rentabilidad suele ser analizada desde las dos perspectivas esenciales ya apuntadas: por una parte, la rentabilidad de los propietarios de la empresa, esto es, la rentabilidad financiera; por otra parte, la rentabilidad suele venir referida al conjunto de activos empleados en la actividad de la empresa, denominándose en este caso rentabilidad económica. Se puede considerar otro aspecto al analizar la rentabilidad de la empresa, como es el nivel de recursos financieros que genera internamente (cash-flow económico) en proporción a su output, esto es, su volumen de

ingresos. Ello nos lleva a otra magnitud que se denomina rentabilidad autogenerada. El análisis de estos tres tipos de rentabilidad es objeto de un análisis pormenorizado seguidamente.

Asimismo, “La rentabilidad es uno de los factores clave para que la empresa logre su permanencia en el largo plazo”, indica (Rodríguez Morales, 2012).

Una medida que ayuda a entender los resultados es la rentabilidad, la cual es un parámetro que muestra la relación que existe entre las utilidades y las inversiones necesarias para lograrlas, y puede considerarse como el resultado que resume todas las interrelaciones antes mencionadas. Pero además esa rentabilidad puede traducirse en un indicador de la eficiencia de como la administración está haciendo su trabajo. Si la administración maneja con eficiencia estas inversiones la rentabilidad crecerá y como resultado los accionistas aumentarán sus beneficios.

2.2.2.1. Razones de rentabilidad

Para el desarrollo del presente apartado, debemos citar que, según el autor (Apaza, 2017) indica que: “La rentabilidad también puede considerarse como un parámetro que puede servir para comparar los resultados entre diferentes empresas y ayudar a los inversionistas a determinar en que deben invertir su dinero y optimizar sus beneficios.

La relación para determinar la rentabilidad se puede expresar en forma general:

$$\frac{\textit{Utilidad}}{\textit{Inversión}}$$

2.2.2.1.1. Rentabilidad sobre patrimonio

Muestra la utilidad sobre el patrimonio obtenida por el negocio en un periodo de tiempo.

Fórmula

$$\text{Rentabilidad sobre patrimonio} = (\text{utilidad neta} / \text{patrimonio}) \times 100$$

- Indica cual es la utilidad por cada cien soles invertidos.
- Es importante conocer la rentabilidad sobre el patrimonio para compararlo con la rentabilidad sobre la inversión.

2.2.2.1.2. Rentabilidad sobre Activos

Muestra la eficiencia de la administración para obtener resultados positivos con los activos disponibles, independientemente de la forma como haya sido financiado, ya sea con préstamo o patrimonio.

Fórmula

Rentabilidad sobre activos = (utilidad neta / activo total) x 100

- Indica el porcentaje de utilidad neta que se ha logrado con la inversión total en el negocio, es decir la utilidad que obtiene la empresa por cada cien soles que tiene invertidos en sus activos.

2.2.2.1.3. Rentabilidad sobre las ventas

Muestra la utilidad sobre las ventas obtenidas por el negocio en un periodo de tiempo.

Fórmula

Rentabilidad sobre ventas = (utilidad neta/ventas netas) *100

- Para conocer si el porcentaje de utilidad neta sobre ventas obtenido por la empresa es bueno, conviene compararlo con el de otras empresas del mismo sector.

2.3. MARCO CONCEPTUAL:

- a) **Activo:** Es un recurso controlado por la empresa como resultado de sucesos pasados, del que la empresa espera obtener, en el futuro, beneficios económicos. (IFRS Foundation, 2018)

- b) **Canasta básica familiar:** Conjunto de productos y servicios considerados esenciales para la subsistencia y bienestar de los miembros de una familia. (Secretaría de Agricultura y Desarrollo Rural, 2019)
- c) **COVID – 19:** Es una enfermedad infecciosa causada por el virus SARS-CoV-2. (Organización Mundial de la Salud, s.f.)
- d) **Cuarentena:** Aislamiento preventivo a que se somete durante un período de tiempo, por razones sanitarias, a personas o animales. (Real Academia Española, s.f.)
- e) **Impacto psicosocial:** Conjunto de cambios de comportamientos, pensamientos o emociones que aparecen, o se intensifican, como consecuencia de la experiencia de algún tipo de situación que implica una pérdida, un daño o una amenaza intensos, importantes o prolongados. (Moreno et al., 2020)
- f) **Ingresos:** Son incrementos en los activos o disminuciones en los pasivos que dan lugar a incrementos en el patrimonio, distintos de los relacionados con aportaciones de los tenedores de derechos sobre el patrimonio. (IFRS Foundation, 2018)
- g) **Invertir:** Dar(se) la vuelta y emplear [dinero o tiempo] en algo. (Real Academia Española, s.f.)
- h) **Mercado:** Sitio público destinado permanentemente, o en días señalados, para vender, comprar o permutar bienes o servicios. (Real Academia Española, s.f.)
- i) **Patrimonio:** Es la parte residual de los activos de la entidad, una vez deducidos todos sus pasivos. (IFRS Foundation, 2018)
- j) **Propagación:** Hacer que algo se extienda o llegue a sitios distintos de aquel en que se produce. (Real Academia Española, s.f.)
- k) **Rentabilidad:** Capacidad de rentar. rendimiento, renta, rédito, beneficio, ganancia, interés, lucro, provecho, utilidad. (Real Academia Española, s.f.)

- l) **Ratios:** Razón o relación entre dos cantidades o magnitudes. (Real Academia Española, s.f.)
- m) **Sector construcción:** Comprende a cualquier persona natural o jurídica cuyo objeto sea construir o colaborar en la construcción de cualquier obra en que realicen actividades empresas pertenecientes a la industria de la construcción. (Solminihaç, 2018)
- n) **Sintomatología:** Conjunto de síntomas de una enfermedad. (Real Academia Española, s.f.)
- o) **Utilidad:** Provecho, conveniencia, interés o fruto que se saca de algo. (Real Academia Española, s.f.)

CAPITULO III

HIPÓTESIS Y VARIABLES

3.1. Hipótesis del trabajo

3.1.1. Hipótesis general

El COVID-19 ha generado un impacto negativo en la rentabilidad de las empresas del sector construcción, supervisadas por la SMV en el Perú, periodo 2020.

3.1.2. Hipótesis específico

- a) El COVID-19 impactó negativamente en la rentabilidad sobre patrimonio de las empresas del sector construcción, supervisadas por la SMV en el Perú, periodo 2020.
- b) El COVID-19 impactó negativamente en la rentabilidad sobre activos de las empresas del sector construcción, supervisadas por la SMV en el Perú, periodo 2020.
- c) El COVID-19 impactó negativamente en la rentabilidad sobre las ventas de las empresas del sector construcción, supervisadas por la SMV en el Perú, periodo 2020.

3.2. Variables y su operacionalización

3.2.1. Variables

- Independiente X: Variable Independiente
 - COVID – 19
- Dependiente Y: Variable Dependiente
 - Rentabilidad

3.2.2. Operacionalización de variables

Tabla 4

Operacionalización de variables

Variables	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores
X: COVID – 19	Es la enfermedad causada por el nuevo coronavirus conocido como SARS-CoV-2. (Organización Mundial de la Salud, s.f.)	El COVID-19 se operacionalizará como la presencia de políticas gubernamentales de confinamiento, restricciones a la movilidad, cierres de obras, interrupciones en las cadenas de suministro, y cambios en la demanda de proyectos de construcción, a partir de la fecha de declaración de pandemia por la OMS (Organización Mundial de la Salud).	X1: Nivel de alerta	Sintomatología Propagación
			X2: Aislamiento social	Cuarentenas focalizadas Regulación normativa Impacto psicosocial
Y: Rentabilidad	Es la relación existente entre el resultado obtenido y los medios empleados para su consecución, debiéndose matizar que estos medios vienen referidos a los capitales – económicos o financieros– empleados. (Álvarez, 2004)	La rentabilidad se operacionalizará través la medición y cálculo de ratios financieros que comparan los beneficios obtenidos con los recursos empleados.	Y1: Rentabilidad sobre patrimonio	Utilidad neta Patrimonio
			Y2: Rentabilidad sobre activos	Utilidad neta Activo
			Y3: Rentabilidad sobre las Ventas	Utilidad neta Ventas Netas

CAPITULO IV

METODOLOGÍA, TÉCNICAS Y ANALISIS DE DATOS

4.1. Enfoque, diseño, tipo y nivel de la investigación

4.1.1. *Enfoque de la investigación*

El presente trabajo de investigación tiene un enfoque cuantitativo, dado que se busca medir y analizar datos de manera numérica en forma de cifras y porcentajes, utilizando escalas de medición cuantitativa.

4.1.2. *Diseño de la investigación*

El presente trabajo de investigación tiene un **diseño no experimental**, lo que indica que, no se manipulan las variables, simplemente se observan y analizan los datos tal como se presentan. No se interviene en la situación, si no, se estudia el impacto del COVID-19 sobre la rentabilidad basándonos en datos históricos.

“Podría definirse como la investigación que se realiza sin manipular deliberadamente variables. Es decir, se trata de estudios en los que no haces variar en forma intencional las variables independientes para ver su efecto sobre otras variables. Lo que efectúas en la investigación no experimental es observar o medir fenómenos y variables tal como se dan en su contexto natural, para analizarlas” (Hernández & Mendoza, 2018)

4.1.3. *Tipo de investigación*

El presente trabajo de investigación tiene un tipo de diseño **Transeccional o Transversal**, debido a que reúne las condiciones necesarias de estudio a las variables, tal y como se presentan en la realidad observable en un momento dado; cuyo objetivo principal describir variables y analizar su interrelación en un momento determinado.

“Diseños transeccionales (transversales) Investigaciones que recopilan datos en un momento único.” (Hernández & Mendoza, 2018)

4.1.4. Nivel de la investigación

El presente trabajo de investigación es de nivel **descriptivo – correlacional**. Descriptivo, dado que se enfoca en describir las características y comportamiento de las variables que se está analizando. Correlacional, dado que identifica y analiza la relación entre dos o más variables, sin manipularlas.

“**Nivel descriptivo** Busca especificar propiedades y características importantes de cualquier fenómeno que se analice. Describe tendencias de un grupo o población.” (Hernández & Mendoza, 2018)

4.2. Población y selección de la muestra

4.2.1. Población

“Totalidad de elementos o individuos que tienen ciertas características similares y sobre los cuales se desea hacer una inferencia. La población se determina una vez definida la unidad de análisis.” (Ruiz, 2008).

En el presente trabajo de investigación se toma como referencia la revista de negocios América economía, que cubre América latina, donde muestra las 500 mayores empresas del Perú 2020, donde clasifica empresas de los diferentes sectores que tienen presencia significativa en los mercados, y que; de las empresas citadas por la revista, se realiza la selección de las empresas del sector construcción según los criterios que, a continuación, indica:

La población para el presente trabajo de investigación (ver tabla 5), estará constituida por las 6 empresas del sector construcción e ingeniería, supervisadas por la SMV, que figuran dentro de las 500 mayores empresas del Perú 2020, según la revista. (AméricaEconomía, 2020)

Tabla 5

Población de empresas del sector construcción e ingeniería

ITEM	Empresa	Sector	S.M.V.
------	---------	--------	--------

1	Ingeniería y Construcción Graña y Montero	Construcción/Ingeniería	No
2	Cosapi	Construcción/Ingeniería	Si
3	Infraestructura Graña y Montero	Construcción/Ingeniería	No
4	Stracon	Construcción/Ingeniería	No
5	Const. y Admin. - Casa Contratistas	Construcción/Ingeniería	No
6	Los Portales	Construcción/Ingeniería	Si
7	Mota - Engil Perú S.A.	Construcción/Ingeniería	No
8	Centenario	Construcción/Ingeniería	Si
9	Ing. Civiles & Contratistas Generales - Iccgsa	Construcción/Ingeniería	No
10	La Viga	Construcción/Ingeniería	No
11	Jjc Contratistas Generales	Construcción/Ingeniería	No
12	Tradi	Construcción/Ingeniería	Si
13	Tecsur	Construcción/Ingeniería	No
14	Obrainsa	Construcción/Ingeniería	Si
15	Quimera Holding Group	Construcción/Ingeniería	No
16	Tecnología de Materiales	Construcción/Ingeniería	No
17	Inmobiliaria Graña y Montero	Construcción/Ingeniería	No
18	Incot Contratistas Generales	Construcción/Ingeniería	No
19	Eom Grupo	Construcción/Ingeniería	No
20	Haug	Construcción/Ingeniería	No
21	Graña y Montero S.A.A.	Construcción/Ingeniería	Si
22	Hv Contratistas	Construcción/Ingeniería	No

Nota. Fuente: América Economía

4.2.2. Selección de muestra

Según Ruiz (2008) es:

“La muestra descansa principio de que las partes representan al todo y por tal reflejan las características que define la población de la cual fue extraído, lo cual nos indica que es representativa. También se dice que la muestra es el subgrupo de la población y de la que se obtiene la información para el desarrollo de la investigación y sobre todo la cual se efectuaron la medición y la observación de las variables, objeto de estudio.”

Para el presente trabajo de investigación, se tomó el muestreo no probabilístico por criterios o intencional, ya que la selección de las 3 empresas que conforma nuestra muestra, está guiada por criterios bien definidos, lo cual es: no formar parte del caso “El Club de la Construcción”, según el Instituto de Democracia y Derechos Humanos de la Pontificia Universidad Católica del Perú (2020).

Tabla 6

Muestra de empresas del sector construcción e ingeniería que no sean integrantes del caso “El Club de la Construcción”

ITEM	EMPRESA	SECTOR	CLUB DE LA CONSTRUCCIÓN
1	Ingeniería y Construcción Graña y Montero	Construcción/Ingeniería	SI
2	Cosapi	Construcción/Ingeniería	SI
3	Los Portales	Construcción/Ingeniería	NO
4	Centenario	Construcción/Ingeniería	NO
5	Tradi	Construcción/Ingeniería	NO
6	Obrainsa	Construcción/Ingeniería	SI

Fuente: Elaboración propia

4.3. Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos

4.3.1. Técnicas

Técnica de la selección documental: Con el fin de extraer información relevante y verificada para una investigación.

Técnica del análisis documental: Para analizar las relaciones entre los diferentes elementos del documento, revisión de los estados financieros seleccionados para extraer información necesaria.

Técnica de análisis cuantitativo: Cálculo de índices de rentabilidad a partir de los estados financieros seleccionados, permitiendo medir y evaluar el desempeño financiero de las empresas durante el periodo de estudio.

Técnica de análisis comparativo: Comparación de los índices financieros en diferentes años, con el fin de identificar variaciones en la rentabilidad y evaluar el impacto.

4.3.2. Instrumentos

Para la ejecución de las técnicas antes mencionadas se utilizará los siguientes instrumentos:

Información financiera del portal de la SMV de las empresas estudiadas, disponibles en el portal de la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV), fueron la fuente primaria de información para el cálculo de los índices de rentabilidad.

Cuadro de análisis de índices financieros, para presentar, organizar, sistematizar y comparar diversos índices financieros a lo largo del tiempo o entre diferentes entidades.

Gráfico de barras verticales (o histograma de barras), para mostrar y comparar valores de diferentes categorías o periodos, permitiendo una interpretación más accesible de los resultados.

Hoja de trabajo (Excel), para efectos de realizar los cálculos por cada índice de rentabilidad analizados

4.4. Análisis de Datos

Para el presente trabajo de investigación no fue necesario recurrir a las pruebas de estadísticas, debido a la naturaleza del presente trabajo de investigación; por lo que, se ha utilizado la técnica de hipótesis nula por medio del análisis de ratios haciendo uso de la hoja de calculo (Excel) y el procesador de textos.

CAPITULO V

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

Para el desarrollo de este capítulo se analizó e interpretó los resultados de los Índices de Rentabilidad (Rentabilidad sobre patrimonio, activos y las Ventas), tomando datos de los Estados de Situación Financiera y el Estado de Resultados de las empresas que conforman la muestra del presente trabajo de investigación (Los Portales S.A., Inversiones Centenario S.A.A. y Tradi S.A.).

5.1. Análisis de los Índices de Rentabilidad

Para el desarrollo del presente apartado, debemos citar que, según el autor (Apaza, 2017) indica que:

Los índices de rentabilidad tienen poco valor aisladamente. Ellos dan información significativa solo cuando se analizan en comparación con los competidores o en comparación con las ratios en periodos anteriores. Por lo tanto, el análisis de tendencias y análisis de la industria es necesario para sacar conclusiones significativas sobre la rentabilidad de una empresa.

Para efectos de realizar el análisis, se tomó por conveniente realizar el cálculo de los índices de rentabilidad por cada empresa. A cada una de las empresas se analizó los índices de rentabilidad para los periodos en 2020, 2019, 2018 y 2017, los cuales ayudan a entender los distintos aspectos tendenciales que corresponden a cada realidad dentro de cada organización.

Los estados financieros adjuntos se presentan en soles, y para efectos del cálculo y análisis, todos los importes se han redondeado a miles de soles (S/000).

5.1.1. Análisis de los Índices de Rentabilidad de la Empresa Los Portales S.A.

5.1.1.1. Rentabilidad sobre Patrimonio

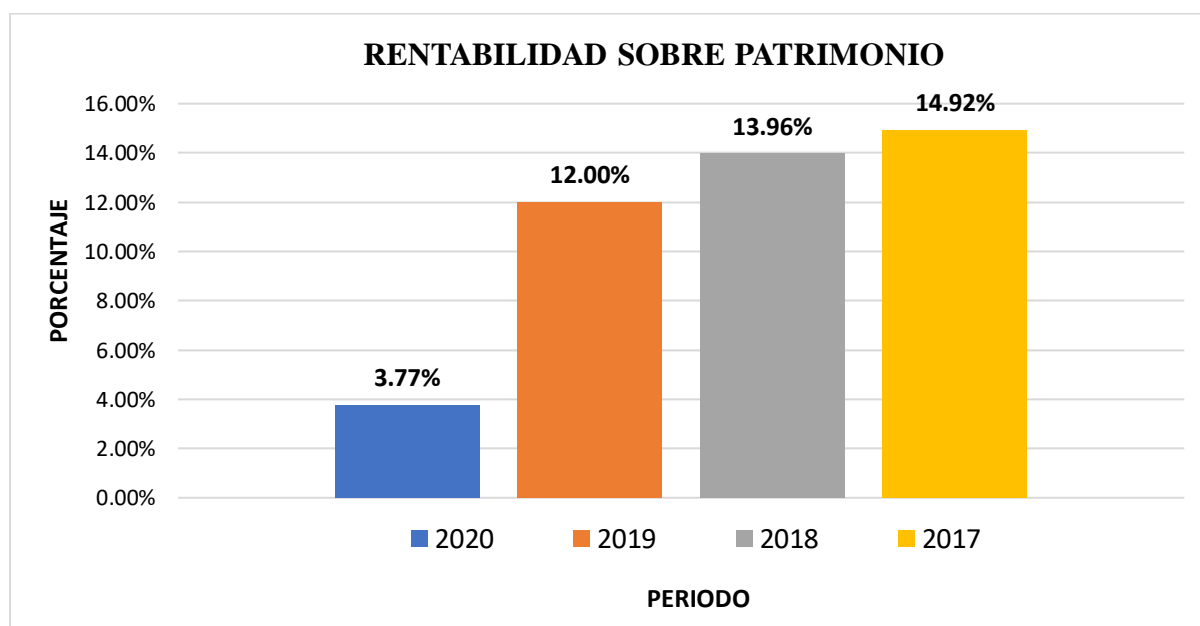
Tabla 7

Rentabilidad sobre patrimonio - Los Portales S.A.

Índices de rentabilidad	Fórmula	Los Portales S.A.			
		2020	2019	2018	2017
Rentabilidad sobre patrimonio	$\frac{Utilidad\ Neta}{Patrimonio} * 100$	3.77 %	12 %	13.96 %	14.92 %

Figura 2

Rentabilidad sobre patrimonio - Los Portales S.A.



Interpretación:

De la tendencia de la rentabilidad sobre patrimonio, según la figura 02, se desprende que, del 2017 al 2019 muestra una disminución gradual en la empresa, con una variación de negativa de casi 1% sucesivamente en cada año. La caída más significativa ocurre en 2020, donde la rentabilidad sobre patrimonio baja abruptamente a 3.77 % de lo que se aprecia una disminución del 8.23% con respecto al año 2019.

La utilidad neta de Los Portales S.A. ha mostrado una tendencia descendente, pasando de 70,574 mil soles en 2017, s/ 74,690 en el año 2018, s/ 68,809 en el año 2019 a 22,151 mil soles en 2020. Este descenso es notable en 2020, reflejando así el impacto del COVID-19 en las operaciones de la empresa.

El patrimonio de los Portales S.A ha aumentado, alcanzando 588,265 mil soles en 2020, desde 472,903 mil soles en 2017. A pesar de este crecimiento en el patrimonio, combinado con la caída significativa en la utilidad neta, sugiere que los recursos propios de la empresa no están generando el retorno esperado, lo que lleva a cuestionar la eficiencia en el uso del capital.

Los ingresos de actividades ordinarias también han experimentado una disminución significativa, pasando de 728,274 mil soles en 2017 a 404,382 mil soles en 2020. Esta caída refleja reducción en la demanda y la actividad operativa de la empresa en todas las fuentes de operaciones comerciales y económicas de la empresa como son venta de inmuebles -vivienda, hoteles y rentas, contribuyendo también a la baja en la utilidad neta y, por consiguiente, a la rentabilidad sobre patrimonio.

5.1.1.2. Rentabilidad sobre activos

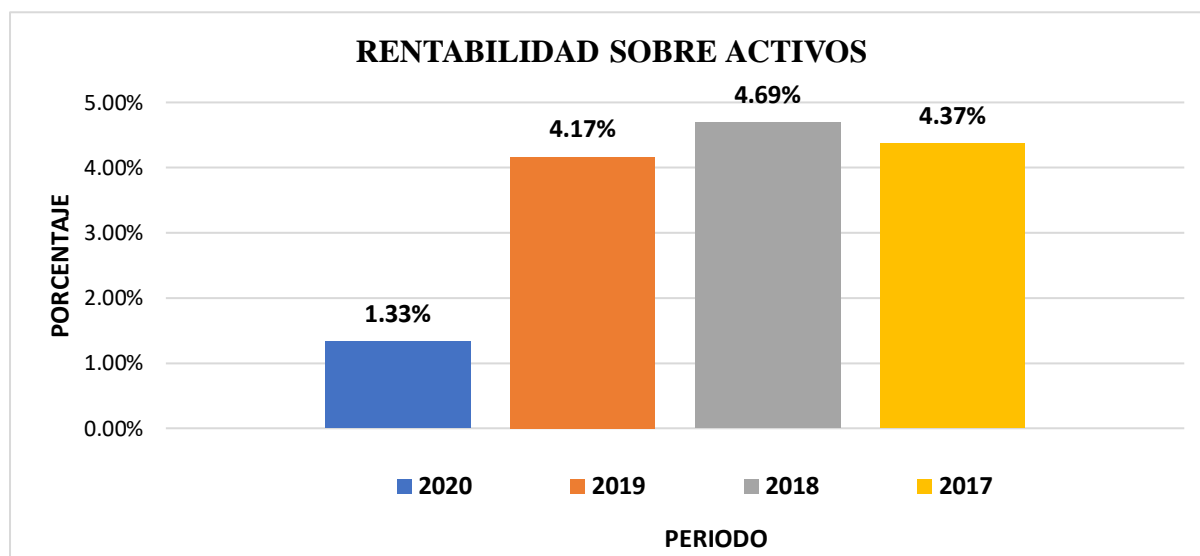
Tabla 8

Rentabilidad sobre activos - Los Portales S.A.

Índices de rentabilidad	Fórmula	Los Portales S.A.			
		2020	2019	2018	2017
Rentabilidad sobre activos	$\frac{Utilidad\ Neta}{Total\ Activo} * 100$	1.33%	4.17%	4.69%	4.37%

Figura 3

Rentabilidad sobre activos - Los Portales S.A.



Interpretación:

La tabla 08 y figura 03 muestra la rentabilidad sobre activos para Los Portales S.A. durante los años 2017 a 2020.

La rentabilidad sobre activos muestra una tendencia decreciente desde 2018 hasta el 2020, dando cuenta que, en 2017, el rentabilidad sobre activos fue de 4.37%, y aumentó ligeramente a 4.69% en 2018, indicando un buen año en términos de utilización de activos y generación de ingresos netos, para el 2019, el rentabilidad sobre activos disminuyó a 4.17%, y en 2020 cayó drásticamente a 1.33%; esto debido a que la empresa enfrentó desafíos operativos producto de factores externos que jugaron un papel importante en esta disminución.

La ganancia neta de 74,690 mil soles en el 2018 representa un aumento respecto 70,574 mil soles del año anterior. Esto indica una mejora general en la rentabilidad, sin embargo, la utilidad neta para el 2020 fue de 22,151 mil soles. Esta cifra refleja el impacto negativo de la pandemia en la rentabilidad de la empresa en comparación con años anteriores (68,809 mil soles en 2019).

El total de activos en 2020 fue de S/. 1,659,964, lo que representa un aumento ligero respecto a los S/. 1,651,443 de 2019. Sin embargo, la rentabilidad sobre esos activos disminuyó de manera notable debido a la reducción en las utilidades netas.

En 2020, las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar sumaron S/. 165,296 lo que indica un leve descenso respecto a 2019. Esta cifra refleja la gestión del capital de trabajo y el riesgo de impago durante un año complicado como lo fue el 2020.

Los inventarios se redujeron a S/. 353,394 en 2020, desde S/. 473,645 en 2019. Este descenso sugiere una estrategia para reducir costos y mejorar la liquidez en un contexto de incertidumbre económica.

5.1.1.3. Rentabilidad sobre las Ventas

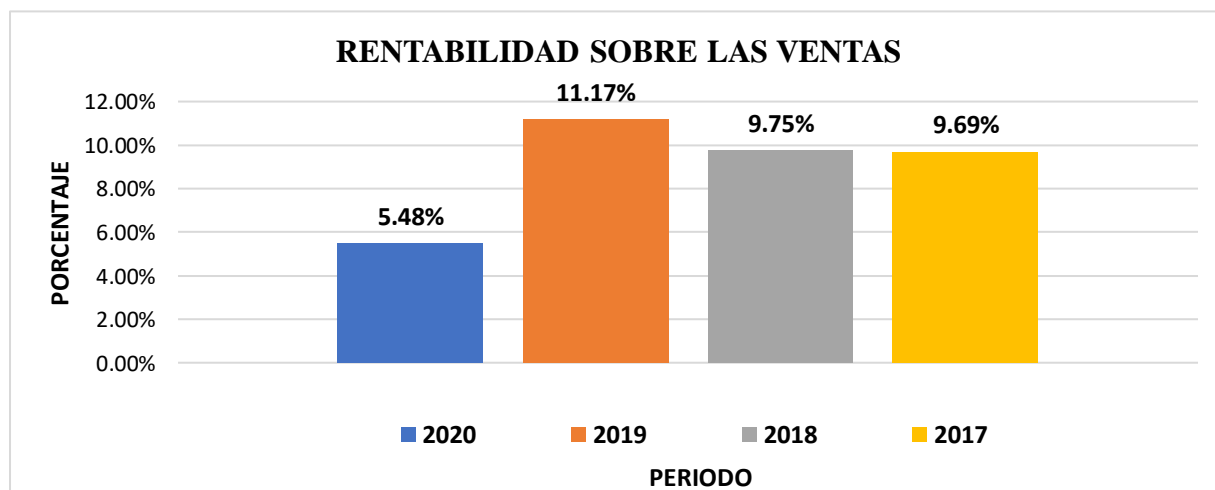
Tabla 9

Rentabilidad sobre las ventas - Los Portales S.A.

Índices de rentabilidad	Fórmula	Los Portales S.A.			
		2020	2019	2018	2017
Rentabilidad sobre las Ventas	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} * 100$	5.48%	11.17%	9.75%	9.69%

Figura 4

Rentabilidad sobre las ventas - Los Portales S.A.



Interpretación:

La tabla 09 y la figura 04, muestra los índices de rentabilidad sobre las ventas de la empresa Los Portales S.A. para los años 2017, 2018, 2019 y 2020.

En el año 2017 y 2018 Los Portales mantuvo una rentabilidad sobre las ventas más estable, fluctuando entre 9.69% y 9.75%. Esto refleja un nivel de rentabilidad consistente antes de la pandemia, lo que da entender que la empresa, bajo condiciones normales, es eficiente en la conversión de ventas en utilidades netas, por otro lado, en el 2019 la rentabilidad alcanzó el 11.17%, el valor más alto entre los años analizados lo que indica una buena gestión operativa y eficiencia en la conversión de ventas en utilidades. Sin embargo, en el año 2020, la rentabilidad sobre las ventas cayó significativamente a 5.48%, esto indica que la empresa generó menos ganancias por cada sol vendido en 2020 debido a la pandemia del COVID-19, que redujo los ingresos y afectó la estructura de costos.

Este resultado en la rentabilidad sobre las ventas se debe a que los ingresos cayeron de S/. 616,033 miles en 2019 a S/. 404,382 miles en 2020. Esto refleja la menor demanda de proyectos inmobiliarios y la paralización de actividades de construcción debido a las medidas de confinamiento.

Aunque el costo de ventas fue disminuido, los gastos de ventas, así como también los gastos de administración en el año 2020 fueron (59,494) mil soles, en comparación con (69,142) mil soles en 2019, la reducción en los ingresos por actividades ordinarias tuvo un efecto más significativo en la rentabilidad.

Este descenso sugiere que la empresa enfrentó un año desafiante en términos de eficiencia y manejo de costos en relación a sus ventas; así que, en el aspecto comercial, la pandemia transformó de forma completa su proceso de venta, el cual consistía en ventas de forma presencial, el cual tuvo que darse adaptaciones a las ventas en línea.

5.1.2. Análisis de los Índices de Rentabilidad de la Empresa Inversiones Centenario S.A.A.

5.1.2.1. Rentabilidad sobre patrimonio

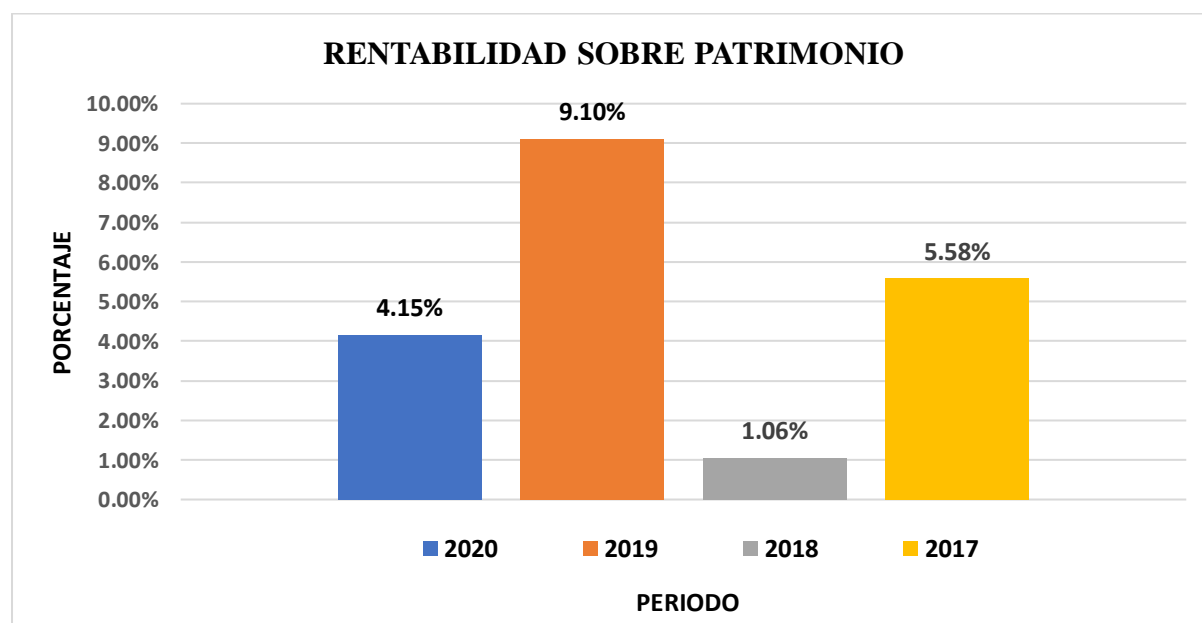
Tabla 10

Rentabilidad sobre patrimonio - Centenario S.A.A.

Índices de rentabilidad	Fórmula	Inversiones Centenario S.A.A.			
		2020	2019	2018	2017
Rentabilidad sobre patrimonio	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} * 100$	4.15%	9.10%	1.06%	5.58%

Figura 5

Rentabilidad sobre Patrimonio - Centenario S.A.A.



Interpretación:

La tabla 10 y figura 05, presentan los índices de rentabilidad sobre patrimonio de la empresa Inversiones Centenario S.A.A. para los años 2017, 2018, 2019 y 2020.

En el año 2017, la rentabilidad fue de 5.58%, valor que muestra una rentabilidad moderada, lo cual sugiere una gestión relativamente eficiente del patrimonio en comparación con 2018, aunque no tan alta como en 2019, dado que la rentabilidad alcanzó el 9.53%, el valor

más alto de los años analizados, este aumento notable sugiere un año excepcionalmente bueno para la empresa, con una alta eficiencia en la generación de utilidades a partir del patrimonio.

En el año 2020, la rentabilidad sobre patrimonio fue de 4.15%, lo que muestra una fuerte caída en comparación con el 2019 que fue de 9.53%. La reducción está atribuida a factores como la disminución en la utilidad neta y un incremento en el patrimonio que no se tradujo en un aumento proporcional de las utilidades.

La utilidad neta en 2020 cayó drásticamente a S/ 84,200 miles desde los S/ 177,474 miles en 2019, reflejando el impacto negativo de la pandemia en las operaciones de la empresa.

Las diferencias de cambio neto en el 2020 registran una pérdida de S/ 32,762 miles, comparado con una ganancia de S/ 13,261 miles en 2019, lo que evidencia una mayor volatilidad cambiaria durante la pandemia.

Los ingresos financieros se redujeron en 2020 a S/ 3,666 miles, mucho menores a los S/ 7,980 miles de 2019.

Pese a que el patrimonio de la empresa dentro del periodo de estudio se ha mantenido en constante crecimiento, no obstante, la empresa no logró generar un retorno adecuado para dicho patrimonio ya que la caída en la utilidad neta afectó negativamente la rentabilidad sobre patrimonio. Esta disminución refleja la incertidumbre económica y las restricciones operativas derivadas del COVID-19, que impactaron significativamente la rentabilidad sobre el patrimonio.

5.1.2.2. Rentabilidad sobre activos

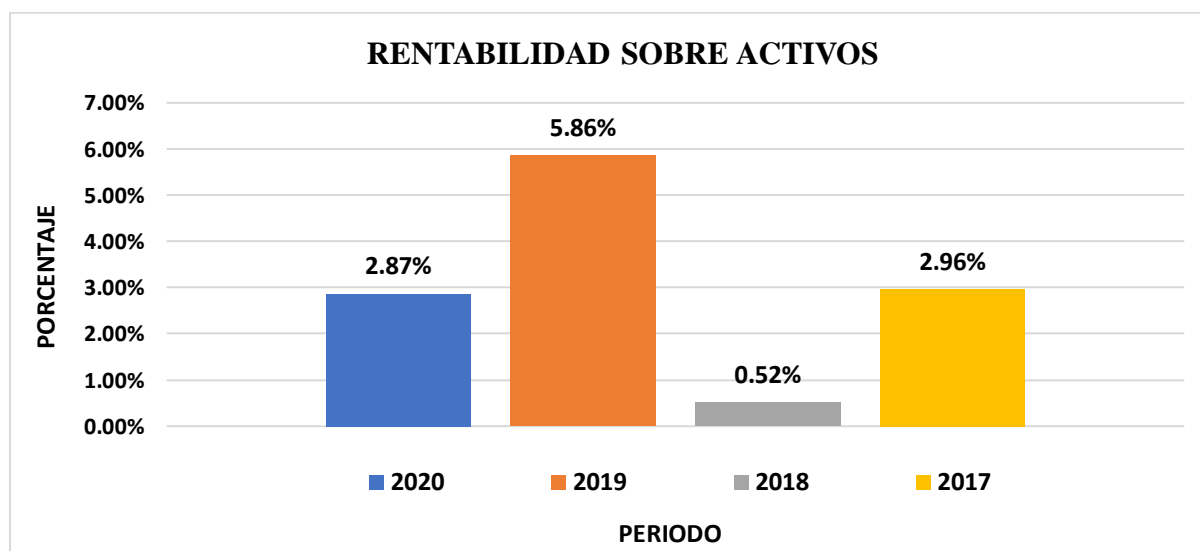
Tabla 11

Rentabilidad sobre activos - Centenario S.A.A.

Índices de rentabilidad	Fórmula	Inversiones Centenario S.A.A.			
		2020	2019	2018	2017
Rentabilidad sobre activos	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo total}} * 100$	2.87%	5.86%	0.52%	2.96%

Figura 6

Rentabilidad sobre activos - Centenario S.A.A.



Interpretación:

La tabla 11 y la figura 06, muestran los índices de rentabilidad sobre activos de la empresa Inversiones Centenario S.A.A. para los años 2017, 2018, 2019 y 2020.

En el año 2017, la rentabilidad fue de 2.96%, este valor muestra una rentabilidad moderada, lo cual sugiere una gestión relativamente eficiente de los activos en comparación con 2018, donde la rentabilidad obtenida fue de 0.52%, la más baja de los años presentados. Este valor extremadamente bajo indica problemas significativos en la eficiencia operativa o en la generación de utilidades durante ese año. Para el 2019 la rentabilidad sobre activos se

recupera considerablemente al 5.86%, indicando una gestión eficiente y un mejor rendimiento en comparación con años anteriores.

En el año 2020, la rentabilidad de los activos fue de 2.87%, esta cifra muestra una disminución en comparación con 2019, ya que la empresa se vio afectada por el golpe económico que generó la pandemia del COVID – 19. Si bien es cierto para la empresa CENTENARIO S.A.A las operaciones de venta no se vieron afectadas significativamente a raíz del estado de emergencia nacional, no obstante, la estimación de la pérdida esperada de las cuentas por cobrar comerciales se incrementó en s/. 7,247 y la depreciación del sol respecto del dólar ha impactado negativamente en los resultados del año, así como la determinación de la rentabilidad del Activo. Podemos considerar estas partidas que podrían explicar las variaciones y sus implicancias en la rentabilidad sobre activos:

El total de ingresos mostro un crecimiento respecto al año 2019, de S/ 324,268 a S/ 355,088 miles de soles ya que, durante el año 2020, la Compañía ha reconocido ingresos por venta de macro lotes por S/11,178 miles (S/95 miles por venta de lotes en el año 2019), el cual se presenta en el estado separado de resultados.

El inventario disminuyó significativamente, de S/ 217,585 mil en 2019 a S/ 115,321 mil en 2020.

El efectivo y equivalente de efectivo aumentó significativamente, de S/ 5,075 mil en 2019 a S/ 70,998 mil en el 2020.

Las cuentas por pagar comerciales y a entidades relacionadas disminuyeron de S/ 468,521 mil a S/ 363,193 mil en 2020, lo que puede reflejar un esfuerzo por reducir las obligaciones financieras en un tiempo de crisis.

os activos totales de Inversiones Centenario S.A.A disminuyeron de S/ 3,031,124 mil en 2019 a S/ 2,937,487 mil en 2020, una caída impulsada por la disminución en inventarios y propiedades de inversión.

Estas variaciones reflejan el impacto de la pandemia, en donde la empresa redujo inventarios y deuda mientras aumentaba sus reservas de efectivo. Esto tiene implicancias directas para la rentabilidad sobre el activo rentabilidad sobre activos, ya que los cambios en los activos y las ganancias afectan su cálculo.

5.1.2.3. Rentabilidad sobre las Ventas

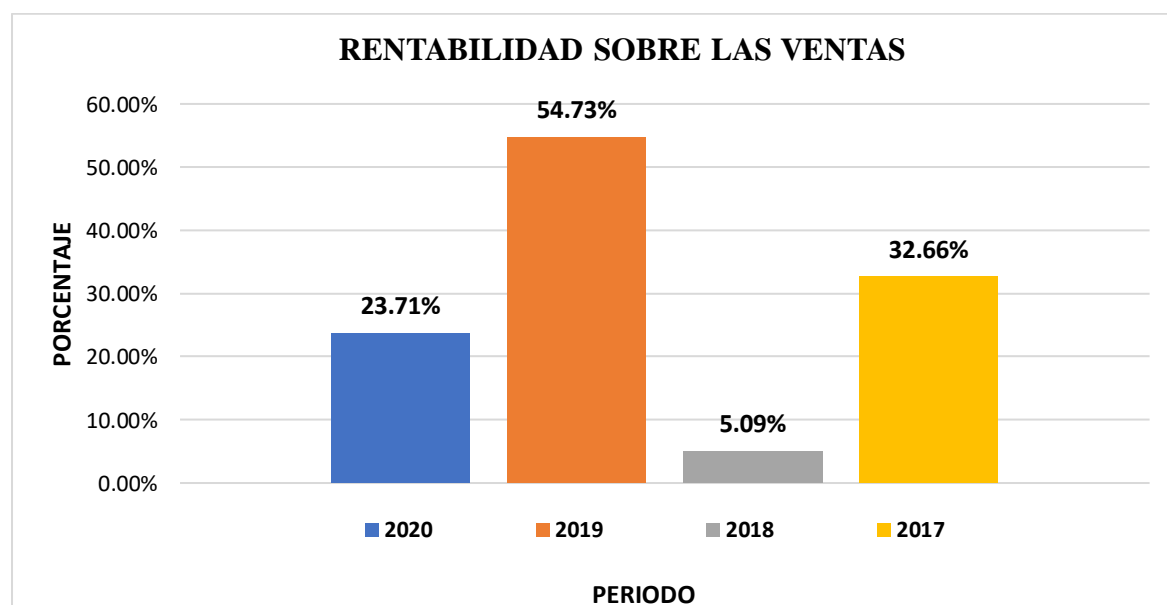
Tabla 12

Rentabilidad sobre las ventas - Centenario S.A.A.

Índices de rentabilidad	Fórmula	Inversiones Centenario S.A.A.			
		2020	2019	2018	2017
Rentabilidad sobre las Ventas	$\frac{Utilidad\ Neta}{Ventas\ Netas} * 100$	23.71%	54.73%	5.09%	32.66%

Figura 7

Rentabilidad sobre las ventas - Centenario S.A.A.



Interpretación:

La tabla 12 y figura 07, muestra los índices de rentabilidad sobre las ventas de la empresa Inversiones Centenario S.A.A. para los años 2017, 2018, 2019 y 2020.

En el año 2017 la rentabilidad fue de 32.66%, este valor muestra una rentabilidad sólida, aunque no tan alta como en el año 2019, que alcanzó 57.32%, lo cual sugiere una gestión relativamente eficiente de las ventas en comparación con 2018, que solo alcanzó el 5.09%.

En el año 2020, la rentabilidad sobre las ventas fue de 23.71%, esta cifra muestra una disminución de 31 puntos porcentuales en comparación con 2019, a generado por el golpe económico que generó la pandemia del COVID 19 en el 2020.

Los ingresos de actividades ordinarias de Inversiones Centenario aumentaron ligeramente en 2020, pasando de S/ 324,268 mil en 2019 a S/ 355,088 mil en 2020; sin embargo, a pesar de este incremento la utilidad neta redujo en s/. 101,674, esto se debe a un severo incremento en los costos de venta de macro lotes y costos de servicios, costo de lotes residenciales, así como aumentos en los gastos de administración de S/ 29,501 mil en 2019 a S/ 34,078 mil en 2020, y los gastos de ventas subieron de S/ 14,069 mil a S/ 18,165 mil en el mismo periodo, sumándose a ésta la importante pérdida por diferencia en cambio por S/32,762 miles respecto del dólar han impactado negativamente los resultados del año.

Este indicador para el año 2020 también se traduce que por cada 100 soles de ingresos nos queda una utilidad neta de 23.71 soles al año 2020.

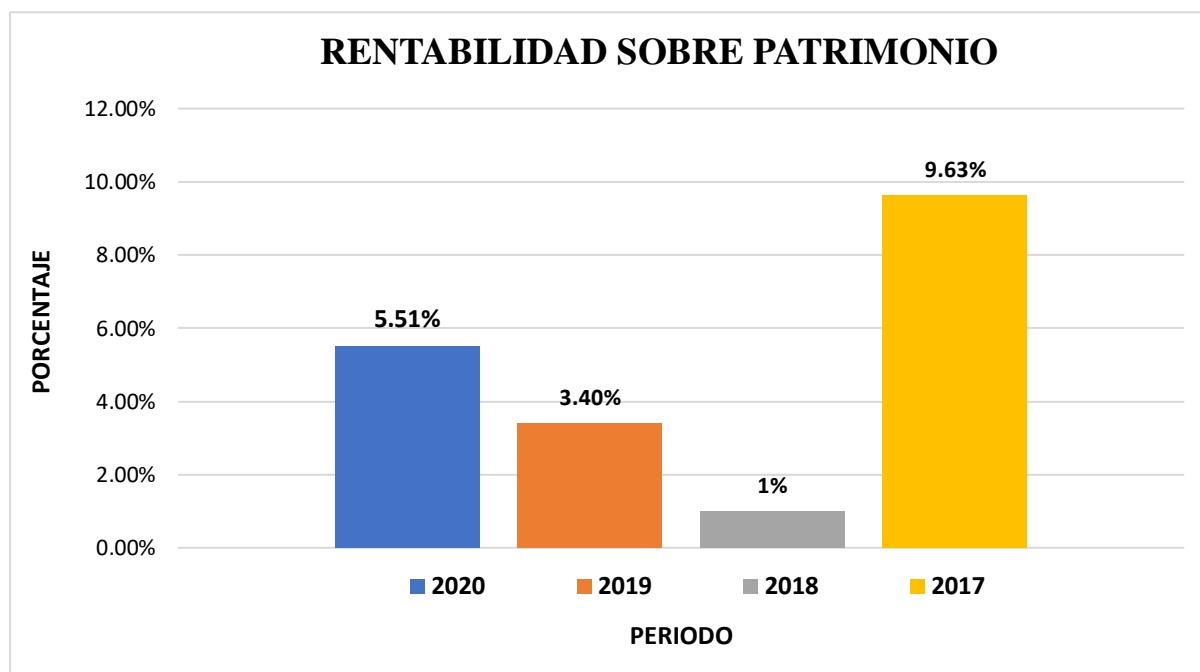
5.1.3. Análisis de los Índices de Rentabilidad de la Empresa Tradi S.A.

5.1.3.1. Rentabilidad sobre patrimonio

Tabla 13

Rentabilidad sobre patrimonio - Tradi S.A.

Índices de rentabilidad	Fórmula	Tradi S.A.			
		2020	2019	2018	2017
Rentabilidad sobre patrimonio	$\frac{Utilidad\ Neta}{Patrimonio} * 100$	5.51 %	3.40 %	1.00 %	9.63 %

Figura 8*Rentabilidad del Patrimonio - Tradi S.A.***Interpretación:**

La tabla 13 y figura 08, muestra los índices de rentabilidad sobre patrimonio de la empresa TRADI S.A. para los años 2017, 2018, 2019 y 2020.

En el año 2017 la rentabilidad fue de 9.63%, muestra muy positiva, sin embargo, para el periodo 2018 muestra una caída abrupta, que alcanzó el 1%, lo cual sugiere que el 2018 fue un año especialmente difícil para la empresa. Este valor extremadamente bajo indica problemas significativos en la eficiencia operativa o en la generación de utilidades durante ese año debido a que la utilidad neta se redujo significativamente de S/ 33,082 en 2017 a S/ 3,205 en 2018, esta causa es atribuible principalmente al aumento en los costos operativos de la empresa y en la pérdida de (13,819) miles de soles por la venta de acciones lo que impactó directamente en el cálculo de la rentabilidad sobre patrimonio.

En el año 2020, la rentabilidad del patrimonio fue de 5.51%. Este valor muestra un aumento significativo en comparación con los años anteriores, y es donde la empresa mostró

un ligero incremento de 2.11% en comparación al rendimiento del patrimonio en 2019 que fue de 3.40 puntos porcentuales.

Los impactos económicos negativos y las consecuencias para las operaciones de la compañía han sido relevantes esto por ejemplo se refleja en la pérdida neta por diferencia de cambio por aproximadamente S/ 5,005 miles; así como también el impacto que tuvo en la disminución de sus ingresos por actividades ordinarias; sin embargo la compañía refleja resultados en otros rubros como es el caso de los ingresos por otros contratos con clientes (venta locales a terceros) refleja un aumento positivo de S/ 2,640 miles en el 2019 a S/ 5,384 miles en 2020, lo cual es significativo. Estos ingresos adicionales ayudan a compensar la caída en las actividades ordinarias de la compañía lo que en consecuencia han hecho que las utilidades netas generadas al cierre del periodo 2020 tuvieran un incremento de s/ 7,326 miles a comparación del 2019.

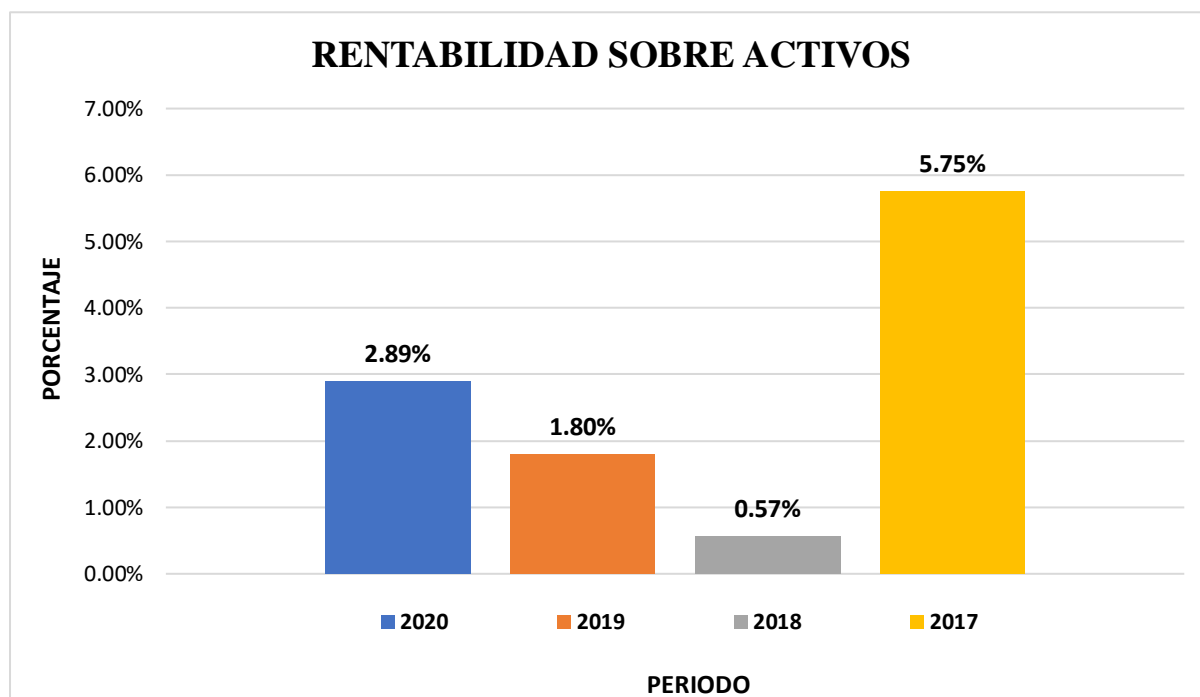
Así mismo la disminución de las compras de mercadería de 474,104 miles de soles en 2019 a 323,921 miles de soles para el 2020, así como también los gastos de ventas y distribución, se mantuvieron estables hasta el 2019 y luego disminuyeron de 38,563 a 32,874 miles de soles en el 2020. Esto indica una contención y reducción de costos, el control de estos gastos ayudó a reducir el impacto de la disminución en ingresos, la utilidad neta y por consiguiente que el índice de rentabilidad sobre el patrimonio de la compañía refleje un aumento en el año 2020.

5.1.3.2. Rentabilidad sobre activos

Tabla 14

Rentabilidad sobre activos – Tradi S.A.

Índices de rentabilidad	Fórmula	Tradi S.A.			
		2020	2019	2018	2017
Rentabilidad sobre activos	$\frac{Utilidad\ Neta}{Activo\ Total} * 100$	2.89 %	1.80 %	0.57 %	5.75 %

Figura 9*Rentabilidad sobre activos – Tradi S.A.***Interpretación:**

La tabla 14 y figura 09 muestra los índices de la rentabilidad sobre activos de la empresa TRADI S.A. para los años 2017, 2018, 2019 y 2020.

En el año 2017, la empresa tuvo un resultado notablemente positivo, mostrando una caída abrupta para el año 2018 lo que indica una deficiente gestión de activos, asimismo cabe destacar que, a partir del 2018, 2019 y 2020 la rentabilidad sobre activos muestra una tendencia ascendente, siendo así que, en el 2020, a pesar de la coyuntura del COVID-19, la empresa obtuvo una rentabilidad de 2.89 % respecto al total de activo.

Los activos de TRADI S.A se mantuvieron relativamente estables a lo largo de los años con ligeros aumentos y disminuciones. Esto indica una gestión conservadora de activos lo cual esta estabilidad ayuda a mantener una rentabilidad sobre activos positivo.

En 2020, la Compañía mejoró la gestión de inventarios y de sus indicadores de cobranzas y pagos favoreciendo el flujo proveniente de las actividades de operación esto se ve

reflejado en las cuentas corrientes de la empresa en comparación al año 2019 lo que indica que a pesar de la presencia de la pandemia del COVID – 19 la empresa supo adaptarse y no bajar sus porcentajes de índices de rentabilidad en cuanto al año anterior.

Mencionamos partidas significativas para el cálculo de la rentabilidad sobre activos según los estados Financieros de TRADI S.A

Los ingresos aumentaron de 472,740 miles de soles en el 2017, alcanzando su pico con s/568,392 en 2019. Sin embargo, para el año 2020 se observa una disminución significativa debido a coyuntura del COVID para el sector construcción.

El costo de ventas creció consistentemente de 390,431 en 2017 a 501,429 2019, pero disminuyó en 2020 353,879. La reducción en 2020, en gran parte, fue resultado de la reducción de operaciones debido a la pandemia.

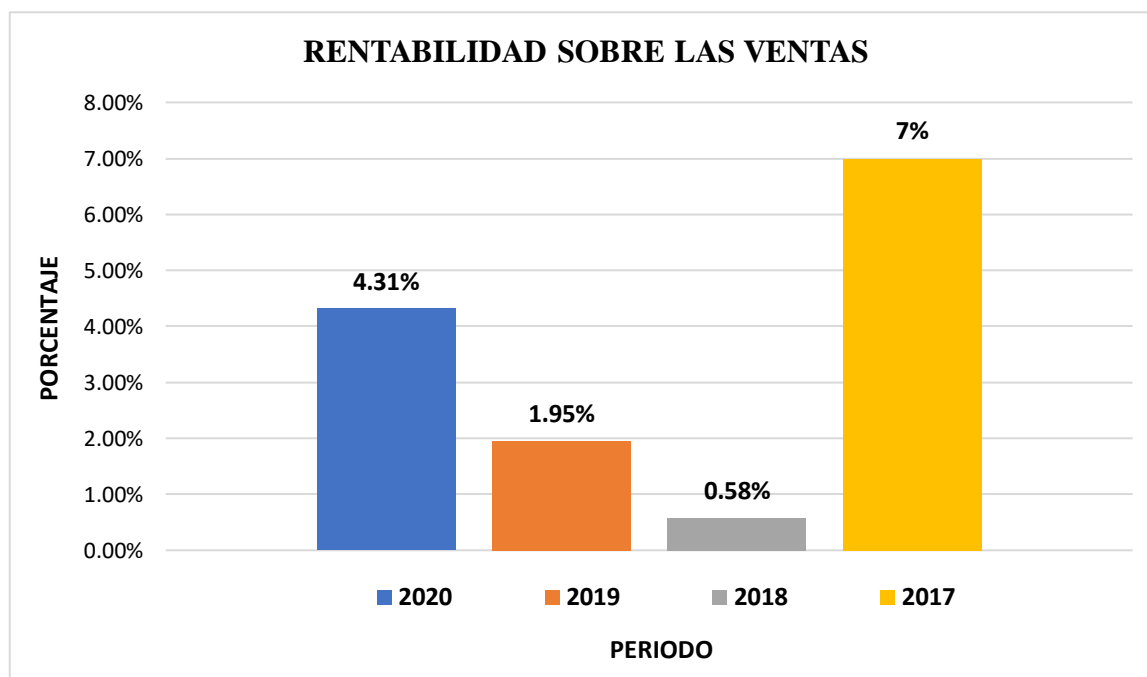
La utilidad neta experimenta una caída dramática en 2018 con 3,205 miles de soles, recuperándose en los siguientes años, especialmente en el 2020 con una utilidad neta de 18,430. A pesar de la caída de ingresos de la empresa, la utilidad neta aumentó, lo que puede reflejar una mejor gestión de costos.

5.1.3.3. Rentabilidad sobre las Ventas

Tabla 15

Rentabilidad sobre las ventas - Tradi S.A.

Índices de rentabilidad	Fórmula	Tradi S.A.			
		2020	2019	2018	2017
Rentabilidad sobre las Ventas	$\frac{Utilidad\ Neta}{Ventas\ Netas} * 100$	4.31 %	1.95 %	0.58 %	7 %

Figura 10*Rentabilidad sobre las ventas - Tradi S.A.***Interpretación:**

En la figura 10 podemos observar una tendencia diferenciada, en el periodo 2017 TRADI S.A obtuvo una rentabilidad sobre las ventas del 7%, para el 2018 la empresa tuvo una caída al punto mínima rentabilidad sobre las ventas ya que el costo de ventas en este periodo fue muy alto y además que a eso se sumó la pérdida por la venta de acciones en una asociada, de S/ 13,819 miles, obteniéndose así una rentabilidad sobre las ventas de 0.58% a pesar que los ingresos aumentaron con respecto al 2017.

Este índice también traduce que en el periodo 2019 la empresa obtuvo una rentabilidad de 1.95 % de las ventas netas y una rentabilidad de 4.31 % en el año 2020 esto indica que por cada 100 soles de ingresos nos queda una utilidad neta de 1.95 soles al 2019 y de 4.31 soles al 2020 respectivamente, esto se debe a que, en el año 2020, los costos de ventas disminuyeron considerablemente en comparación al año 2019 pues la empresa redujo las compras para este periodo en un importe de S/ 150,183 miles en comparación al 2019 esto se debe a que por

efecto del COVID 19 los costos de los productos y materiales se alzaron de precio y por la disrupción en las cadenas de suministros.

Por otro lado, para el periodo 2020 hubo un considerable aumento en la partida otros ingresos como son el extorno de provisión por contingencia y recuperación de cuentas por cobrar, asimismo muestran una ligera disminución en los gastos de venta en comparación al año 2019 ya que redujo el importe del costo neto por baja de activos fijos los cuales influyen directamente en el aumento de la utilidad neta de la empresa.

5.2. Interpretación de Resultados

De lo desarrollado en el apartado anterior (5.1) se procede a realizar el análisis e interpretación de los indicadores promedio de rentabilidad de las empresas del sector construcción, conforme a la muestra establecida en el presente trabajo de investigación, dando así el cumplimiento de los objetivos siguientes:

- Objetivo general:

Determinar el impacto del COVID-19 en la rentabilidad de las empresas del sector construcción supervisadas por la SMV en el Perú, periodo 2020.

- Objetivos específicos:

- a) Analizar el impacto del COVID-19 en la rentabilidad sobre patrimonio de las empresas del sector construcción supervisadas por la SMV en el Perú, periodo 2020.
- b) Analizar el impacto del COVID-19 en la rentabilidad sobre activos de las empresas del sector construcción supervisadas por la SMV en el Perú, periodo 2020.
- c) Analizar el impacto del COVID-19 en la rentabilidad sobre las ventas de las empresas del sector construcción supervisadas por la SMV en el Perú, periodo 2020.

5.2.1. Rentabilidad Promedio de las Empresas del Sector Construcción

5.2.1.1. Rentabilidad promedio sobre Patrimonio

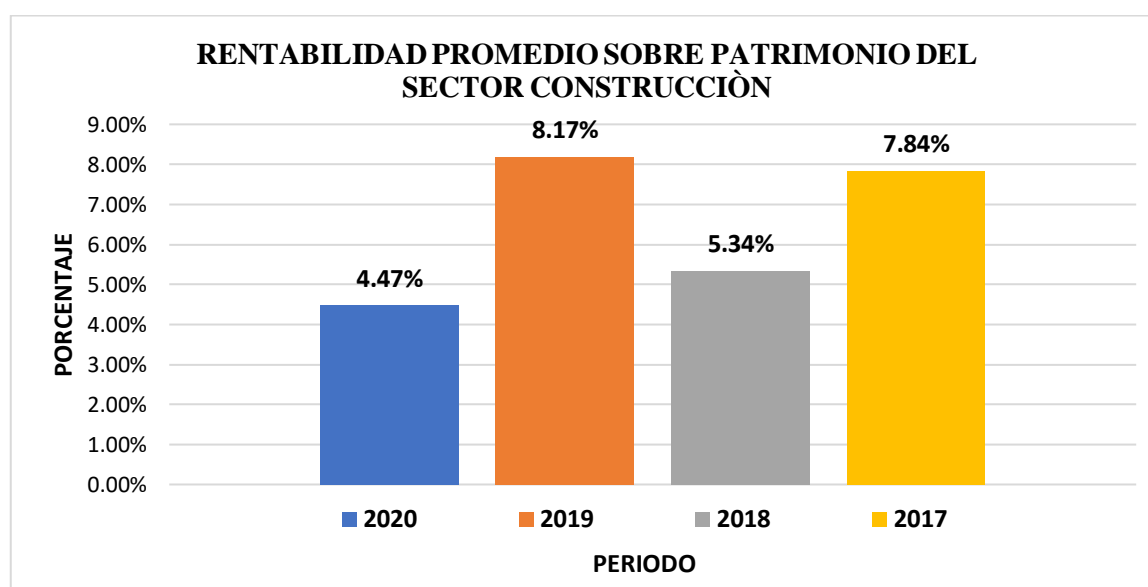
Tabla 16

Rentabilidad promedio sobre patrimonio del sector construcción

Índices de rentabilidad	Promedio del sector construcción			
	2020	2019	2018	2017
Rentabilidad promedio sobre patrimonio	4.47%	8.17%	5.34%	7.84 %

Figura 11

Rentabilidad promedio sobre patrimonio del sector construcción



Interpretación:

Como se aprecia en la tabla 16 y figura 11, las empresas del sector construcción, muestran un indicador promedio de rentabilidad sobre patrimonio de 7.84%, 5.34%, 8.17% y 4.47 % durante los periodos 2017, 2018, 2019 y 2020 respectivamente, mostrando un ascenso porcentual del periodo 2018 al 2019, etapa pre COVID-19, alcanzando su punto más alto, en el periodo 2019 con un 8.17% lo que indica que las empresas lograron mejorar la rentabilidad sobre el patrimonio en este periodo lo cual indica una gestión eficiente de los recursos y a un

entorno favorable en el sector construcción, mientras que en el periodo 2020, año COVID-19, el indicador promedio de rentabilidad sobre patrimonio, muestra un retroceso o disminución porcentual considerable de 3.70 puntos porcentuales frente al periodo 2019; por lo que damos cuenta que la rentabilidad promedio del patrimonio de las empresas del sector construcción se vieron afectadas negativamente a consecuencia de los estragos económicos causados por el COVID-19.

5.2.1.2. Rentabilidad promedio sobre activos

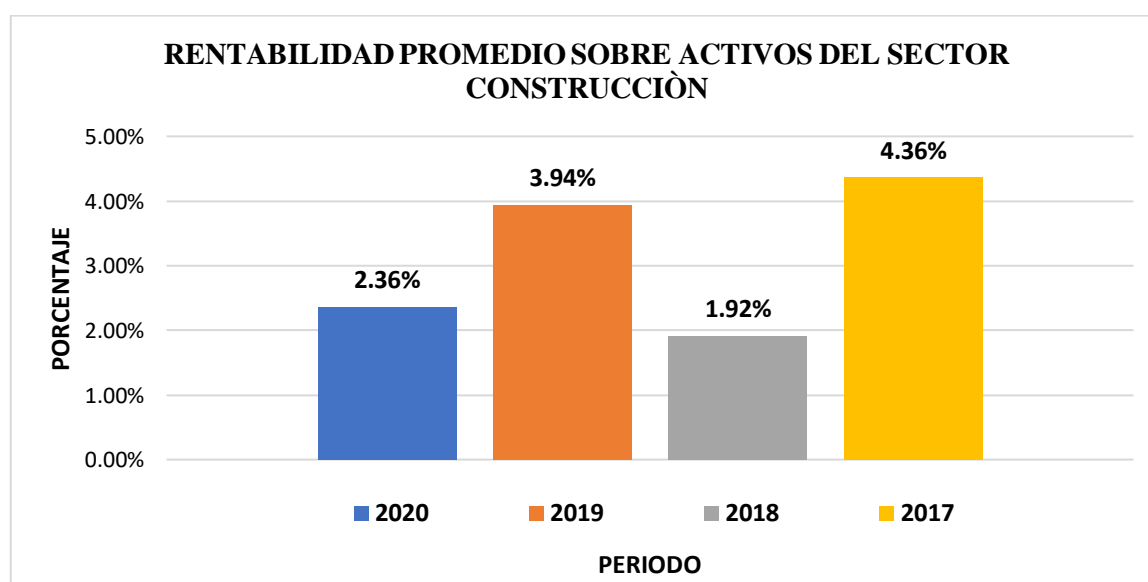
Tabla 17

Rentabilidad promedio sobre activos del sector construcción

Índices de rentabilidad	Promedio del sector construcción			
	2020	2019	2018	2017
Rentabilidad promedio sobre activos	2.36%	3.94%	1.92%	4.36%

Figura 12

Rentabilidad promedio sobre activos del sector construcción



Interpretación:

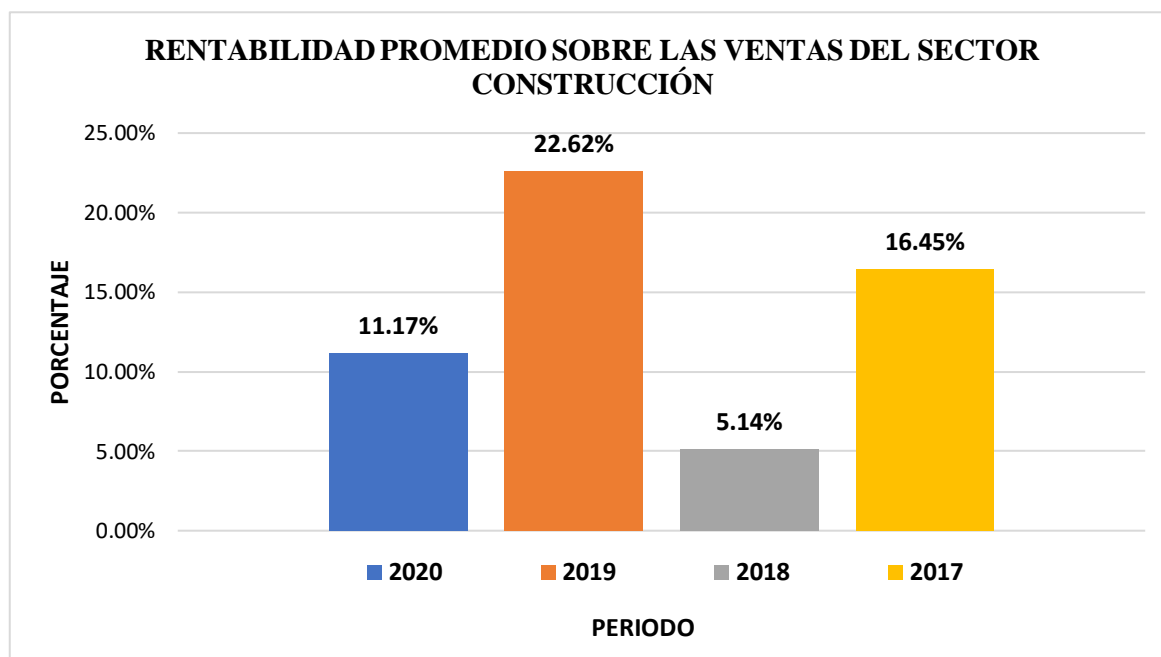
Como se aprecia en la tabla 17 y figura 12, las empresas del sector construcción, presentan un indicador promedio de rentabilidad sobre los activos de 4.36%, 1.92%, 3.94% y 2.36% durante los periodos 2017, 2018, 2019 y 2020 respectivamente, lo que da cuenta que el periodo 2020, año COVID-19, el indicador promedio de rentabilidad sobre activos, muestra un retroceso o disminución porcentual considerable del 1.58% frente al periodo 2019. Este retroceso en la rentabilidad se atribuye a varios efectos adversos, siendo el más crítico la pandemia de COVID-19, esta crisis sanitaria provocó una considerable disminución en la demanda de bienes inmuebles, así como un aumento en los costos de construcción debido a las interrupciones en la cadena de suministro y las restricciones impuestas en las operaciones. Estos factores resultaron en una reducción en los ingresos operativos, lo que afectó la capacidad de las empresas del sector construcción para generar utilidades a partir de sus activos.

5.2.1.3. Rentabilidad promedio sobre las Ventas

Tabla 18

Rentabilidad promedio sobre las ventas del sector construcción

Índices de rentabilidad	Promedio del sector construcción			
	2020	2019	2018	2017
Rentabilidad sobre las Ventas	11.17%	22.62%	5.14%	16.45%

Figura 13*Rentabilidad promedio sobre las ventas del sector construcción***Interpretación:**

Como se aprecia en la tabla 18 y figura 13, las empresas del sector construcción, muestran un indicador promedio de rentabilidad sobre las ventas de 16.45%, 5.14%, 22.62 % y 11.17% durante los periodos 2017, 2018, 2019 y 2020 respectivamente. El análisis revela que en el periodo 2020, coincidiendo con el impacto del COVID-19, el indicador promedio de rentabilidad sobre las ventas, muestra un retroceso o disminución porcentual considerable de 11.45 puntos porcentuales en comparación con el periodo 2019.

Este descenso significativo indica que las empresas estudiadas enfrentaron serias dificultades para generar rentabilidad a partir de sus ventas en el 2020. La crisis sanitaria provocó la paralización de obras, restricciones de movilidad y una disminución en la demanda de servicios de construcción, lo que impactó directamente en sus ingresos operativos. Como resultado, la capacidad de las empresas del sector construcción para obtener utilidades a través de sus ventas se vio gravemente afectada.

5.3. Discusión de Resultados

Los resultados obtenidos a través del análisis de los índices de rentabilidad de las empresas del sector construcción supervisadas por la SMV en el Perú entre 2017 y 2020 reflejan de manera clara el impacto adverso que tuvo el COVID-19 en este sector. A continuación, se analiza cada indicador de rentabilidad en función de la literatura revisada y del contexto económico que enfrentaron las empresas durante la pandemia.

5.3.1. Impacto en la Rentabilidad sobre los Activos

La rentabilidad sobre el patrimonio, como indicador de la eficiencia en la generación de utilidades a partir del patrimonio de la empresa, muestra una marcada disminución en el año 2020. Este resultado está alineado con el impacto económico global del COVID-19, el cual afectó negativamente las utilidades netas debido a la paralización de obras, restricciones de movilidad y reducción en la demanda de proyectos de construcción. En este sentido, el estudio de Moreta (2022) sobre el impacto del COVID-19 en empresas de construcción en otro contexto geográfico, sugiere que las organizaciones enfrentaron altos niveles de endeudamiento y redujeron significativamente su rentabilidad patrimonial. Similarmente, en el caso de las empresas peruanas analizadas, la reducción del ROE en 2020 refleja una menor eficiencia en la utilización del capital disponible, afectado por la contracción en ingresos y la carga financiera adicional que las empresas pudieron haber asumido para sobrellevar la crisis.

5.3.2. Impacto en la Rentabilidad sobre los Activos

La rentabilidad sobre el activo, mide la capacidad de la empresa para generar utilidades en relación a sus activos, siendo un indicador de la eficiencia operacional. Durante el 2020, este indicador también evidenció una reducción considerable, lo cual puede interpretarse como una consecuencia de la menor utilización efectiva de los activos de las empresas. Esta disminución en el ROA puede estar asociada al incremento de costos en la adquisición de insumos y a las interrupciones en la cadena de suministro, situaciones reportadas también en

otros sectores como el de turismo, según Cáceres (2022), quien atribuye la baja rentabilidad a la reducción de la demanda y a las restricciones en actividades económicas. Al igual que en el sector turismo, el sector construcción depende en gran medida de la continuidad de proyectos y de la disponibilidad de recursos materiales, lo cual se vio comprometido durante la pandemia, limitando la capacidad de las empresas para maximizar la rentabilidad de sus activos.

5.3.3. Impacto en la Rentabilidad sobre las Ventas

La rentabilidad sobre las ventas, como indicador que mide la proporción de utilidades generadas en relación con las ventas, presentó un descenso significativo en 2020. Este resultado puede interpretarse como un reflejo directo de la disminución en los niveles de ventas durante el periodo crítico de la pandemia, dado que las restricciones impuestas afectaron el ritmo de las operaciones y la posibilidad de las empresas de construcción de generar ingresos a través de la venta de servicios o proyectos completados. En este aspecto, los hallazgos de Colque (2023), que estudia los efectos del COVID-19 en el sector ferretero, sugieren que las empresas en este rubro también experimentaron una reducción en sus márgenes de ganancia debido a la contracción en la demanda de sus productos. En el sector construcción, la rentabilidad sobre las ventas debilitado subraya cómo las restricciones afectaron tanto la ejecución de obras como la culminación de proyectos, afectando el volumen de ventas y, en última instancia, la rentabilidad obtenida.

Comparando estos resultados con otros estudios previos, es evidente que el sector construcción en Perú no estuvo exento de los desafíos observados en otros contextos internacionales y en sectores económicos relacionados. Estudios como los de Cáceres (2022) y Moreta (2022) coinciden en que la crisis sanitaria impactó severamente la estructura de costos y la capacidad de generación de ingresos en múltiples sectores, no solo debido a la menor demanda, sino también a la necesidad de reorganizar sus operaciones en medio de restricciones estrictas. En este sentido, los resultados de esta investigación añaden evidencia concreta sobre

cómo el COVID-19 afectó específicamente a las empresas de construcción en el Perú, reduciendo su rentabilidad en todos los índices analizados.

CONCLUSIONES

Primera: En relación con el objetivo general de determinar el impacto del COVID-19 en la rentabilidad de las empresas del sector construcción supervisadas por la SMV en Perú durante el 2020, se evidencia una disminución general en los indicadores clave: rentabilidad sobre el patrimonio, activos y ventas. Esta reducción fue consecuencia de la contracción de actividades durante la cuarentena y la caída en la demanda de proyectos de construcción e infraestructura. Sin embargo, una de las empresas en estudio mostró resiliencia, lo que sugiere que una gestión interna eficiente y una alta capacidad de adaptación pueden mitigar los efectos adversos de la pandemia.

Segunda: En relación con el objetivo específico de analizar el impacto del COVID-19 en la rentabilidad sobre el patrimonio, se observa que esta disminuyó en el 2020. Mientras que en 2019 la rentabilidad promedio sobre el patrimonio fue de 8.17 %, en 2020 descendió a 4.47 %, lo que representa una caída significativa de 3.70 % (ver apartado 5.2.1.1, tabla 16 y figura 11). Esto confirma que el COVID-19 afectó negativamente la rentabilidad del patrimonio en las empresas del sector construcción, principalmente debido a la reducción de actividades durante la cuarentena y la menor demanda de proyectos inmobiliarios y de infraestructura. Es relevante destacar que una de las empresas no experimentó esta caída, lo cual sugiere que una gestión financiera robusta permitió mantener su capacidad para generar valor para sus accionistas, demostrando así una resiliencia destacable frente a la crisis.

Tercera: Con respecto al análisis del impacto del COVID-19 en la rentabilidad sobre activos, se concluye que esta también disminuyó en el 2020. En 2019, la rentabilidad promedio sobre activos fue de 3.94 %, cayendo a 2.36 % en 2020, una reducción

de 1.58 % (ver apartado 5.2.1.2, tabla 17 y figura 12). Este resultado evidencia que el COVID-19 tuvo un impacto negativo en la rentabilidad sobre activos, principalmente debido a la caída en los ingresos operativos por la postergación o cancelación de proyectos durante la pandemia, lo que afectó la capacidad de los activos para generar beneficios. Sin embargo, una de las empresas de la muestra logró mantener su rendimiento sobre activos, lo cual indica que una gestión eficiente de los recursos pudo limitar el impacto en la capacidad productiva de sus activos.

Cuarta: En cuanto al impacto del COVID-19 en la rentabilidad sobre las ventas, se observa una caída en el promedio del sector. En 2019, la rentabilidad promedio sobre las ventas fue de 22.62 %, mientras que en 2020 bajó a 11.17 % (ver apartado 5.2.1.3, tabla 18 y figura 13). Este resultado demuestra que el COVID-19 impactó negativamente la rentabilidad sobre ventas en las empresas del sector construcción, reflejando los desafíos en la cadena de suministro y la contracción de la demanda durante la pandemia.

RECOMENDACIONES

- Primera:** La rentabilidad es un indicador clave que mide la capacidad de una empresa para generar ganancias a partir de sus recursos, ya sean activos, patrimonio o ventas, y refleja la eficiencia con la que se gestionan los recursos financieros y operativos para crear valor económico. Se recomienda optimizar la eficiencia operativa mediante tecnologías que reduzcan costos y aumenten la productividad, fortalecer la estructura de capital con estrategias como reinversión de utilidades y diversificar productos o servicios para ampliar ingresos y mitigar riesgos. Estas medidas aseguran un uso eficiente de los recursos, mayor competitividad y generación sostenible de valor para los accionistas.
- Segunda:** La rentabilidad sobre el patrimonio es un indicador clave que mide la eficiencia con la que una empresa utiliza su patrimonio para generar ganancias para sus accionistas. Se recomienda a los directivos de las empresas a fortalecer la estructura de capital, mejorando la relación entre patrimonio y deuda para incrementar la solidez financiera. Esto podría lograrse mediante la reinversión de utilidades o la emisión de acciones. Una estructura de capital más robusta no solo mejorará la rentabilidad sobre el patrimonio, sino que también permitirá a la empresa optimizar el uso de su capital, enfocándose en proyectos con mayores retornos y asegurando una asignación eficiente de recursos, especialmente en tiempos de crisis.
- Tercera:** La rentabilidad sobre activos es esencial para medir la eficiencia con la que una empresa utiliza sus activos para generar ganancias. Se recomienda a los directivos de las empresas a mejorar la eficiencia operativa mediante la inversión en tecnologías que optimicen el uso de activos, como la digitalización de procesos, que puede reducir costos y mejorar la productividad. Además, una gestión adecuada de los activos implica evaluar constantemente su rendimiento,

eliminando o reemplazando aquellos que no generan valor o están infrautilizados, lo que contribuirá a una mayor rentabilidad sobre los activos.

Cuarta: La rentabilidad sobre las ventas mide la capacidad de una empresa para generar ganancias a partir de sus ventas. Se recomienda a los directivos de las empresas a revisar y ajustar sus estrategias de precios y costos, considerando tanto el valor percibido por los clientes como la competitividad del mercado, además de reducir costos no esenciales. También se sugiere ampliar la cartera de productos o servicios, lo cual puede aumentar las ventas y mejorar la rentabilidad sobre las mismas. La diversificación de la oferta puede, además, mitigar el riesgo de depender exclusivamente de un solo tipo de proyecto o servicio.

REFERENCIAS

- Álvarez, J. L. (2004). *Rentabilidad empresarial - propuesta practica de analisis y evaluacion*.
https://www.camara.es/sites/default/files/publicaciones/rentab_emp.pdf
- AméricaEconomía, I. (13 de octubre de 2020). Estas son las 500 Mayores Empresas del Perú 2020. *AméricaEconomía*. <https://www.americaeconomia.com/negocios-industrias/estas-son-las-500-mayores-empresas-del-peru-2020>
- Apaza, M. (2017). *Análisis Financiero para la Toma de Decisiones*. Instituto Pacífico S.A.C.
- Banco Central de Reserva del Perú. (2021). *El mercado laboral en tiempos de pandemia*.
<https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Revista-Moneda/moneda-187/moneda-187-08.pdf>
- BCRP. (MARZO de 2021). *Banco Central de Reserva del Perú*. Reporte de Inflación:
<https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Reporte-Inflacion/2021/marzo/ri-marzo-2021-recuadro-2.pdf>
- BDO, A. L. (05 de febrero de 2021). Segunda ola de COVID-19: nuevas medidas dictadas por el gobierno. <https://www.bdo.com.pe/es-pe/publicaciones/outourcing/alerta-legal/alerta-legal-segunda-ola-del-covid-19-nuevas-medidas-dictadas-por-el-gobierno>
- Caceres, B. M. (2022). *Impacto del COVID-19 en la rentabilidad de las empresas de turismo (agencia de viajes) del distrito Arequipa Arequipa, 2020*. Arequipa. Fonte:
https://repositorio.utp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12867/5680/B.Mendoza_Tesis_Titulo_Profesional_2022.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Ccolque, R. C. (2023). Impacto económico del COVID-19 en la rentabilidad de las empresas comercializadoras de artículos de ferretería del distrito de Wanchaq en la región Cusco, períodos 2020 - 2021.
https://repositorio.unsaac.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12918/8340/253T20230787_TC.pdf?sequence=1&isAllowed=y

- Diaz, J., Deza, M. C., & Moreno, k. (Setiembre de 2020). *Banco Interamericano de Desarrollo-BID*. (J. Diaz, M. C. Deza, & k. Moreno, Eds.)
<https://publications.iadb.org/publications/spanish/document/Peru-Desafios-del-desarrollo-en-el-post-COVID-19.pdf>
- El Comercio. (2 de Septiembre de 2020). *¿Qué significa cuarentena focalizada y qué restricciones tiene en Perú?* <https://elcomercio.pe/respuestas/cuarentena-focalizada-que-es-y-que-restricciones-tiene-en-el-peru-estado-de-emergencia-coronavirus-peru-covid-19-pandemia-cusco-ica-puno-tacna-huancavelica-ayacucho-lima-cajamarca-revtli-noticia/>
- EL COMERCIO. (19 de Enero de 2021). *COVID-19 Perú : ¿cómo han sido divididas las regiones según el nivel de alerta sanitaria?*
<https://elcomercio.pe/respuestas/coronavirus-peru-como-han-sido-divididas-las-regiones-segun-el-nivel-de-alerta-covid-19-niveles-de-alerta-lima-metropolitana-lima-regiones-revtli-noticia/>
- Equilibrium business development consultancy. (2020). *Impacto del Coronavirus en el Sector Construcción del Perú*. Lima. Fonte: <https://equilibriumbdc.com/es/impacto-covid19-construccion-peru-semana-13?fbclid=IwAR0Z9RnIIQQIkVykuUmN-4FQ12dhUQjyN7CuO9QJhaf1srwucrC7fJ-Y8XI>
- Equilibrium Business Development Consultancy. (2020). *Impacto del Coronavirus en el Sector Construcción del Perú*. <https://equilibriumbdc.com/es/impacto-covid19-construccion-peru-semana-13?fbclid=IwAR0Z9RnIIQQIkVykuUmN-4FQ12dhUQjyN7CuO9QJhaf1srwucrC7fJ-Y8XI>
- Hernández, S., & Mendoza, T. (2018). *Metodología De La Investigación: Las Rutas Cuantitativa, Cualitativa Y Mixta* (2018 ed.).

http://www.biblioteca.cij.gob.mx/archivos/materiales_de_consulta/drogas_de_abuso/articulos/sampierilasrutas.pdf

Humberto Ñaupas Paitán, et.al. (2018). *Metodología de la investigación cuantitativa-cualitativa y redacción de la tesis*. Bogota, Colombia.

IFRS Foundation. (2018). Marco Conceptual para la Información Financiera. https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/niif/Marco_Conceptual_BV2023_GVT.pdf

Instituto de Democracia y Derechos Humanos de la Pontificia Universidad Católica del Perú. (20 de 12 de 2020). *Observatorio de casos anticorrupción y lavado de activos*. <https://idehpucp.pucp.edu.pe/observatorio-de-casos-anticorrupcion-y-lavado-de-activos/casos-materia-corrupcion/club-de-la-construccion/#:~:text=El%20denominado%20%E2%80%9CClub%20de%20la,Queiroz%20Galvao%20y%20H%26H%20Casa>

Instituto de Democracia y Derechos Humanos de la Pontificia Universidad Católica del Perú. (20 de diciembre de 2020). *Observatorio de casos anticorrupción y lavado de activos*. <https://idehpucp.pucp.edu.pe/observatorio-de-casos-anticorrupcion-y-lavado-de-activos/casos-materia-corrupcion/club-de-la-construccion/#:~:text=El%20denominado%20%E2%80%9CClub%20de%20la,Queiroz%20Galvao%20y%20H%26H%20Casa>

Instituto Peruano de Economía. (15 de Octubre de 2020). *Impacto del COVID -19 en Peru y Latinoamerica*. <https://www.ipe.org.pe/portal/wp-content/uploads/2020/10/2020-10-15-bolet%C3%ADn-impacto-del-coivd-19-en-per%C3%BA-y-latinomaerica.pdf>

Mesa de Concertación para la Lucha contra la Pobreza. (s.f.). *Normas y Decretos de Urgencia sobre el COVID-19*.

- Ministerio de Salud - MINSA. (2021). *Plataforma del Estado Peruano*.
<https://www.gob.pe/8665-sintomas-del-coronavirus-conocer-si-puedo-haber-contraido-el-covid-19>
- Moreno, J. J., Cestona, I., & Camarena, P. (2020). *El impacto Emocional de la Pandemia por COVID-19*. <https://madridsalud.es/wp-content/uploads/2020/06/GuiaImpactopsicologico.pdf>
- Moreno, W., & Ruiz, K. (03 de MARZO de 2023). *Repositorio Academico UPC*.
https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/668269/Moreno_OW.pdf?sequence=4&isAllowed=y
- Moreta Criollo, E. M. (2022). *El endeudamiento y la rentabilidad financiera en las pequeñas y medianas*. Ecuador.
<https://repositorio.uta.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/36476/1/T5590i.pdf>
- Nole, M., & Velasquez, L. (2021). *Impacto del covid-19 en la rentabilidad de las empresas del rubro cervecero reguladas por superintendencia del mercado de valores, al 2020*. Universidad Cesar Vallejo, Lima.
https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/75846/Nole_UMM-Velasquez_PLE-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Organización de las Naciones Unidas. (09 de julio de 2020). *Noticias ONU*.
<https://news.un.org/es/story/2020/07/1477231>
- Organización Mundial de la Salud. (12 de Octubre de 2020). *Información básica sobre la COVID-19*. <https://www.who.int/es/news-room/q-a-detail/coronavirus-disease-covid-19>
- Organización Mundial de la Salud. (s.d.). *OMS*. Fuente: https://www.who.int/es/health-topics/coronavirus#tab=tab_1

Posada, C. (2020). *REVISTA DIGITAL DE LA CÁMARA DE COMERCIO DE LIMA*. Lima.
<https://lacamara.pe/como-afecta-la-pandemia-al-sector-construccion/>

Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD). (2020). *El Impacto de la Pandemia en los Hogares Peruanos*. <https://www.undp.org/es/peru/news/el-impacto-de-la-pandemia-en-los-hogares-peruanos>

Real Academia Española. (s.d.). Fonte:
<https://www.rae.es/dpd/invertir#:~:text=1.,o%20tiempo%5D%20en%20algo'%20>.

Revista Digital de la Cámara de Comercio de Lima (2020). *Revista Digital de la Cámara de Comercio de Lima*. Lima. <https://lacamara.pe/como-afecta-la-pandemia-al-sector-construccion/>

Rodríguez Morales, L. (2012). *Análisis de Estados Financieros un enfoque en la toma de decisiones*. Mexico, Mexico: McGRAW-HILL/Interamericana Editores S.A.

Ruiz Huaraz, C. B. (2008). *Guía para la Elaboración del Proyecto de Tesis*. Huacho, Perú: Universitaria.

Ruiz, C. B. (2008). *Guía para la Elaboración del Proyecto de Tesis*. Huaraz, Perú: Universitaria.

Sánchez Navarro, F. (2005). *Diccionario contable, financiero, bursátil y de áreas afines*. Lima, Perú: World wide international S.A.C.

Secretaría de Agricultura y Desarrollo Rural. (30 de ENERO de 2019). La canasta básica ¿qué es y para qué sirve? *Gobierno de Mexico*. <https://www.gob.mx/agricultura/articulos/la-canasta-basica-que-es-y-para-que-sirve-189256#:~:text=El%20t%C3%A9rmino%20canasta%20b%C3%A1sica%2C%20en,1>
[os%20miembros%20de%20una%20familia.](https://www.gob.mx/agricultura/articulos/la-canasta-basica-que-es-y-para-que-sirve-189256#:~:text=El%20t%C3%A9rmino%20canasta%20b%C3%A1sica%2C%20en,1)

Solminiach, H. d. (25 de octubre de 2018). Sector de la construcción: ¡Es mucho más que las empresas constructoras. *Pontificia Universidad Católica de Chile*.

<https://www.claseejecutiva.com.co/blog/articulos/sector-de-la-construccion-es-mucho-mas-que-las-empresas-constructoras/#:~:text=La%20industria%20de%20la%20construcci%C3%B3n%20en%20global%20a%20todas%20las%20empresas,industriales%20y%20Fu%20obras%20civiles>.

Vinelli, M. D. (17 de Febrero de 2021). Cuales son los sectores más golpeados por la pandemia.

(ATV+, Entrevistador). <https://www.youtube.com/watch?v=HrF0MUDv4kU>

ANEXOS

Anexo 01: Matriz de Consistencia

TÍTULO: “IMPACTO DEL COVID – 19 EN LA RENTABILIDAD DE LAS EMPRESAS DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN SUPERVISADAS POR LA SUPERINTENDENCIA DE MERCADOS Y VALORES EN EL PERÚ, PERIODO 2020.”

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES, DIMENSIONES E INDICADORES	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS	METODOLOGÍA
<p>GENERAL: ¿De qué manera impactó el COVID-19 en la rentabilidad de las empresas del sector construcción supervisadas por la SMV en el Perú, periodo 2020?</p> <p>ESPECÍFICOS:</p> <p>a.- ¿De qué manera impactó el COVID-19 en la rentabilidad sobre patrimonio de las empresas del sector construcción supervisadas por la SMV en el Perú, periodo 2020?</p> <p>b.- ¿De qué manera impactó el COVID-19 en la rentabilidad sobre activos de las empresas del sector construcción supervisadas por la SMV en el Perú, periodo 2020?</p> <p>c.- ¿De qué manera impactó el COVID-19 en la rentabilidad sobre las ventas de las empresas del sector construcción supervisadas por la SMV en el Perú, periodo 2020?</p>	<p>GENERAL: Determinar el impacto del COVID-19 en la rentabilidad de las empresas del sector construcción supervisadas por la SMV en el Perú, periodo 2020.</p> <p>ESPECÍFICOS:</p> <p>a.- Analizar el impacto del COVID-19 en la rentabilidad sobre patrimonio de las empresas del sector construcción supervisadas por la SMV en el Perú, periodo 2020.</p> <p>b.- Analizar el impacto del COVID-19 en la rentabilidad sobre activos de las empresas del sector construcción supervisadas por la SMV en el Perú, periodo 2020.</p> <p>c.- Analizar el impacto del COVID-19 en la rentabilidad sobre las ventas de las empresas del sector construcción supervisadas por la SMV en el Perú, periodo 2020.</p>	<p>GENERAL: El COVID-19 ha generado un impacto negativo en la rentabilidad de las empresas del sector construcción, supervisadas por la SMV en el Perú, periodo 2020.</p> <p>ESPECÍFICOS:</p> <p>a.- El COVID-19 impactó negativamente en la rentabilidad sobre patrimonio de las empresas del sector construcción, supervisadas por la SMV en el Perú, periodo 2020.</p> <p>b.- El COVID-19 impactó negativamente en la rentabilidad sobre activos de las empresas del sector construcción, supervisadas por la SMV en el Perú, periodo 2020.</p> <p>c.- El COVID-19 impactó negativamente en la rentabilidad sobre las ventas de las empresas del sector construcción, supervisadas por la SMV en el Perú, periodo 2020.</p>	<p>A.- INDEPENDIENTE</p> <p>X: COVID – 19</p> <p>INDICADORES:</p> <p><i>X1: Nivel De Alerta</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - Sintomatología - Propagación <p><i>X2: Aislamiento Social</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - Cuarentenas focalizadas - Regulación normativa - Impacto psicosocial <p><i>X3: Impacto Económico</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - Economía familiar - Mercado laboral - Sector construcción <p>B.- DEPENDIENTE</p> <p>Y: RENTABILIDAD</p> <p>INDICADORES:</p> <p><i>Y1: Rentabilidad sobre patrimonio</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - Utilidad neta - Patrimonio <p><i>Y2: Rentabilidad sobre activos</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - utilidad neta - Activo <p><i>Y3: Rentabilidad sobre las ventas</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - Utilidad neta - Ventas netas 	<p>TÉCNICAS:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Técnica de la selección documental - Técnica del análisis documental - Técnica del análisis cuantitativo - Técnica del análisis comparativo <p>INSTRUMENTOS:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Información financiera del portal de la SMV - Cuadro de análisis de índices financieros - Gráfico de barras verticales (O histograma de barras) - Hoja de trabajo 	<p>ENFOQUE Cuantitativo</p> <p>DISEÑO No experimental</p> <p>TIPO Transaccional o transversal</p> <p>NIVEL Descriptivo – correlacional.</p> <p>POBLACIÓN La población estará constituida por las 6 empresas del sector construcción e ingeniería, supervisadas por la SMV, que figuran dentro de las 500 mayores empresas del Perú 2020, según la revista. (AméricaEconomía, 2020)</p> <p>MUESTRA Muestreo no probabilístico por criterios o intencional ya que la selección de las 3 empresas está guiada por criterios bien definidos, lo cual es: no formar parte del caso “El Club de la Construcción”, según el Instituto de Democracia y Derechos Humanos de la Pontificia Universidad Católica del Perú (2020).</p>

Anexo 02: Estado de Situación Financiera Periodo 2020 – 2019 de la Empresa Los Portales S.A.

Año: 2020 - 2019

Periodo: Anual

Empresa: LOS PORTALES S.A.

Tipo: Individual

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Cuenta	NOTA	2020	2019
Activos	0	-	-
Activos Corrientes	0	-	-
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	3	113,160.00	60,361.00
Otros Activos Financieros	9 Y12	-	-
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	0	165,296.00	173,881.00
Cuentas por Cobrar Comerciales	4	146,225.00	146,712.00
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	5	12,843.00	15,186.00
Otras Cuentas por Cobrar	6	6,228.00	11,983.00
Anticipos	0	-	-
Inventarios	7	353,394.00	473,645.00
Activos Biológicos	0	-	-
Activos por Impuestos a las Ganancias	0	-	-
Otros Activos no Financieros	0	538.00	1,828.00
Activos Corrientes Distintos al Efectivo Pignorados como Garantía Colateral	0	-	-
Total Activos Corrientes Distintos de los Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o para Distribuir a los Propietarios	0	632,388.00	709,715.00
Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o como Mantenidos para Distribuir a los Propietarios	0	-	-
Total Activos Corrientes	0	632,388.00	709,715.00
Activos No Corrientes	0	-	-
Otros Activos Financieros	0	-	-
Inversiones en Subsidiarias, Negocios Conjuntos y Asociadas	8	161,791.00	108,781.00
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	0	490,956.00	473,010.00
Cuentas por Cobrar Comerciales	4	483,899.00	462,818.00
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	0	-	-
Otras Cuentas por Cobrar	6	7,057.00	10,192.00
Anticipos	0	-	-
Inventarios	0	-	-
Activos Biológicos	0	-	-

Propiedades de Inversión	10	324,776.00	198,481.00
Propiedades, Planta y Equipo	9	37,573.00	144,592.00
Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	11	12,480.00	16,864.00
Activos por Impuestos Diferidos	0	-	-
Activos por Impuestos Corrientes, no Corrientes	0	-	-
Plusvalía	0	-	-
Otros Activos no Financieros	0	-	-
Activos no Corrientes Distintos al Efectivo Pignorados como Garantía Colateral	0	-	-
Total Activos No Corrientes	0	1,027,576.00	941,728.00
TOTAL DE ACTIVOS	0	1,659,964.00	1,651,443.00
Pasivos y Patrimonio	0	-	-
Pasivos Corrientes	0	-	-
Otros Pasivos Financieros	9 Y 12	99,375.00	163,118.00
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	0	339,841.00	326,694.00
Cuentas por Pagar Comerciales	13 Y 14	207,819.00	245,659.00
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	5	34,852.00	25,165.00
Otras Cuentas por Pagar	15	97,170.00	55,870.00
Ingresos Diferidos	0	-	-
Provisión por Beneficios a los Empleados	0	-	-
Otras Provisiones	0	916.00	918.00
Pasivos por Impuestos a las Ganancias	0	-	-
Otros Pasivos no Financieros	0	-	-
Total de Pasivos Corrientes Distintos de Pasivos Incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta	0	440,132.00	490,730.00
Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta	0	-	-
Total Pasivos Corrientes	0	440,132.00	490,730.00
Pasivos No Corrientes	0	-	-
Otros Pasivos Financieros	9 Y 12	511,542.00	473,945.00
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	0	88,553.00	85,262.00
Cuentas por Pagar Comerciales	14	88,553.00	85,262.00
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	0	-	-
Otras Cuentas por Pagar	0	-	-
Ingresos Diferidos	0	-	-
Provisión por Beneficios a los Empleados	0	-	-
Otras Provisiones	0	-	-
Pasivos por Impuestos Diferidos	16	31,472.00	28,536.00
Pasivos por Impuestos Corrientes, no Corriente	0	-	-

Otros Pasivos no Financieros	0	-	-
Total Pasivos No Corrientes	0	631,567.00	587,743.00
Total Pasivos	0	1,071,699.00	1,078,473.00
Patrimonio	0	-	-
Capital Emitido	17-a)	253,754.00	253,754.00
Primas de Emisión	0	-	-
Acciones de Inversión	0	-	-
Acciones Propias en Cartera	0	-	-
Otras Reservas de Capital	17-c)	49,315.00	42,433.00
Resultados Acumulados	17-b)	281,252.00	276,783.00
Otras Reservas de Patrimonio	17-d)	3,944.00	-
Total Patrimonio	0	588,265.00	572,970.00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	0	1,659,964.00	1,651,443.00

Anexo 03: Estado de Situación Financiera Periodo 2018 – 2017 de la Empresa Los Portales S.A.

Año: 2018 - 2017

Periodo: Anual

Empresa: LOS PORTALES S.A.

Tipo: Individual

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

CUENTA	NOTA	2018	2017
Activos	0	-	-
Activos Corrientes	0	-	-
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	3	58,934.00	61,415.00
Otros Activos Financieros	10	-	-
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	0	195,094.00	216,105.00
Cuentas por Cobrar Comerciales	4	182,097.00	165,858.00
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	0	-	-
Otras Cuentas por Cobrar	4	12,997.00	50,247.00
Anticipos	0	-	-
Inventarios	5	480,914.00	573,033.00
Activos Biológicos	0	-	-
Activos por Impuestos a las Ganancias	0	-	-
Otros Activos no Financieros	0	2,113.00	1,835.00
Activos Corrientes Distintos al Efectivo Pignorados como Garantía Colateral	0	-	-
Total Activos Corrientes Distintos de los Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedos para la Venta o para Distribuir a los Propietarios	0	737,055.00	852,388.00
Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedos para la Venta o como Mantenedos para Distribuir a los Propietarios	0	-	-
Total Activos Corrientes	0	737,055.00	852,388.00
Activos No Corrientes	0	-	-
Otros Activos Financieros	0	-	-
Inversiones en Subsidiarias, Negocios Conjuntos y Asociadas	6	99,966.00	58,122.00
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	0	442,221.00	338,651.00
Cuentas por Cobrar Comerciales	4	437,505.00	338,651.00
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	0	-	-
Otras Cuentas por Cobrar	4	4,716.00	-
Anticipos	0	-	-
Inventarios	0	-	-
Activos Biológicos	0	-	-
Propiedades de Inversión	8	173,190.00	178,908.00
Propiedades, Planta y Equipo	7	120,645.00	151,558.00

Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	9	18,716.00	36,665.00
Activos por Impuestos Diferidos	0	-	-
Activos por Impuestos Corrientes, no Corrientes	0	-	-
Plusvalía	0	-	-
Otros Activos no Financieros	0	-	-
Activos no Corrientes Distintos al Efectivo Pignorados como Garantía Colateral	0	-	-
Total Activos No Corrientes	0	854,738.00	763,904.00
TOTAL DE ACTIVOS	0	1,591,793.00	1,616,292.00
Pasivos y Patrimonio	0	-	-
Pasivos Corrientes	0	-	-
Otros Pasivos Financieros	10	142,007.00	154,644.00
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	0	368,341.00	410,294.00
Cuentas por Pagar Comerciales	11 y 12	262,407.00	291,541.00
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	0	-	-
Otras Cuentas por Pagar	13	105,934.00	118,753.00
Ingresos Diferidos	0	-	-
Provisión por Beneficios a los Empleados	0	-	-
Otras Provisiones	0	-	-
Pasivos por Impuestos a las Ganancias	0	-	-
Otros Pasivos no Financieros	0	-	-
Total de Pasivos Corrientes Distintos de Pasivos Incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta	0	510,348.00	564,938.00
Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta	0	-	-
Total Pasivos Corrientes	0	510,348.00	564,938.00
Pasivos No Corrientes	0	-	-
Otros Pasivos Financieros	10	456,639.00	467,929.00
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	0	55,566.00	76,485.00
Cuentas por Pagar Comerciales	12	55,566.00	76,485.00
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	0	-	-
Otras Cuentas por Pagar	0	-	-
Ingresos Diferidos	0	-	-
Provisión por Beneficios a los Empleados	0	-	-
Otras Provisiones	0	-	-
Pasivos por Impuestos Diferidos	14	34,310.00	34,037.00
Pasivos por Impuestos Corrientes, no Corriente	0	-	-
Otros Pasivos no Financieros	0	-	-
Total Pasivos No Corrientes	0	546,515.00	578,451.00
Total Pasivos	0	1,056,863.00	1,143,389.00
Patrimonio	0	-	-
Capital Emitido	15	253,754.00	171,254.00
Primas de Emisión	0	-	-
Acciones de Inversión	0	-	-

Acciones Propias en Cartera	0	-	-
Otras Reservas de Capital	0	34,964.00	34,251.00
Resultados Acumulados	0	246,212.00	267,398.00
Otras Reservas de Patrimonio	0	-	-
Total Patrimonio	0	534,930.00	472,903.00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	0	1,591,793.00	1,616,292.00

Anexo 04: Estado de Resultados Periodo 2020 – 2019 de la Empresa Los Portales S.A.**Año: 2020 - 2019****Periodo: Anual****Empresa: LOS PORTALES S.A.****Tipo: Individual****ESTADO DE RESULTADOS**

CUENTA	NOTA	2020	2019
Ingresos de Actividades Ordinarias	2	404,382.00	616,033.00
Costo de Ventas	18	- 233,751.00	- 390,547.00
Ganancia (Pérdida) Bruta	0	170,631.00	225,486.00
Gastos de Ventas y Distribución	19	- 41,839.00	- 59,089.00
Gastos de Administración	20	- 59,494.00	- 69,142.00
Otros Ingresos Operativos	22 y 8a	27,928.00	27,642.00
Otros Gastos Operativos	22	- 15,925.00	- 9,748.00
Otras Ganancias (Pérdidas)	0	-	-
Ganancia (Pérdida) Operativa	0	81,301.00	115,149.00
Ganancia (Pérdida) de la Baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado	0	-	-
Ingresos Financieros	0	-	-
Ingresos por Intereses calculados usando el Metodo de Interes Efectivo	0	-	-
Gastos Financieros	23	- 38,209.00	- 16,770.00
Ganancia (Pérdida) por Deterioro de Valor (Pérdidas Crediticias Esperadas o Reversiones)	0	-	-
Otros Ingresos (Gastos) de las Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	0	-	-
Diferencias de Cambio Neto	25.1-a)	- 11,351.00	2,367.00
Ganancias (Pérdidas) por Reclasificación de Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en Resultados antes medidos al Costo Amortizado	0	-	-
Ganancia (Pérdida) Acumulada en Otro Resultado Integral por Activos Financieros medidos a Valor Razonable reclasificados como cambios en Resultados	10	776.00	- 3,694.00
Ganancias (Pérdidas) por Cobertura de un Grupo de Partidas con posiciones de Riesgo Compensadoras	0	-	-
Diferencia entre el Importe en Libros de los Activos Distribuidos y el Importe en Libros del Dividendo a pagar	0	-	-
Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos	0	32,517.00	97,052.00
Ingreso (Gasto) por Impuesto	16	- 10,366.00	- 28,243.00
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas	0	22,151.00	68,809.00
Ganancia (Pérdida) procedente de Operaciones Discontinuas, neta de Impuesto	0	-	-
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio	0	22,151.00	68,809.00
Ganancias (Pérdida) por Acción:	0	-	-
Ganancias (Pérdida) Básica por Acción:	0	-	-
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas	0	-	-

Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Discontinuas	0	-	-
Total de Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Ordinaria	0	-	-
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Continuas	0	-	-
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas	0	-	-
Total de Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Inversión	0	-	-
Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción:	0	-	-
Diluida por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas	0	-	-
Diluida por Acción Ordinaria en Operaciones Discontinuas	0	-	-
Total, de Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Ordinaria	0	-	-
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Continuas	0	-	-
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas	0	-	-
Total de Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Inversión	0	-	-

Anexo 05: Estado de Resultados Periodo 2018 – 2017 de la Empresa Los Portales S.A.**Año: 2018 - 2017****Periodo: Anual****Empresa: LOS PORTALES S.A.****Tipo: Individual****ESTADO DE RESULTADOS**

CUENTA	NOTA	2018	2017
Ingresos de Actividades Ordinarias	2	766,305.00	728,274.00
Costo de Ventas	16	- 499,753.00	- 492,319.00
Ganancia (Pérdida) Bruta	0	266,552.00	235,955.00
Gastos de Ventas y Distribución	17	- 61,469.00	- 60,923.00
Gastos de Administración	18	- 79,753.00	- 83,626.00
Otros Ingresos Operativos	0	12,503.00	16,690.00
Otros Gastos Operativos	0	- 14,329.00	- 10,134.00
Otras Ganancias (Pérdidas)	0	-	-
Ganancia (Pérdida) Operativa	0	123,504.00	97,962.00
Ganancia (Pérdida) de la Baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado	0	-	-
Ingresos Financieros	0	-	-
Ingresos por Intereses calculados usando el Metodo de Interes Efectivo	0	-	-
Gastos Financieros	20	- 5,369.00	- 6,068.00
Ganancia (Pérdida) por Deterioro de Valor (Pérdidas Crediticias Esperadas o Reversiones)	6	- 3,819.00	- 4,729.00
Otros Ingresos (Gastos) de las Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	0	-	-
Diferencias de Cambio Neto	23.1 a)	- 6,100.00	12,736.00
Ganancias (Pérdidas) por Reclasificación de Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en Resultados antes medidos al Costo Amortizado	0	-	-
Ganancia (Pérdida) Acumulada en Otro Resultado Integral por Activos Financieros medidos a Valor Razonable reclasificados como cambios en Resultados	8	586.00	4.00
Ganancias (Pérdidas) por Cobertura de un Grupo de Partidas con posiciones de Riesgo Compensadoras	0	-	-
Diferencia entre el Importe en Libros de los Activos Distribuidos y el Importe en Libros del Dividendo a pagar	0	-	-
Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos	0	108,802.00	99,905.00
Ingreso (Gasto) por Impuesto	14	- 34,112.00	- 29,331.00
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas	0	74,690.00	70,574.00
Ganancia (Pérdida) procedente de Operaciones Discontinuas, neta de Impuesto	0	-	-
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio	0	74,690.00	70,574.00
Ganancias (Pérdida) por Acción:	0	-	-
Ganancias (Pérdida) Básica por Acción:	0	-	-
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas	0	-	-
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Discontinuas	0	-	-
Total de Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Ordinaria	0	-	-

Básica por Acción de Inversión en Operaciones Continuas	0	-	-
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas	0	-	-
Total de Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Inversión	0	-	-
Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción:	0	-	-
Diluida por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas	0	-	-
Diluida por Acción Ordinaria en Operaciones Discontinuas	0	-	-
Total de Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Ordinaria	0	-	-
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Continuas	0	-	-
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas	0	-	-
Total de Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Inversión	0	-	-

Anexo 06: Estado de Situación Financiera Periodo 2020 – 2019 de la Empresa Inversiones**Centenario S.A.A.****Año: 2020 - 2019****Periodo: Anual****Empresa: INVERSIONES CENTENARIO S.A.A.****Tipo: Individual****ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

CUENTA	NOTA	2020	2019
Activos	0	-	-
Activos Corrientes	0	-	-
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	6	70,998.00	5,075.00
Otros Activos Financieros	13,17(c)	547.00	916.00
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	0	130,634.00	144,988.00
Cuentas por Cobrar Comerciales	7	116,791.00	128,720.00
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	0	-	-
Otras Cuentas por Cobrar	8	13,843.00	16,268.00
Anticipos	0	-	-
Inventarios	9	115,321.00	217,585.00
Activos Biológicos	0	-	-
Activos por Impuestos a las Ganancias	0	-	-
Otros Activos no Financieros	0	-	-
Activos Corrientes Distintos al Efectivo Pignorados como Garantía Colateral	0	-	-
Total Activos Corrientes Distintos de los Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o para Distribuir a los Propietarios	0	317,500.00	368,564.00
Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o como Mantenidos para Distribuir a los Propietarios	0	-	-
Total Activos Corrientes	0	317,500.00	368,564.00
Activos No Corrientes	0	-	-
Otros Activos Financieros	17(a)	7,450.00	9,445.00
Inversiones en Subsidiarias, Negocios Conjuntos y Asociadas	11	1,927,468.00	1,908,756.00
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	0	515,356.00	504,448.00
Cuentas por Cobrar Comerciales	7	489,986.00	439,033.00
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	10(c)	20,838.00	57,835.00
Otras Cuentas por Cobrar	8	4,532.00	7,580.00
Anticipos	0	-	-
Inventarios	0	-	-
Activos Biológicos	0	-	-
Propiedades de Inversión	12	157,815.00	223,075.00
Propiedades, Planta y Equipo	0	6,425.00	9,680.00
Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	0	5,473.00	7,156.00
Activos por Impuestos Diferidos	0	-	-
Activos por Impuestos Corrientes, no Corrientes	0	-	-
Plusvalía	0	-	-

Otros Activos no Financieros	0	-	-
Activos no Corrientes Distintos al Efectivo Pignorados como Garantía Colateral	0	-	-
Total Activos No Corrientes	0	2,619,987.00	2,662,560.00
TOTAL DE ACTIVOS	0	2,937,487.00	3,031,124.00
Pasivos y Patrimonio	0	-	-
Pasivos Corrientes	0	-	-
Otros Pasivos Financieros	13,17(c)	96,655.00	68,891.00
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	0	61,410.00	135,086.00
Cuentas por Pagar Comerciales	14	26,556.00	87,655.00
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	0	-	-
Otras Cuentas por Pagar	15	16,764.00	22,484.00
Ingresos Diferidos	16	18,090.00	24,947.00
Provisión por Beneficios a los Empleados	0	-	-
Otras Provisiones	0	-	-
Pasivos por Impuestos a las Ganancias	0	-	-
Otros Pasivos no Financieros	0	-	-
Total de Pasivos Corrientes Distintos de Pasivos Incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta	0	158,065.00	203,977.00
Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta	0	-	-
Total Pasivos Corrientes	0	158,065.00	203,977.00
Pasivos No Corrientes	0	-	-
Otros Pasivos Financieros	13,17(c)	227,361.00	262,922.00
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	0	363,193.00	468,521.00
Cuentas por Pagar Comerciales	0	-	-
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	10(c)	363,193.00	468,521.00
Otras Cuentas por Pagar	0	-	-
Ingresos Diferidos	0	-	-
Provisión por Beneficios a los Empleados	0	-	-
Otras Provisiones	0	-	-
Pasivos por Impuestos Diferidos	18	159,012.00	145,879.00
Pasivos por Impuestos Corrientes, no Corriente	0	-	-
Otros Pasivos no Financieros	0	-	-
Total Pasivos No Corrientes	0	749,566.00	877,322.00
Total Pasivos	0	907,631.00	1,081,299.00
Patrimonio	0	-	-
Capital Emitido	19	577,245.00	577,245.00
Primas de Emisión	0	507,736.00	507,736.00
Acciones de Inversión	0	-	-
Acciones Propias en Cartera	0	-	-
Otras Reservas de Capital	0	80,364.00	62,617.00
Resultados Acumulados	0	865,092.00	802,910.00
Otras Reservas de Patrimonio	0	- 581.00	- 683.00
Total Patrimonio	0	2,029,856.00	1,949,825.00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	0	2,937,487.00	3,031,124.00

Anexo 07: Estado de Situación Financiera Periodo 2018 – 2017 de la Empresa Inversiones Centenario S.A.A.

Año: 2018 - 2017

Periodo: Anual

Empresa: INVERSIONES CENTENARIO S.A.A.

Tipo: Individual

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

CUENTA	NOTA	2018	2017
Activos	0	-	-
Activos Corrientes	0	-	-
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	3	122,002.00	328,191.00
Otros Activos Financieros	12	-	-
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	0	138,608.00	175,433.00
Cuentas por Cobrar Comerciales	4	119,373.00	145,243.00
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	0	-	-
Otras Cuentas por Cobrar	5	19,235.00	30,190.00
Anticipos	0	-	-
Inventarios	6	246,237.00	284,136.00
Activos Biológicos	0	-	-
Activos por Impuestos a las Ganancias	0	-	-
Otros Activos no Financieros	0	268.00	1,245.00
Activos Corrientes Distintos al Efectivo Pignorados como Garantía Colateral	0	-	-
Total Activos Corrientes Distintos de los Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o para Distribuir a los Propietarios	0	507,115.00	789,005.00
Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o como Mantenidos para Distribuir a los Propietarios	0	-	-
Total Activos Corrientes	0	507,115.00	789,005.00
Activos No Corrientes	0	-	-
Otros Activos Financieros	8	1,791.00	8,447.00
Inversiones en Subsidiarias, Negocios Conjuntos y Asociadas	9	1,505,834.00	1,051,760.00
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	0	617,358.00	383,535.00
Cuentas por Cobrar Comerciales	4	403,822.00	348,002.00
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	7	207,374.00	26,236.00
Otras Cuentas por Cobrar	5	6,162.00	9,297.00

Anticipos	0	-	-
Inventarios	0	-	-
Activos Biológicos	0	-	-
Propiedades de Inversión	11	1,086,465.00	1,186,566.00
Propiedades, Planta y Equipo	10	26,559.00	27,448.00
Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	0	8,205.00	5,867.00
Activos por Impuestos Diferidos	0	-	-
Activos por Impuestos Corrientes, no Corrientes	0	-	-
Plusvalía	0	-	-
Otros Activos no Financieros	0	-	-
Activos no Corrientes Distintos al Efectivo Pignorados como Garantía Colateral	0	-	-
Total Activos No Corrientes	0	3,246,212.00	2,663,623.00
TOTAL DE ACTIVOS	0	3,753,327.00	3,452,628.00
Pasivos y Patrimonio	0	-	-
Pasivos Corrientes	0	-	-
Otros Pasivos Financieros	12	163,990.00	255,835.00
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	0	158,117.00	220,463.00
Cuentas por Pagar Comerciales	13	91,616.00	97,343.00
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	0	-	-
Otras Cuentas por Pagar	14	15,395.00	13,531.00
Ingresos Diferidos	15	51,106.00	109,589.00
Provisión por Beneficios a los Empleados	0	-	-
Otras Provisiones	0	-	-
Pasivos por Impuestos a las Ganancias	0	-	-
Otros Pasivos no Financieros	0	-	-
Total de Pasivos Corrientes Distintos de Pasivos Incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta	0	322,107.00	476,298.00
Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta	0	-	-
Total Pasivos Corrientes	0	322,107.00	476,298.00
Pasivos No Corrientes	0	-	-
Otros Pasivos Financieros	12	1,145,328.00	853,489.00
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	0	194,218.00	36,056.00
Cuentas por Pagar Comerciales	0	-	-
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	7	194,218.00	36,056.00
Otras Cuentas por Pagar	0	-	-

Ingresos Diferidos	0	-	-
Provisión por Beneficios a los Empleados	0	-	-
Otras Provisiones	0	-	-
Pasivos por Impuestos Diferidos	16	261,422.00	256,984.00
Pasivos por Impuestos Corrientes, no Corriente	0	-	-
Otros Pasivos no Financieros	0	-	-
Total Pasivos No Corrientes	0	1,600,968.00	1,146,529.00
Total Pasivos	0	1,923,075.00	1,622,827.00
Patrimonio	0	-	-
Capital Emitido	17	577,245.00	573,326.00
Primas de Emisión	0	507,736.00	495,980.00
Acciones de Inversión	0	-	-
Acciones Propias en Cartera	0	-	-
Otras Reservas de Capital	0	60,676.00	49,600.00
Resultados Acumulados	0	685,107.00	707,504.00
Otras Reservas de Patrimonio	0	- 512.00	3,391.00
Total Patrimonio	0	1,830,252.00	1,829,801.00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	0	3,753,327.00	3,452,628.00

Anexo 08: Estado de Resultados Periodo 2020 – 2019 de la Inversiones Centenario S.A.A.**Año: 2020 - 2019****Periodo: Anual****Empresa: INVERSIONES CENTENARIO S.A.A.****Tipo: Individual****ESTADO DE RESULTADOS**

CUENTA	NOTA	2020	2019
Ingresos de Actividades Ordinarias	9(d),7(a)	355,088.00	324,268.00
Costo de Ventas	0	- 166,792.00	- 165,720.00
Ganancia (Pérdida) Bruta	0	188,296.00	158,548.00
Gastos de Ventas y Distribución	21(a)	- 18,165.00	- 14,069.00
Gastos de Administración	21(a)	- 34,078.00	- 29,501.00
Otros Ingresos Operativos	0	211.00	9,321.00
Otros Gastos Operativos	0	- 4,751.00	- 7,917.00
Otras Ganancias (Pérdidas)	12(f)	- 11.00	5,210.00
Ganancia (Pérdida) Operativa	0	131,502.00	121,592.00
Ganancia (Pérdida) de la Baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado	0	-	-
Ingresos Financieros	22(a)	3,666.00	7,980.00
Ingresos por Intereses calculados usando el Método de Interés Efectivo	0	-	-
Gastos Financieros	22(b)	- 46,004.00	- 47,684.00
Ganancia (Pérdida) por Deterioro de Valor (Pérdidas Crediticias Esperadas o Reversiones)	0	-	-
Otros Ingresos (Gastos) de las Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	11(i)	50,134.00	125,734.00
Diferencias de Cambio Neto	0	- 32,762.00	13,261.00
Ganancias (Pérdidas) por Reclasificación de Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en Resultados antes medidos al Costo Amortizado	0	-	-
Ganancia (Pérdida) Acumulada en Otro Resultado Integral por Activos Financieros medidos a Valor Razonable reclasificados como cambios en Resultados	0	-	-
Ganancias (Pérdidas) por Cobertura de un Grupo de Partidas con posiciones de Riesgo Compensadoras	0	-	-
Diferencia entre el Importe en Libros de los Activos Distribuidos y el Importe en Libros del Dividendo a pagar	0	-	-
Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos	0	106,536.00	220,883.00
Ingreso (Gasto) por Impuesto	23(d)	- 22,336.00	- 35,009.00
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas	0	84,200.00	185,874.00
Ganancia (Pérdida) procedente de Operaciones Discontinuas, neta de Impuesto	27	-	- 8,400.00
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio	0	84,200.00	177,474.00
Ganancias (Pérdida) por Acción:	0	-	-
Ganancias (Pérdida) Básica por Acción:	0	-	-
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas	0	0.15	0.32

Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Discontinuas	0	-	-	0.01
Total de Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Ordinaria	0	0.15		0.31
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Continuas	0	-		-
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas	0	-		-
Total de Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Inversión	0	-		-
Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción:	0	-		-
Diluida por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas	0	0.15		0.32
Diluida por Acción Ordinaria en Operaciones Discontinuas	0	-	-	0.01
Total de Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Ordinaria	0	0.15		0.31
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Continuas	0	-		-
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas	0	-		-
Total de Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Inversión	0	-		-

Anexo 09: Estado de Resultados Periodo 2018 – 2017 de la empresa Inversiones Centenario S.A.A.

Año: 2018 - 2017

Periodo: Anual

Empresa: INVERSIONES CENTENARIO S.A.A.

Tipo: Individual

ESTADO DE RESULTADOS

CUENTA	NOTA	2018	2017
Ingresos de Actividades Ordinarias	6	381,488.00	312,894.00
Costo de Ventas	11	- 173,338.00	- 112,130.00
Ganancia (Pérdida) Bruta	0	208,150.00	200,764.00
Gastos de Ventas y Distribución	19	- 34,242.00	- 2,274.00
Gastos de Administración	19	- 70,847.00	- 93,912.00
Otros Ingresos Operativos	20	3,518.00	1,687.00
Otros Gastos Operativos	20	- 10,260.00	- 25,448.00
Otras Ganancias (Pérdidas)	11	40,885.00	29,951.00
Ganancia (Pérdida) Operativa	0	137,204.00	110,768.00
Ganancia (Pérdida) de la Baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado	0	-	-
Ingresos Financieros	21	17,884.00	4,499.00
Ingresos por Intereses calculados usando el Método de Interés Efectivo	0	-	-
Gastos Financieros	21	- 94,792.00	- 72,139.00
Ganancia (Pérdida) por Deterioro de Valor (Pérdidas Crediticias Esperadas o Reversiones)	0	-	-
Otros Ingresos (Gastos) de las Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	9	5,373.00	66,774.00
Diferencias de Cambio Neto	26	- 32,079.00	5,799.00
Ganancias (Pérdidas) por Reclasificación de Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en Resultados antes medidos al Costo Amortizado	0	-	-
Ganancia (Pérdida) Acumulada en Otro Resultado Integral por Activos Financieros medidos a Valor Razonable reclasificados como cambios en Resultados	0	-	-
Ganancias (Pérdidas) por Cobertura de un Grupo de Partidas con posiciones de Riesgo Compensadoras	0	-	-
Diferencia entre el Importe en Libros de los Activos Distribuidos y el Importe en Libros del Dividendo a pagar	0	-	-
Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos	0	33,590.00	115,701.00
Ingreso (Gasto) por Impuesto	22	- 14,177.00	- 13,524.00
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas	0	19,413.00	102,177.00
Ganancia (Pérdida) procedente de Operaciones Discontinuas, neta de Impuesto	0	-	-
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio	0	19,413.00	102,177.00
Ganancias (Pérdida) por Acción:	0	-	-
Ganancias (Pérdida) Básica por Acción:	0	-	-
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas	24	0.03	0.21

Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Discontinuas	0	-	-
Total de Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Ordinaria	0	0.03	0.21
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Continuas	0	-	-
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas	0	-	-
Total de Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Inversión	0	-	-
Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción:	0	-	-
Diluida por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas	24	0.03	0.21
Diluida por Acción Ordinaria en Operaciones Discontinuas	0	-	-
Total de Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Ordinaria	0	0.03	0.21
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Continuas	0	-	-
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas	0	-	-
Total de Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Inversión	0	-	-

Anexo 10: Estado de Situación Financiera Periodo 2020 – 2019 de la Empresa Tradi S.A.**Año: 2020 - 2019****Periodo: Anual****Empresa: TRADI S.A.****Tipo: Individual****ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

CUENTA	NOTA	2020	2019
Activos	0	-	-
Activos Corrientes	0	-	-
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	0	162,724.00	115,305.00
Otros Activos Financieros	0	-	-
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	0	97,621.00	95,960.00
Cuentas por Cobrar Comerciales	0	85,819.00	88,708.00
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	0	10,123.00	4,759.00
Otras Cuentas por Cobrar	0	1,303.00	2,141.00
Anticipos	0	376.00	352.00
Inventarios	0	166,837.00	192,254.00
Activos Biológicos	0	-	-
Activos por Impuestos a las Ganancias	0	-	-
Otros Activos no Financieros	0	-	-
Activos Corrientes Distintos al Efectivo Pignorados como Garantía Colateral	0	-	-
Total Activos Corrientes Distintos de los Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o para Distribuir a los Propietarios	0	427,182.00	403,519.00
Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o como Mantenidos para Distribuir a los Propietarios	0	-	-
Total Activos Corrientes	0	427,182.00	403,519.00
Activos No Corrientes	0	-	-
Otros Activos Financieros	0	-	-
Inversiones en Subsidiarias, Negocios Conjuntos y Asociadas	0	19,111.00	19,513.00
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	0	9,749.00	8,905.00
Cuentas por Cobrar Comerciales	0	-	-
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	0	-	-
Otras Cuentas por Cobrar	0	9,749.00	8,905.00
Anticipos	0	-	-
Inventarios	0	-	-
Activos Biológicos	0	-	-
Propiedades de Inversión	0	-	-
Propiedades, Planta y Equipo	0	181,111.00	183,354.00
Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	0	-	-
Activos por Impuestos Diferidos	0	-	-
Activos por Impuestos Corrientes, no Corrientes	0	-	-
Plusvalía	0	-	-
Otros Activos no Financieros	0	23.00	23.00

Activos no Corrientes Distintos al Efectivo Pignorados como Garantía Colateral	0	-	-
Total Activos No Corrientes	0	209,994.00	211,795.00
TOTAL DE ACTIVOS	0	637,176.00	615,314.00
Pasivos y Patrimonio	0	-	-
Pasivos Corrientes	0	-	-
Otros Pasivos Financieros	0	138,482.00	146,720.00
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	0	124,002.00	104,431.00
Cuentas por Pagar Comerciales	0	38,295.00	29,060.00
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	0	30,708.00	26,450.00
Otras Cuentas por Pagar	0	54,999.00	48,921.00
Ingresos Diferidos	0	-	-
Provisión por Beneficios a los Empleados	0	-	-
Otras Provisiones	0	-	-
Pasivos por Impuestos a las Ganancias	0	-	-
Otros Pasivos no Financieros	0	-	-
Total de Pasivos Corrientes Distintos de Pasivos Incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta	0	262,484.00	251,151.00
Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta	0	-	-
Total Pasivos Corrientes	0	262,484.00	251,151.00
Pasivos No Corrientes	0	-	-
Otros Pasivos Financieros	0	429.00	392.00
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	0	-	-
Cuentas por Pagar Comerciales	0	-	-
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	0	-	-
Otras Cuentas por Pagar	0	-	-
Ingresos Diferidos	0	-	-
Provisión por Beneficios a los Empleados	0	-	-
Otras Provisiones	0	-	-
Pasivos por Impuestos Diferidos	0	39,697.00	37,473.00
Pasivos por Impuestos Corrientes, no Corriente	0	-	-
Otros Pasivos no Financieros	0	-	-
Total Pasivos No Corrientes	0	40,126.00	37,865.00
Total Pasivos	0	302,610.00	289,016.00
Patrimonio	0	-	-
Capital Emitido	0	174,600.00	174,600.00
Primas de Emisión	0	-	-
Acciones de Inversión	0	-	-
Acciones Propias en Cartera	0	-	-
Otras Reservas de Capital	0	31,149.00	30,039.00
Resultados Acumulados	0	67,896.00	60,566.00
Otras Reservas de Patrimonio	0	60,921.00	61,093.00
Total Patrimonio	0	334,566.00	326,298.00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	0	637,176.00	615,314.00

Anexo 11: Estado de Situación Financiera Periodo 2018 – 2017 de la Empresa Tradi S.A.**Año: 2018 - 2017****Periodo: Anual****Empresa: TRADI S.A.****Tipo: Individual****ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

CUENTA	NOTA	2018	2017
Activos	0	-	-
Activos Corrientes	0	-	-
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	0	24,592.00	44,539.00
Otros Activos Financieros	0	-	-
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	0	76,196.00	81,022.00
Cuentas por Cobrar Comerciales	0	62,403.00	58,005.00
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	0	13,390.00	22,767.00
Otras Cuentas por Cobrar	0	403.00	250.00
Anticipos	0	-	-
Inventarios	0	251,542.00	199,887.00
Activos Biológicos	0	-	-
Activos por Impuestos a las Ganancias	0	-	-
Otros Activos no Financieros	0	1,270.00	266.00
Activos Corrientes Distintos al Efectivo Pignorados como Garantía Colateral	0	-	-
Total Activos Corrientes Distintos de los Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o para Distribuir a los Propietarios	0	353,600.00	325,714.00
Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o como Mantenidos para Distribuir a los Propietarios	0	-	-
Total Activos Corrientes	0	353,600.00	325,714.00
Activos No Corrientes	0	-	-
Otros Activos Financieros	0	22.00	-
Inversiones en Subsidiarias, Negocios Conjuntos y Asociadas	0	19,043.00	54,915.00
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	0	1,017.00	2,912.00
Cuentas por Cobrar Comerciales	0	-	-
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	0	-	-

Otras Cuentas por Cobrar	0	1,017.00	2,912.00
Anticipos	0	-	-
Inventarios	0	-	-
Activos Biológicos	0	-	-
Propiedades de Inversión	0	-	1,377.00
Propiedades, Planta y Equipo	0	188,103.00	190,312.00
Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	0	-	-
Activos por Impuestos Diferidos	0	-	-
Activos por Impuestos Corrientes, no Corrientes	0	5,248.00	-
Plusvalía	0	-	-
Otros Activos no Financieros	0	-	-
Activos no Corrientes Distintos al Efectivo Pignorados como Garantía Colateral	0	-	-
Total Activos No Corrientes	0	213,433.00	249,516.00
TOTAL DE ACTIVOS	0	567,033.00	575,230.00
Pasivos y Patrimonio	0	-	-
Pasivos Corrientes	0	-	-
Otros Pasivos Financieros	0	123,731.00	112,141.00
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	0	75,367.00	70,572.00
Cuentas por Pagar Comerciales	0	42,735.00	28,028.00
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	0	23,457.00	17,903.00
Otras Cuentas por Pagar	0	9,175.00	24,641.00
Ingresos Diferidos	0	-	-
Provisión por Beneficios a los Empleados	0	-	-
Otras Provisiones	0	5,720.00	3,316.00
Pasivos por Impuestos a las Ganancias	0	-	1,165.00
Otros Pasivos no Financieros	0	-	-
Total de Pasivos Corrientes Distintos de Pasivos Incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta	0	204,818.00	187,194.00
Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta	0	-	-
Total Pasivos Corrientes	0	204,818.00	187,194.00
Pasivos No Corrientes	0	-	-
Otros Pasivos Financieros	0	-	718.00
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	0	-	-

Cuentas por Pagar Comerciales	0	-	-
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	0	-	-
Otras Cuentas por Pagar	0	-	-
Ingresos Diferidos	0	-	-
Provisión por Beneficios a los Empleados	0	-	-
Otras Provisiones	0	-	-
Pasivos por Impuestos Diferidos	0	40,521.00	43,649.00
Pasivos por Impuestos Corrientes, no Corriente	0	-	-
Otros Pasivos no Financieros	0	-	-
Total Pasivos No Corrientes	0	40,521.00	44,367.00
Total Pasivos	0	245,339.00	231,561.00
Patrimonio	0	-	-
Capital Emitido	0	174,600.00	174,600.00
Primas de Emisión	0	-	-
Acciones de Inversión	0	-	-
Acciones Propias en Cartera	0	-	-
Otras Reservas de Capital	0	29,718.00	26,410.00
Resultados Acumulados	0	54,777.00	79,993.00
Otras Reservas de Patrimonio	0	62,599.00	62,666.00
Total Patrimonio	0	321,694.00	343,669.00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	0	567,033.00	575,230.00

Anexo 12: Estado de Resultados Periodo 2020 – 2019 de la Tradi S.A.

Año: 2020 - 2019

Periodo: Anual

Empresa: TRADI S.A.

Tipo: Individual

ESTADO DE RESULTADOS

Cuenta	NOTA	2020	2019
Ingresos de Actividades Ordinarias	0	427,432.00	568,392.00
Costo de Ventas	0	- 353,879.00	- 501,429.00
Ganancia (Pérdida) Bruta	0	73,553.00	66,963.00
Gastos de Ventas y Distribución	0	- 32,874.00	- 38,563.00
Gastos de Administración	0	- 7,412.00	- 7,042.00
Otros Ingresos Operativos	0	5,384.00	2,640.00
Otros Gastos Operativos	0	- 480.00	- 5,686.00
Otras Ganancias (Pérdidas)	0	-	-
Ganancia (Pérdida) Operativa	0	38,171.00	18,312.00
Ganancia (Pérdida) de la Baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado	0	-	-
Ingresos Financieros	0	306.00	503.00
Ingresos por Intereses calculados usando el Metodo de Interés Efectivo	0	-	-
Gastos Financieros	0	- 4,826.00	- 4,752.00
Ganancia (Pérdida) por Deterioro de Valor (Pérdidas Crediticias Esperadas o Reversiones)	0	-	-
Otros Ingresos (Gastos) de las Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	0	11.00	470.00
Diferencias de Cambio Neto	0	- 5,005.00	884.00
Ganancias (Pérdidas) por Reclasificación de Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en Resultados antes medidos al Costo Amortizado	0	-	-
Ganancia (Pérdida) Acumulada en Otro Resultado Integral por Activos Financieros medidos a Valor Razonable reclasificados como cambios en Resultados	0	-	-
Ganancias (Pérdidas) por Cobertura de un Grupo de Partidas con posiciones de Riesgo Compensadoras	0	-	-
Diferencia entre el Importe en Libros de los Activos Distribuidos y el Importe en Libros del Dividendo a pagar	0	-	-
Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos	0	28,657.00	15,417.00
Ingreso (Gasto) por Impuesto	0	- 10,227.00	- 4,313.00
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas	0	18,430.00	11,104.00
Ganancia (Pérdida) procedente de Operaciones Discontinuas, neta de Impuesto	0	-	-
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio	0	18,430.00	11,104.00
Ganancias (Pérdida) por Acción:	0	-	-
Ganancias (Pérdida) Básica por Acción:	0	-	-
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas	0	0.11	0.06
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Discontinuas	0	-	-
Total de Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Ordinaria	0	0.11	0.06

Básica por Acción de Inversión en Operaciones Continuas	0	-	-
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas	0	-	-
Total de Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Inversión	0	-	-
Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción:	0	-	-
Diluida por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas	0	-	-
Diluida por Acción Ordinaria en Operaciones Discontinuas	0	-	-
Total de Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Ordinaria	0	-	-
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Continuas	0	-	-
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas	0	-	-
Total de Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Inversión	0	-	-

Anexo 13: Estado de Resultados Periodo 2018 – 2017 de la Tradi S.A.**Año: 2018 - 2017****Periodo: Anual****Empresa: TRADI S.A.****Tipo: Individual****ESTADO DE RESULTADOS**

CUENTA	NOTA	2018	2017
Ingresos de Actividades Ordinarias	0	547,964.00	472,740.00
Costo de Ventas	0	- 470,795.00	- 390,431.00
Ganancia (Pérdida) Bruta	0	77,169.00	82,309.00
Gastos de Ventas y Distribución	0	- 39,263.00	- 36,618.00
Gastos de Administración	0	- 8,628.00	- 9,836.00
Otros Ingresos Operativos	0	1,992.00	3,452.00
Otros Gastos Operativos	0	-	-
Otras Ganancias (Pérdidas)	0	-	-
Ganancia (Pérdida) Operativa	0	31,270.00	39,307.00
Ganancia (Pérdida) de la Baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado	0	- 13,819.00	-
Ingresos Financieros	0	447.00	366.00
Ingresos por Intereses calculados usando el Metodo de Interés Efectivo	0	-	-
Gastos Financieros	0	- 2,656.00	- 2,377.00
Ganancia (Pérdida) por Deterioro de Valor (Pérdidas Crediticias Esperadas o Reversiones)	0	-	-
Otros Ingresos (Gastos) de las Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	0	1,982.00	5,941.00
Diferencias de Cambio Neto	0	- 2,263.00	1,576.00
Ganancias (Pérdidas) por Reclasificación de Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en Resultados antes medidos al Costo Amortizado	0	-	-
Ganancia (Pérdida) Acumulada en Otro Resultado Integral por Activos Financieros medidos a Valor Razonable reclasificados como cambios en Resultados	0	-	-
Ganancias (Pérdidas) por Cobertura de un Grupo de Partidas con posiciones de Riesgo Compensadoras	0	-	-
Diferencia entre el Importe en Libros de los Activos Distribuidos y el Importe en Libros del Dividendo a pagar	0	-	-
Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos	0	14,961.00	44,813.00
Ingreso (Gasto) por Impuesto	0	- 11,756.00	- 11,731.00
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas	0	3,205.00	33,082.00
Ganancia (Pérdida) procedente de Operaciones Discontinuas, neta de Impuesto	0	-	-
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio	0	3,205.00	33,082.00
Ganancias (Pérdida) por Acción:	0	-	-
Ganancias (Pérdida) Básica por Acción:	0	-	-
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas	0	0.02	0.19
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Discontinuas	0	-	-
Total de Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Ordinaria	0	0.02	0.19

Básica por Acción de Inversión en Operaciones Continuas	0	0.02	0.19
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas	0	-	-
Total de Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Inversión	0	0.02	0.19
Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción:	0	-	-
Diluida por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas	0	-	-
Diluida por Acción Ordinaria en Operaciones Discontinuas	0	-	-
Total de Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Ordinaria	0	-	-
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Continuas	0	-	-
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas	0	-	-
Total de Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Inversión	0	-	-

Anexo 14: Síntesis de la Hoja de trabajo para el Capítulo v

TRADI				
	UTILIDAD NETA	PATRIMONIO	ACTIVOS	VENTAS
2017	33,082	343,669	575,230	472,740
2018	3,205	321,694	567,033	547,964
2019	11,104	326,298	615,314	568,392
2020	18,430	334,566	637,176	427,432

	2017	2018	2019	2020
R. SOBRE PATRIMONIO	9.63	1.00	3.40	5.51
R. SOBRE ACTIVOS	5.75	0.57	1.80	2.89
R. SOBRE LAS VENTAS	7.00	0.58	1.95	4.31

CENTENARIO				
	UTILIDAD NETA	PATRIMONIO	ACTIVOS	VENTAS
2017	102,177	1,829,801	3,452,628	312,894
2018	19,413	1,830,252	3,753,327	381,488
2019	177,474	1,949,825	3,031,124	324,268
2020	84,200	2,029,856	2,937,487	355,088

	2017	2018	2019	2020
R. SOBRE PATRIMONIO	5.58	1.06	9.10	4.15
R. SOBRE ACTIVOS	2.96	0.52	5.86	2.87
R. SOBRE LAS VENTAS	32.66	5.09	54.73	23.71

RENTABILIDAD PROMEDIO DEL SECTOR				
	2017	2018	2019	2020
R. SOBRE PATRIMONIO	7.84	5.34	8.17	4.47
R. SOBRE ACTIVOS	4.36	1.92	3.94	2.36
R. SOBRE LAS VENTAS	16.45	5.14	22.62	11.17

LOS PORTALES				
	UTILIDAD NETA	PATRIMONIO	ACTIVOS	VENTAS
2017	70,574	472,903	1,616,292	728,274
2018	74,690	534,930	1,591,793	766,305
2019	68,809	572,970	1,651,443	616,033
2020	22,151	588,265	1,659,964	404,382

	2017	2018	2019	2020
R. SOBRE PATRIMONIO	14.92	13.96	12.01	3.77
R. SOBRE ACTIVOS	4.37	4.69	4.17	1.33
R. SOBRE LAS VENTAS	9.69	9.75	11.17	5.48