

**UNIVERSIDAD CATÓLICA SANTO TORIBIO DE MOGROVEJO**  
**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**  
**ESCUELA DE CONTABILIDAD**



**Estrategias financieras y su incidencia en la rentabilidad de la empresa  
Constructora Copao S.A.C de la provincia de Santa Cruz – Cajamarca 2019-  
2020**

**TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO DE  
CONTADOR PÚBLICO**

**AUTOR**

**Rosa Leonor Cervera Vera**

**ASESOR**

**Luis Antonio Montenegro Perez**

<https://orcid.org/0000-0002-0512-5422>

**Chiclayo, 2023**

**Estrategias financieras y su incidencia en la rentabilidad de la empresa  
Constructora Copao S.A.C de la provincia de Santa Cruz – Cajamarca  
2019-2020**

PRESENTADA POR

**Rosa Leonor Cervera Vera**

A la Facultad de Ciencias Empresariales de la  
Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo  
para optar el título de

**CONTADOR PÚBLICO**

APROBADA POR

Pedro Jesús Cuyate Reque

PRESIDENTE

Jorge Alberto Garces Angulo

SECRETARIO

Luis Antonio Montenegro Perez

VOCAL

## **Dedicatoria**

A Dios y a la Virgen de los Remedios por darme la fortaleza, conducirme por el camino del bien y haberme permitido lograr mis metas trazadas. A mis padres Andrés y Anita y a mi hermano José Luis, quienes a lo largo de mi vida han visto por mi educación y bienestar, apoyándome siempre y depositando total confianza en cada desafío que se me presentara. A mis hijos Valentín y Danita mi inspiración para levantarme cada día deseando triunfar y luchar por mis metas. Me gustaría agradecer a mi mentor Mg. Luis Montenegro dedicado a aclarar cualquier duda que surja. Agradezco a la universidad, por mi formación, quienes se han involucrado en este desarrollo personal y profesional, proceso que hoy se ve manifestado en los resultados de mi paso por la universidad.

## **Agradecimiento**

En primer lugar, agradezco a Dios por bendecirme siempre a lo largo de mi vida universitaria y por haber podido culminar este período tan agradable de mi vida. A mis padres que siempre me han apoyado incondicionalmente, especialmente durante los momentos difíciles que pasé durante la universidad y poder continuar con esta parte de mi vida. A mi asesor Mg. Luis Montenegro Pérez por la fructífera colaboración, junto con su experiencia y conocimiento del tema de investigación, que me permitió llevar a cabo mi proyecto.

# Estrategias financieras y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Constructora Copao S.A.C de la provincia de Santa Cruz – Cajamarca 2019-2020

## INFORME DE ORIGINALIDAD

17%

INDICE DE SIMILITUD

17%

FUENTES DE INTERNET

1%

PUBLICACIONES

6%

TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

## FUENTES PRIMARIAS

1	<a href="https://repositorio.ucv.edu.pe">repositorio.ucv.edu.pe</a> Fuente de Internet	3%
2	<a href="https://riuc.bc.uc.edu.ve">riuc.bc.uc.edu.ve</a> Fuente de Internet	2%
3	<a href="https://repositorio.uladech.edu.pe">repositorio.uladech.edu.pe</a> Fuente de Internet	1%
4	<a href="https://tesis.usat.edu.pe">tesis.usat.edu.pe</a> Fuente de Internet	1%
5	<a href="https://hdl.handle.net">hdl.handle.net</a> Fuente de Internet	1%
6	<a href="https://docplayer.es">docplayer.es</a> Fuente de Internet	1%
7	<a href="https://www.bbva.pe">www.bbva.pe</a> Fuente de Internet	1%
8	<a href="https://www.coursehero.com">www.coursehero.com</a> Fuente de Internet	<1%

## Índice

<b>Resumen</b>	10
<b>Abstract</b>	11
<b>I. Introducción</b>	12
<b>II. Revisión de Literatura</b>	14
2.1. Antecedentes	14
2.2. Bases teórico científicas	16
2.2.1 Estrategias financieras	16
2.2.2 Rentabilidad	21
<b>III. Materiales y Métodos</b>	26
3.1. Tipo y nivel de investigación	26
3.2. Diseño de investigación	27
3.3. Población, muestra	27
3.4. Criterios de selección	27
3.5. Operacionalización de variables	28
3.6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos	28
3.7. Procedimientos	29
3.8. Plan de procesamiento y análisis de datos	29
3.9 Matriz de consistencias	30
3.10. Consideraciones éticas	31
<b>IV. Resultados y discusión</b>	31
4.1 Resultados	31
4.1.1. Descripción de las actividades de la empresa constructora COPAO S.AC. en la provincia de Santa Cruz-Cajamarca	31
4.1.2. Determinación de la Situación financiera y económica de la empresa constructora COPAO S.AC. en la provincia de Santa Cruz-Cajamarca 2019-2020.	36
4.1.3. Identificar los factores que limitan el acceso al financiamiento externo a la empresa constructora COPAO S.A.C 2019-2020.	51
4.1.4 Propuestas de estrategias financieras y proyectar su efecto en la rentabilidad de la empresa constructora COPAO S.A.C. en la provincia de Santa Cruz -Cajamarca.	58
4.2. Discusión	66
<b>V. Conclusiones</b>	68
<b>VI. Recomendaciones</b>	69
<b>VII. Referencias</b>	70
<b>VIII. Anexos</b>	72

### Lista de tablas

Tabla 01: Operacionalización de variables .....	29
Tabla 02: Técnicas e instrumentos de recolección de datos .....	30
Tabla 03: Matriz de consistencia .....	30
Tabla 04: Análisis vertical de los Estados de Situación Financiera de los años 2019 y 2020 de la empresa constructora COPAO SAC .....	36
Tabla 05: Análisis horizontal de los Estados de Situación Financiera de los años 2019 y 2020 de la empresa constructora COPAO SAC .....	38
Tabla 06: Análisis de los Estados de Resultados de los años 2019 y 2020 de la empresa constructora COPAO SAC .....	40
Tabla 07: Análisis horizontal de los Estados de Resultados de los años 2019 y 2020 de la empresa constructora COPAO SAC .....	40
Tabla 08: Ratio de Liquidez General .....	43
Tabla 09: Ratio de Prueba ácida .....	43
Tabla 10: Ratio de Capital de trabajo .....	44
Tabla 11: Ratio de Rotación de cuentas por cobrar .....	44
Tabla 12: Ratio de Endeudamiento .....	45
Tabla 13: Ratio de Estructura de Capital .....	46
Tabla 14: Ratio de Rotación de caja y banco .....	46
Tabla 15: Ratio de Rotación de Activos totales .....	46
Tabla 16: Ratio de Rotación de Activo fijo .....	47
Tabla 17: Ratio de Margen Bruto .....	47
Tabla 18: Ratio de Rendimiento sobre patrimonio .....	48
Tabla 19: Ratio de Rendimiento sobre la inversión .....	48
Tabla 20: Causas de Comportamiento Financiero .....	50
Tabla 21: Factores de Financiamiento Externo .....	54
Tabla 22: Producto Financiero -BCP .....	55
Tabla 23: Producto Financiero-Mi Banco .....	56
Tabla 24: Flujo de Efectivo proyectado 2021 (expresado en Nuevos Soles) .....	62
Tabla 25: Flujo de Efectivo proyectado 2022 (expresado en Nuevos Soles) .....	62
Tabla 26: Estados de Situación Financiera 2021 .....	63
Tabla 27: Estados de Resultados del año 2021 .....	64
Tabla 28: Estado de Situación Financiera del año 2022 .....	65
Tabla 29: Estados de Resultados del año 2022 .....	66

## **Lista de Figuras**

Figura 01: Clasificación de la rentabilidad.....	22
Figura 02: Figuras de etapas del proceso de Licitación.....	35
Figura 03: Estructura Financiera del Estado de Situación Financiera de los años 2019 y 2020.....	42
Figura 04: Alquiler de maquinaria.....	60

## **Lista de anexos**

Anexo 1. Guía de entrevista.....	72
Anexo 2: Guía de entrevista .....	73
Anexo 3. Estado de situación financiera del año 2019.....	76
Anexo 4: Estado de Resultado Integral del año 2019.....	77
Anexo 5: Estado de Situación Financiera del año 2020. ....	78
Anexo 6: Estado de Resultado Integral del año 2020.....	79

## Resumen

Las estrategias financieras buscan optimizar la competitividad por medio de la correcta aplicación de las mismas en las empresas, por ello tiene por fin extender el patrimonio mediante el aumento de fuentes con administración y cuidado adecuadas que admitan tomar disposiciones apropiadas a corto, mediano y largo plazo para poder lograr sostenibilidad y crecimiento económico. A menudo las empresas constructoras tienen dificultad para incrementar su rentabilidad por falta de estrategias financieras que le impiden tomar buenas decisiones de inversión. Por ello es necesario ahondar en el estudio que nos permitirá estar al tanto sobre las estrategias financieras y cómo influye para incrementar la rentabilidad en las MYPES constructoras. Por ello, la presente investigación documental tuvo como objetivo principal analizar las estrategias financieras y su incidencia en la rentabilidad en los años 2019 – 2020 de la empresa constructora COPAO SAC en la provincia de Santa Cruz -Cajamarca. Asimismo, tuvo un enfoque mixto, con un tipo de investigación aplicada, técnica entrevista y análisis documental y para la recolección de datos se aplicó la técnica de la entrevista. Finalmente, la empresa COPAO SAC se encuentra aparentemente bien, lo cual le permitirá seguir trabajando y cumpliendo con sus obligaciones. Es por ello que se le recomienda aplicar las estrategias Financieras a corto y largo plazo para seguir aumentando su rentabilidad.

**Palabras clave:** Estrategias financieras, rentabilidad, empresas constructoras.

### **Abstract**

Financial strategies seek to improve competitiveness through the correct application of the same in companies, for this reason it aims to maximize equity by increasing resources with adequate management and application that allow making correct decisions in the short, medium and long term to be able to achieve sustainability and economic growth. Construction companies often have difficulty increasing their profitability due to a lack of financial strategies that prevent them from making good investment decisions. For this reason, it is necessary to delve into the study that will allow us to be aware of financial strategies and how it influences to increase profitability in construction MYPES. The main objective of this research was to analyze the financial strategies and their impact on profitability in the years 2019 - 2020 of the construction company COPAO SAC in the province of Santa Cruz -Cajamarca. Likewise, it had a mixed approach, with a type of applied research, interview technique and documentary analysis and for data collection the interview technique was applied. Finally, the company COPAO SAC is apparently well, which will allow it to continue working and fulfilling its obligations. That is why it is recommended to apply.

**Keywords:** Financial strategies, profitability, construction companies.

## I. Introducción

En el Perú las MYPES constructoras se han convertido en un pilar importante en la economía porque generan oportunidades de trabajo en la sociedad fortaleciendo la economía, asimismo las actividades económicas están financiadas al 100% con créditos a corto plazo, por ello el principal problema que presenta las empresas constructoras tanto a nivel nacional como internacional es obtener recursos mediante fuentes externas para poder solventar económicamente las actividades económicas (González ,2014).

La presente investigación surge ya que en diversas empresas constructoras debido a que presentan problemas para incrementar la rentabilidad, la falta de estrategias financieras es la causa principal de este problema porque impide tomar adecuadas decisiones de inversión, por esta razón es importante detallar estudios vinculados a las estrategias financieras ya que tiene gran influencia en el incremento de rentabilidad de las MYPES constructoras.

Según Álvarez (2011), un investigador de nivel internacional mencionó que las empresas constructoras pueden adquirir financiamiento económico si cumplen ciertas políticas financieras para así determinar si es beneficioso o perjudicial solicitar un crédito en las entidades bancarias. Tasaico (2018), señaló que en el Perú las empresas constructoras, utilizan un financiamiento externo el cual les permite mejorar su rentabilidad en un determinado período.

La empresa constructora COPAO S.A.C no posee información precisa respecto a las estrategias financieras lo que genera pérdidas de posibles oportunidades de inversión, asimismo presenta la inseguridad de invertir en actividades financieras costosas y por ellos pérdida de competencia en el rubro, por lo que es indispensable incrementar y aplicar las estrategias financieras para consolidar la actividad económica en la constructora COPAO S.A.C, por ello es esencial plantear adecuadas estrategias financieras para incrementar el capital y mejorar las cuentas por cobrar para inyectar mayor liquidez y financiamiento de la misma, por lo que se formula la siguiente pregunta ¿Qué incertidumbre en la situación financiera afecta la rentabilidad de la empresa constructora COPAO S.A.C., hay necesidad de diseñar nuevas estrategias financieras?

De acuerdo a Flores (2015) señaló diversas direcciones para lograr los objetivos financieros, por ello es importante la organización, planeación y supervisión de manera adecuada para cumplir la meta planteada. Además, Flores (2018) mencionó que, la rentabilidad se refiere a la capacidad que muestra una organización para generar utilidades suficientes para continuar con

su giro de negocio, es por ello que una empresa dedicada al sector industrial será rentable en cuanto produzca más ingresos que egresos.

Por otro lado, Álvarez (2011), en la tesis titulada “*Análisis del arrendamiento financiero con opción a compra, como fuente de financiamiento de una empresa constructora*”, señaló que una de las primeras razones para elegir un arrendamiento financiero es que el financiamiento sea accesible y por lo tanto requiere escasas cláusulas para adquirir préstamos bancarios. Ceja (2013), en su Tesis titulada “*Estrategias Financieras para una empresa de Construcción*” refirió que las empresas que cuentan con una adecuada información financiera evitarán pagar tasas elevadas que afecten las utilidades.

Para el desarrollo de resultados, se determinó los siguientes objetivos, el primer objetivo se enfocó en describir las actividades que desarrolla la constructora; el segundo precisó en estudiar los estados financieros y estado de resultados de dos años 2019 y 2020, el tercer objetivo se orientó a determinar la situación financiera y económica de la empresa constructora COPAO S.A.C. en la provincia de Santa Cruz-Cajamarca 2019-2020 y el cuarto objetivo se centró en diseñar propuestas de estrategias financieras y proyectar su efecto en la rentabilidad de la empresa constructora COPAO S.A.C. en la provincia de Santa Cruz -Cajamarca.

Los resultados han contribuido el 100% de la actividad financiera y económica en la que está la empresa permitiendo otorgar alternativas de solución por medio de estrategias financieras, que beneficien a la constructora COPAO S.A.C para continuar con el desarrollo de su servicio en proyectos públicos y privados, mejorando la actividad financiera con la finalidad de generar mayor rentabilidad.

En el presente trabajo la empresa constructora COPAO S.A.C concluyó que se debe incorporar y mejorar las estrategias financieras adecuadas para incrementar la rentabilidad financiera y económica, esto se corrobora por los porcentajes obtenidos de las cuentas por cobrar, en el año 2019 se obtuvo una rotación de 1.46% y en el año 2020 se precisó el 1.69%, esto significa que la empresa acumuló más deudas, por ello es preferible mejorar las estrategias financieras para generar mayor inversión.

Por otro lado, esta investigación debe ser incorporada en la constructora COPAO S.A.C, a fin, de mejorar la gestión financiera y económica, de acuerdo a la efectividad en esta empresa también debe ser enfocado en otras compañías del mismo rubro.

La investigación contiene en el primer capítulo la introducción, el segundo capítulo se centra en la revisión de literatura, el tercero presenta el desarrollo de materiales y métodos, en el cuarto capítulo se desarrollan los resultados de la investigación y la discusión, y por último el quinto capítulo se presentan las conclusiones y las recomendaciones.

## **II. Revisión de Literatura**

### **2.1. Antecedentes**

Según Álvarez (2011), en su tesis titulada *“Análisis del arrendamiento financiero con opción a compra, como fuente de financiamiento de una empresa constructora”*, indicó que las empresas constructoras pueden acceder a un financiamiento siempre y cuando tengan establecidas las necesidades, es decir, tener en cuenta las políticas financieras para determinar si es beneficioso o no solicitar un crédito bancario. Posteriormente se analiza la adquisición de un arrendamiento financiero como una alternativa de compra para sustentar el pago de los créditos de esta manera permite usarlo como activo fijo y no viene a hacer obligatorio el pago al contado de la compra. Además, propone al arrendamiento financiero un componente que trae grandes beneficios a las empresas. En conclusión, las primeras razones para seleccionar un arrendamiento financiero es la accesibilidad, ya que las cláusulas son escasas en comparación con los préstamos bancarios.

De acuerdo a Gonzales (2016), en su tesis titulada *“El impacto del financiamiento a largo plazo como factor de rentabilidad de las MYPE del sector minería en el municipio de Querétaro”*, refirió como objetivo principal en el estudio comprender el efecto que tiene un financiamiento a largo plazo siendo el componente el aumento de la rentabilidad en las MYPES, además el estudio es de enfoque cuantitativo, y se concluyó que: Diecinueve empresas obtuvieron financiamiento a largo plazo en Cajas de Ahorro, siendo no beneficioso para el progreso de las empresas a sí mismo se determinó que el financiamiento a largo plazo no es conveniente para aumentar las utilidades de las MYPE.

Según lo expuesto por Ceja (2013) en su tesis "Estrategias Financieras para una empresa de Construcción", señala que la ausencia de respaldo financiero de las instituciones bancarias y del gobierno impacta negativamente en las entidades constructoras, por el cual fracasan en su rentabilidad. Esto se debe a la falta de desinformación por parte de estas empresas sobre los programas de financiamiento que ofrecen las entidades bancarias, lo que las lleva a recurrir a fuentes de financiamiento que ofrecen tasas de interés más elevadas y que no son controladas por

parte de las entidades reguladoras. En resumen, se concluye que las empresas bien informadas en materia financiera pueden evitar costos financieros innecesarios y utilizar sus ganancias de manera más eficiente.

De acuerdo a Camacho (2016), en su tesis titulada *“Leasing financiero y su incidencia en el financiamiento para la adquisición unidades de carga pesada en las pymes constructoras en el distrito de Comas año 2015”*, mencionó que la muestra está conformada por 70 empresas constructoras en Comas. Esta investigación tiene una muestra probabilística y un análisis documental, el método de análisis fue la indagación, ya que se recurrió a datos cualitativos y cuantitativos. Se concluyó que hay una ocurrencia significativa del Leasing Financiero con el Financiamiento para poder adquirir maquinaria de transporte de carga pesada en las PYMES del rubro de la constructoras.

Según Tasaico (2018), en su tesis titulada *“Fuentes de financiamiento de las empresas del sector servicios - rubro constructoras en el Perú. Caso: constructora Barrantes y Cía. S.R.L Piura, 2017”*, refirió como objetivo del estudio explicar los principios del financiamiento de las empresas Constructoras en el Perú, el método se basó en el no experimental a nivel descriptivo. Se concluyó que la empresa BARRANTES Y CIA SRL, utilizan un préstamo externo el cual les permite mejorar sus utilidades en un determinado plazo establecido, la financiación lograda es financiado por un crédito hipotecario proporcionado por las entidades bancarias o las cajas municipales. Las empresas al acudir a un préstamo financiero, pagan los intereses, gastos administrativos y comisiones, además se añade el riesgo que presentan las empresas en perder las inversiones o se trasladen a terceros en el caso que no se logre pagar la deuda.

De acuerdo a García & Mauricio (2015), en su tesis titulada *“Planeamiento financiero para la sostenibilidad en el tiempo de las empresas constructoras de la provincia de Huancayo”*, se empleó la metodología descriptiva y el diseño descriptivo correlacional. Con esta investigación se concluye que, el planeamiento financiero es un instrumento indispensable en el efecto financiero ya que se consigue la sostenibilidad en el tiempo y su incremento en las empresas constructoras en Huancayo.

Según Silva y Wright (2018), en su tesis titulada *“Evaluación de la organización en las empresas constructoras en el distrito de Cajamarca”*, el estudio permitió conocer y evaluar a las entidades constructoras en el departamento de Cajamarca, además destaca la distribución y eficacia en la actividad constructora, asimismo los resultados se contrastaron que 48 empresas de este rubro

permitió evaluar el estado actual de cada empresa, proponiendo propuestas para mejorar las funciones y actividades de cada empresa.

## **2.2. Bases teórico científicas**

Se analizó las variables de estudio para seleccionar las bases teóricas más adecuadas contribuyendo a elaborar un análisis consistente de los resultados alcanzados en el trabajo de la investigación.

### **2.2.1 Estrategias financieras**

Según Flores (2015) en la investigación “Estrategias financieras aplicadas al proceso de sostenibilidad y crecimiento de las PYMES del sector comercio del municipio Santiago Mariño del estado Aragua”, Venezuela-La Morita, señaló a las estrategias financieras como la elección de diversas formas para obtener rentabilidad y así poder alcanzar los objetivos financieros, por tanto, se debe organizar, planificar, controlar y orientar para alcanzar la dirección deseada. Los prototipos de estrategias financieras son aspectos importantes que se refieren a las estrategias o políticas, desde la perspectiva financiera, asimismo se rigen en las operaciones de una organización determinada, en donde se pueden agrupar, dependiendo de la efectividad y de los resultados deseados.

#### **1.- Estrategias financieras a largo plazo**

Según Flores (2015) afirmó que las estrategias financieras constan de tres disposiciones básicas que las empresas deben reflexionar: transformación, financiamiento y beneficios. Cada uno de estos debe estar alineado con los objetivos de la organización; la composición de los tres aumenta el grado de la organización para los socios.

- a) La inversión: En este caso, es fundamental especificar el modo de desarrollo, ya que existen diversas posibilidades, de las cuales se destaca el crecimiento interno y externo. El crecimiento de cada organización, por la necesidad de expandir el negocio la demanda tiene que superar a la oferta, también se debe identificar nuevos productos y servicios para ampliar la cartera de inversiones, a veces también los costos reales afectan la capacidad de la empresa para competir. En estos casos, a menudo se deben tomar

decisiones para considerar alternativas y así poder aumentar los activos que se disponen o reemplazarlos con activos.

El desarrollo exterior se logra a través de la estrategia de exclusión de finalistas, ordinariamente por fundiciones y adquisiciones, es decir, de la igual naturaleza que la actividad en materia o por la necesidad de descartar barreras con clientes y proveedores buscando un mayor control sobre estos temas de operaciones a través de adquisiciones, es decir, desigual naturaleza del negocio, pero asegura la sucesión de producción y distribución, también se debe tener en cuenta es la estrategia de transformar el excedente financiero de la manera más beneficiosa posible, estos casos se optan por la transformación de la cartera, minimizando así el peligro y encontrando direcciones adecuadas para la maximización de la utilidad.

- b) La estructura financiera: La estructura financiera a largo plazo, debe ser determinada en relación de los resultados económicos que se pueden alcanzar, en este sentido las estrategias se refieren directamente al grado del riesgo financiero de la compañía, por lo que, en la práctica en muchos casos, se aplica estrategias más o menos, dependiendo del grado de inversión, o absolutamente el resultado de los ejercicios que conducen al mayor o menor déficit, es decir, no proyecciones o detalles, pero los resultados obviamente, es más cómodo para operar el capital externo, pero con su aumento el riesgo crece y así los llamados costes de insolvencia también aumenta, por lo que se logran los ahorros de impuestos. A través del uso de la deuda se puede reducir debido a un aumento en el costo de insolvencia. Sin embargo, el razonamiento a alcanzar para esta definición de una estrategia financiera es obtener el máximo rendimiento de cada moneda invertida, ya sea en cláusulas de cuentas. El uso del método de retorno basado en el flujo de caja, ya que también contribuye a la eficacia desde la perspectiva de la liquidez.

c) Retención y distribución de utilidades: las empresas definen estrategias de retención y distribución de utilidades de acuerdo a ciertos aspectos, entre los que se mencionan: la posibilidad de seguir recibiendo préstamos a términos para invertir nuevas inversiones, la contingencia de que los propietarios reciban una mayor remuneración como una alternativa. inversión, incluido, en el caso de una sociedad anónima, el mantenimiento de los precios de las acciones en el mercado financiero. Este tipo de estrategia está

estrechamente relacionada con la estrategia de distribución financiera porque esa decisión tiene un impacto directo en los recursos financieros a largo plazo de la empresa y, por lo tanto, crea una diferencia en la estructura de las fuentes convencionales. La determinación de la conservación y distribución de las ganancias de la empresa debe realizarse con extrema precaución, procurando no vulnerar la organización financiera adecuada ni las medidas de liquidez necesarios para el normal funcionamiento de la sociedad, por tanto, los propósitos estratégicos de la empresa.

## **2. Estrategias financieras a corto plazo**

Las estrategias financieras para el corto plazo deben considerar los aspectos siguientes Flores (2015):

- a) El capital de trabajo: El capital de trabajo de una empresa incluye su activo circulante, entendiendo por gestión del capital de trabajo las decisiones relacionadas con su gestión eficaz, así como el financiamiento circulante o la deuda a corto plazo. Las estrategias de financiamiento del capital de trabajo de una empresa generalmente siguen criterios de selección de las finanzas actuales, que es la analogía rentabilidad-riesgo. En este método, existen tres estrategias principales: mediador, facilitador e intermediario.
  - i. Las estrategias agresivas tienen una alta probabilidad de lograr buenos resultados. De hecho, casi todo el activo circulante se financia con deuda a corto plazo, que en este momento es muy poco circulante o corriente.
  - ii. Las estrategias conservadoras consideran menos riesgo para gestionar mejor y evitar las cargas asociadas a los créditos. Los activos líquidos y los pasivos a corto y largo plazo a menudo se financian para mantener un alto capital de trabajo o capital de trabajo neto. Este tipo de estrategia supone un ahorro de dinero en las operaciones de la empresa.
  - iii. La estrategia intermedia combina los elementos de las dos estrategias anteriores con el objetivo de encontrar un equilibrio en la relación riesgo-rentabilidad y garantizar el normal funcionamiento de la empresa con parámetros de rentabilidad aceptables. Los criterios aceptables para definir esta estrategia son los requisitos de capital y el índice de liquidez.

Los recursos financieros corrientes de la empresa, denominados pasivos, incluyen fuentes voluntarias (deudas, pagos, impuestos y otras deducciones derivadas de las actividades normales de la empresa) y fuentes de servicios bancarios y auxiliares (referidas por las entidades). Si recibe un préstamo de un banco, etc.), se indicará el importe del préstamo dependiendo de si se especifica o no la fuente. Finalmente cabe señalar que los criterios actuales para definir estrategias financieras están relacionados con la selección de fuentes que están directamente relacionadas con la relación riesgo-retorno que la empresa llevará a cabo bajo su estrategia de capital de trabajo, resultando en un total menor costos financieros.

- b) La gestión del efectivo: Debido a la importancia de gestionar las decisiones financieras de la empresa, muchas veces determina las políticas que se deben seguir en asuntos que controlan las finanzas de la empresa (contabilidad, ingresos y gastos). En este sentido, las funciones básicas relacionadas con las finanzas son:
- i. Reduzca el inventario siempre que sea posible y asegúrese de no perder dinero debido a la escasez de materias primas y productos terminados.
  - ii. Agiliza los cobros sin utilizar la tecnología más barata para no perder ventas futuras.
  - iii. Ofrezca pagos lo antes posible sin afectar la capacidad de pago de la empresa, pero debe haber buenas ofertas disponibles para pagos anticipados.

Según la investigación objeto de estudio, la estrategia financiera es muy importante para la optimización de las operaciones y el crecimiento de la empresa. Para la sostenibilidad de las medianas y grandes empresas, las PYMES están ligadas a la capacidad de la gestión existente para generar recursos. Para lograr estabilidad. Para que la gestión financiera sea viable, debe tener una estrategia financiera y de gestión clara y adecuada, así como la capacidad de movilizar otros recursos para demostrar eficacia e impacto futuros.

Por lo tanto, para ser económicamente viable, la organización debe tener más de una fuente de ingresos, debe demostrar varios métodos de generación de ingresos, presentar periódicamente planes operativos y presupuestos estratégicos y debe presentar una posición financiera justa en el mercado. y muestra tus finanzas. trabajar Establecer autonomía y presentar una imagen general adecuada.

Ojeda (2019) en su estudio “Estrategias financieras utilizadas en el proceso de supervivencia y crecimiento de las actividades de las MYPES en el sector comercial: “Inversiones que llamo S.A.C” del Distrito de José Leonardo Ortiz Chiclayo 2019”, y en Chiclayo participa en su consecución presentando adecuada gestión empresarial. estrategias Los beneficios son:

- a) Análisis continuo de los estados financieros para corregir problemas.
- b) Al utilizar herramientas de gestión financiera (fondos) para asegurar los activos necesarios y administrarlos bien, es posible realizar inversiones significativas (participar en propuestas y contratos), brindar servicios adicionales, mejorar la productividad y mejorar el funcionamiento de la empresa. Importancia de la estrategia financiera como parte del plan de negocio. Los estrategias financieros deben educar a los accionistas, gerentes y empleados de la empresa para que tengan una breve discusión sobre las mismas líneas financieras. De manera similar, las empresas contratan contadores y otras empresas contratan asesores financieros para diseñar e implementar diversas estrategias financieras.

### **Objetivo de la estrategia financiera**

Según Ojeda (2019), señaló que es importante implementar una estrategia sólida para integrar la gestión financiera porque la gestión financiera aumenta la rentabilidad para los accionistas cuando la empresa considera un plan de acción financiera. Para lograr un aumento de las ganancias, la empresa intenta asegurarse de tener la capacidad de aumentar las ganancias, por lo que es importante comprender el mercado porque el éxito de esta empresa comercial depende del mercado. El uso de la estrategia puede conducir al crecimiento económico y financiero de la empresa. Esto sucede cuando las operaciones aumentan, las ventas aumentan, se obtienen ganancias y los activos de la empresa se administran de manera eficiente.

### **Bases de una estrategia financiera**

De acuerdo Ojeda (2019), mencionó que la estrategia financiera incluye algunos aspectos que utilizan las finanzas como una herramienta eficaz diseñada para adherirse a la estrategia general de la empresa. Estas estrategias son: primero, investigar y analizar el entorno, segundo, determinar metas y objetivos y, finalmente, determinar metas de desempeño y objetivos organizacionales.

### **La importancia de una Estrategia Financiera**

Según Ojeda (2019), indicó que es importante presentar estrategias financieras idóneas porque permite lograr los objetivos establecidos de las empresas; esto no solo se alcanza con el deseo de crear empresa, sino que se debe desarrollar estrategias que permitan aumentar las posibilidades de crecimiento en las empresas. Para desarrollar un plan financiero es fundamental asesorarse para así poder obtener rentabilidad, además diseñada la estrategia se debe aplicar, asimismo para la creación de estrategias se debe dividir en tres componentes básicos: visión, plan y ejecución.

a) Largo plazo: La visión es importante porque indica el rumbo que tomará la empresa para alcanzar sus objetivos. Esta visión muestra la viabilidad económica y la calidad de los activos que la empresa quiere tener, y lo más importante es mantenerlo por mucho tiempo, si la empresa no lo demuestra claramente, como por ejemplo una crisis económica, lo hará. hacer que la empresa quiebre.

b) Mediano plazo: Es un proceso de gestión de inversiones en el tiempo para lograr las metas trazadas por la empresa, es un proceso en diversos sectores para que la empresa pueda enfocarse en el crecimiento y asignar adecuadamente el capital. Cada región de la empresa. Por otro lado, en el mediano plazo la empresa presenta diferentes cambios que es necesario planificar con las instrucciones adecuadas.

c) Corto Plazo: En este caso, las metas propuestas se logran a través del aprendizaje, se pueden enfocar estrategias financieras de corto plazo, se analizan decisiones estratégicas, se logran las metas y la empresa deriva otras metas.

#### **2.2.2 Rentabilidad**

Según Flores (2018) definió a la rentabilidad como la capacidad que presenta la empresa para generar suficientes utilidades en el cumplimiento continuo de las operaciones, es por ello que las empresas serán rentables cuando generen más ingresos de lo que invierten.

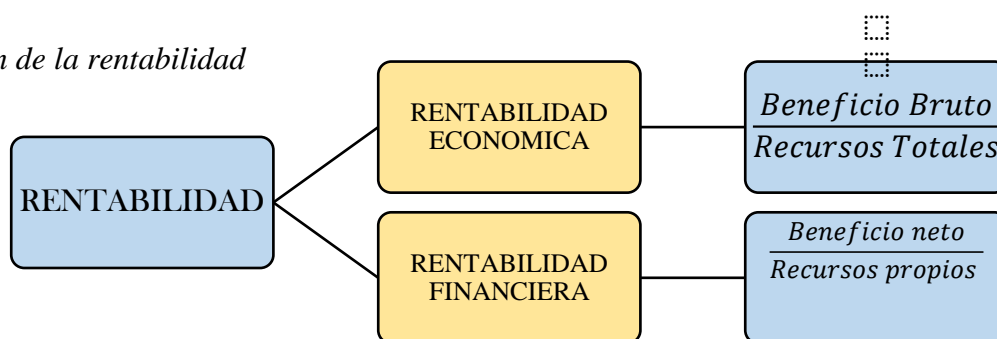
Como lo fundamenta Zamora (2011) la rentabilidad proviene de la inversión y se refleja en las ganancias. Cuando se reinvierte o se realiza una inversión significativa, esto puede generar mayores rendimientos, indicando la eficiencia de una empresa. Esto implica una planificación sólida y una gestión eficaz de gastos y costos, en conclusión, la rentabilidad es esencial para mantener una actividad económica eficiente al utilizar recursos físicos, humanos y financieros para lograr los objetivos deseados.

Según Flores (2018), las empresas deben adoptar al menos una estrategia de rentabilidad para definir su política de calidad y, por ende, su rentabilidad. En primer lugar, es esencial que las empresas se centren en el diseño y las características operativas para mantenerse en el estándar deseado. Estos diseños están relacionados con el desarrollo de controles de calidad, como el Sello Norven, las normas ISO 9000 y ISO 14000, entre otras. En segundo lugar, es crucial que la empresa considere la durabilidad del producto, ya que los productos con una vida útil más larga tienden a ser más aceptados por el público y pueden tener precios más altos. Por último, la seguridad en el uso del producto implica que la empresa debe ofrecer productos que funcionen correctamente y estén libres de defectos de fabricación para satisfacer la oferta y la demanda.

La rentabilidad es de gran importancia ya que permite financiar a las empresas en las operaciones a corto, mediano o largo plazo, además esto les permite pagar a los accionistas y empleados.

### Figura 1

*Clasificación de la rentabilidad*



*Nota:* Esta figura muestra la clasificación de la rentabilidad.

### Tipos

Huansha (2018) considera a la rentabilidad de 2 tipos, la Rentabilidad económica y la rentabilidad financiera:

#### a) Rentabilidad Económica

Es una medida del rendimiento de los activos de una empresa a lo largo del tiempo, independientemente de su fuente de financiación. Las ganancias se consideran ingresos antes de intereses e impuestos, y los activos totales en promedio se consideran propiedades de inversión.

RE = Resultados antes de interés e impuesto

Las ganancias antes de intereses e impuestos se calculan como ingresos del año, excluyendo los costos financieros por financiamiento de terceros y los impuestos corporativos. Con la eliminación del impuesto de sociedades se pretende medir la eficiencia de los instrumentos utilizados independientemente de los impuestos, que pueden variar según el tipo de empresa.

#### b) Rentabilidad Financiera

Es una medida que se da durante un período de tiempo y se calcula como una compensación del capital común, independientemente de la distribución de utilidades. La diferencia entre beneficios financieros y beneficios económicos es estadísticamente menor. El término más utilizado es el concepto de beneficio y el término más utilizado es beneficio neto.

### **Ratios Financieros**

Según Céspedes y Rivera (2019), los indicadores financieros están determinados por modelos determinados por métricas que permiten visualizar los resultados de los préstamos ingresados en dos períodos diferentes tomados de la información financiera de la empresa. . Estos ratios nos permiten determinar si el negocio va bien o mal, y con esta información podemos tomar una decisión acertada y decidir si la empresa podrá pagar su deuda en el corto plazo, en el largo plazo. Estos ratios se clasifican en ratios de ingresos, ratios operativos o ratios de liquidez y ratios de rentabilidad.

#### **Ratio de Liquidez:**

Mide la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, por lo que debe estar totalmente financiada. Según Céspedes y Rivera (2019), se refiere a la capacidad de las instituciones financieras líquidas para hacer frente a pasivos de corto plazo manteniendo efectivo o activos blandos. Las cuentas se evalúan en función de la capacidad del banquero para satisfacer las necesidades financieras del prestatario cuando lo solicita y cuando se realizan nuevas solicitudes de préstamo.

- a) **Liquidez General:** Dividiremos los activos circulantes entre los pasivos circulantes para obtener el número de pagos durante un período determinado. Cuanto mayor sea el resultado, más eficaz es en el cumplimiento de las obligaciones.

$$Liquidez\ General = \frac{Activo\ corriente}{Pasivo\ corriente}$$

- b) **Prueba Ácida:** Este indica que recuperará su dinero más rápido porque su libro será eliminado. Además, a veces se tarda mucho en vender la mercancía y se venden en días diferentes y se cobran las facturas. En este ratio, la eliminación de cuentas que no están disponibles para recursos líquidos se convierte en un criterio más fuerte.

$$\text{Prueba acida} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{Existencias}}{\text{Pasivo corriente}}$$

- c) **Capital de trabajo:** Este ratio proporciona el saldo de los activos corrientes, es decir, los pasivos corrientes de una empresa. Generalmente se utiliza para medir la solubilidad a corto plazo. Este indicador conecta los activos corrientes con los pasivos corrientes. Cuando se combinan los activos circulantes y los pasivos circulantes, esta relación indica cuánto dinero queda para operar al día siguiente.

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

- d) **Rotación de cuentas por cobrar:** Las cuentas por cobrar son productos corrientes sólo si pueden cobrarse dentro de un período de tiempo razonable.

$$\text{Rotación de cuentas por cobrar} = \frac{\text{Ventas anuales}}{\text{Cuentas por cobrar}}$$

### Ratio de Gestión

Para establecer este indicador se debe incorporar políticas de retiro a corto plazo para cubrir las responsabilidades en las empresas mediante la administración efectiva en las carteras de las acciones y clientes durante las negociaciones de recuperación. La medición connota el grado de desarrollo en la empresa, incluyendo la utilización eficiente de los recursos disponibles, calculando la rotación de ciertos elementos del balance en el año.

- a) **Rotación de caja y banco:** Indica la cantidad de efectivo y banco en la fecha de venta. Efectivo y banco se multiplica por 360 y se divide por las ventas anuales del producto.

$$\text{Rotación de caja y banco} = \frac{\text{Caja y banco} \times 360}{\text{Ventas}} = \text{Día}$$

**b) Rotación de activos:** Calcula la eficiencia con la que una empresa utiliza todas sus inversiones para generar ingresos. El índice alto muestra la cantidad de actividad de un activo, como por ejemplo la venta de un activo, y también está indicado por el número de veces que ese activo puede renovarse y las ventas que se producen en un período determinado.

$$\text{Rotación de activos} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos totales}}$$

**c) Rotación de activo fijo:** Este indicador es similar al enlace anterior, que se conoce como indicador compuesto que mide la capacidad de la empresa para incrementar sus activos fijos y medir el desempeño comercial de la empresa. Descubra cuántas veces sus clientes le han dado el mismo valor de su inversión en activos fijos.

$$\text{Rotación de activo fijo} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo fijo}} = \text{veces}$$

### Ratio de Solvencia

La capacidad de hacer frente a las obligaciones de largo plazo de la empresa está relacionada con la deuda que la empresa debe ahorrar para poder seguir operando. La solvencia se refiere a la capacidad de una empresa para pagar los gastos por intereses, los saldos pendientes de los préstamos y la deuda a largo plazo.

a) **Endeudamiento:** Esto indica qué proporción de los activos provendrá de los ingresos propios del prestatario en el corto o largo plazo. En este caso, el objetivo es medir el nivel de deuda total o el porcentaje de capital recibido por los prestatarios.

$$\text{Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}} = \%$$

b) **Estructura de capital:** Este indicador muestra el nivel de deuda con respecto al patrimonio. Este mide el efecto de los pasivos totales en relación con el patrimonio.

$$\text{Estructura de capital} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio neto}} = \%$$

## Ratio de Rentabilidad

a) **Margen bruto:** Este indicador representa los costos de ventas y ventas. Indica la cantidad de ganancia obtenida por cada UM vendida después de pagar los costos de los bienes que la empresa produce y vende..

$$\text{Margen de utilidad bruta} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de ventas}}{\text{Ventas}} = \%$$

b) **Rentabilidad patrimonial:** Mide el rendimiento de la inversión de un accionista durante un período de tiempo específico. Se decide calcular la ganancia o pérdida en el estado de resultados en función de la exactitud del estado de situación financiera. El desempeño financiero es una métrica de desempeño que evalúa el desempeño de una empresa y mide su capacidad para pagar a los accionistas. Se calcula dividiendo el beneficio después de impuestos entre el beneficio bruto.

$$\text{Rentabilidad patrimonio} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$$

c) **Rentabilidad de los activos:** Mide el rendimiento de los activos de una empresa, una métrica básica para decisiones tanto a corto como a largo plazo. La rentabilidad económica muestra el uso eficiente de los activos para generar ingresos que paguen a los propietarios y acreedores, independientemente de los costos financieros. Se preocupa por el rendimiento que la empresa recibe de sus inversiones, no hay diferencia entre sus activos y los externos y mide el rendimiento de sus activos.

$$\text{ROA/ROI} = \frac{\text{Beneficio antes de impuestos e intereses}}{\text{Activo total}}$$

## III. Materiales y Métodos

### 3.1. Tipo y nivel de investigación

3.1.1. Enfoque: mixto

Esta investigación es un enfoque interdisciplinario porque se basa en la selección y análisis de datos utilizando un enfoque interdisciplinario (enfoques cuantitativos y cualitativos). Según Hernández, Méndez y Mendoza (2014), los métodos “mixtos” implican dos enfoques, uno cualitativo y otro cuantitativo, lo que permite analizar resultados más confiables.

### 3.1.2 Tipo: aplicada

Este estudio es relevante porque analiza el impacto de la estrategia financiera de la empresa constructora COPAO S.A.C. ser efectivo. Del estado de Santa Cruz-Cajamarca.

### 3.1.3 Nivel: descriptiva

El nivel de investigación es descriptivo porque se basa en describir los datos de la situación actual, aplicando los principios de razón, coherencia y relevancia a las estrategias financieras con el fin de maximizar las ganancias.

## **3.2. Diseño de investigación**

El diseño de la investigación no es un experimento porque no se realiza ningún tipo de experimento, sino que tiene como objetivo describir, observar y analizar la situación actual de COPAO S.A.C., empresa constructora. 2019-2020.

Según Álvarez (2020), la investigación experimental se basa en categorías, conceptos, variables, eventos, comunidades y contextos, y el investigador no interviene ni manipula directamente, es decir, el investigador no cambia los sujetos de estudio. En la investigación no experimental, se presentan situaciones o eventos y luego se analizan.

## **3.3. Población, muestra**

### **Población**

La población para la presente investigación está conformada por la empresa Constructora COPAO S.A.C. de la provincia de Santa Cruz-Cajamarca.

### **Muestra**

La muestra de investigación está conformada por los estados de situación financiera de los años 2019-2020.

## **3.4. Criterios de selección**

La razón por la que se realizó esta investigación en la empresa constructora COPAO S.A.C en la provincia de Santa Cruz-Cajamarca en los años 2019-2020, es por falta de estrategias financieras para aumentar su rentabilidad en la empresa constructora COPAO S.A.C.

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES
<b>ESTRATEGIAS FINANCIERAS</b>	Una estrategia es un plan que describe una serie de pasos o prioridades para lograr una meta.	Las estrategias financieras se medirán de acuerdo a las dimensiones y los indicadores que se señalan a continuación.	- Corto plazo - Mediano y largo plazo	- Capital de trabajo - Financiamiento Corriente - Gestión de Efectivo - Costos - Inversión - Financiamiento no Corriente - Estructura Financiera
<b>RENTABILIDAD</b>	Capacidad con la que cuentan las empresas para generar utilidades basada en su efectividad y eficiencia en las operaciones.	Es el resultado de la inversión después de realizar las actividades presupuestadas.	- Rentabilidad económica - Rentabilidad financiera	- Rendimiento sobre el patrimonio (ROE). - Rendimiento sobre la inversión (ROA). - Retorno sobre la inversión (ROI) - Indicadores Financieros

### 3.5. Operacionalización de variables

- Variable independiente: Estrategias Financieras
- Variables dependientes: Rentabilidad

**Tabla 1**

*Operacionalización de variables*

*Nota:* Esta tabla muestra la operacionalización de variables

### 3.6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

El método utilizado en este estudio es inductivo porque analiza el efecto que tuvo la estrategia financiera en la utilidad de la empresa constructora COPAO S.A.C, en relación con las empresas constructoras de la zona de Santa Cruz, si es bueno o malo.

Las técnicas empleadas para recolectar información para esta investigación se emplean dos métodos:

- a) Cuestionario: El instrumento utilizado en este método es una guía de entrevista enviada al gerente general de una empresa constructora para recolectar información sobre las utilidades anuales de la empresa.

b) Análisis documental: esta herramienta analizará la información financiera del ejercicio 2019-2020, revisará la situación financiera y evaluará el impacto en la rentabilidad.

### 3.7. Procedimientos

El procedimiento de datos se inicia con la recolección de los estados financieros de la empresa constructora COPAO S.A.C. 2019-2020 mediante la entrevista compuesta por 24 preguntas abiertas realizadas el Gerente General.

### 3.8. Plan de procesamiento y análisis de datos

Se realizó de acuerdo a los objetivos planteados, entrevistar al Gerente General de la constructora COPAO S.A.C. sobre líneas de crédito otorgadas a MYPES. Luego se analiza el estado financiero y también se determina si los recursos financieros tienen un efecto positivo en esta empresa constructora e identifica los factores limitantes en el crecimiento de la empresa a través de la guía de entrevista

**Tabla 2**

*Técnicas e instrumentos de recolección de datos*

TÉCNICAS	INSTRUMENTOS
<ul style="list-style-type: none"> <li>● Entrevista</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Guía de entrevista</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>● Análisis documental</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Análisis documental</li> </ul>

*Nota:* Esta tabla muestra las técnicas y los instrumentos utilizados para la recolección de datos.

### 3.9 Matriz de consistencias

**Tabla 3**

*Matriz de consistencia.*

Titulo	Problema	Justificación	Marco Teórico	Objetivos	Diseño Metodológico
Estrategias financieras y su incidencia en la rentabilidad de la empresa constructora copao S.A.C de la provincia de santa cruz – Cajamarca 2019-2020	¿Qué incertidumbre en la situación financiera afectará la rentabilidad de la empresa constructora COPAO S.A.C., hay necesidad de diseñar nuevas estrategias financieras?	Este estudio se inició con el propósito de desarrollar una estrategia financiera para incrementar la rentabilidad de COPAO SAC, una empresa constructora en la región de Santa Cruz-Cajamarca.	Estrategias Financieras  Estrategias financieras a largo plazo  Estrategias financieras a corto plazo  Bases, Objetivo, importancia de la estrategia financiera  Rentabilidad  Tipos  Ratios Financieros	Objetivo general	Tipo y nivel de investigación  Tipo: aplicada  Enfoque: mixto  Nivel: descriptiva  Diseño de la Investigación  No experimental  Técnicas de Investigación  Investigación documental  Instrumento de Investigación  Guía de entrevista
				Elaborar estrategias financieras que permitan el incremento de la rentabilidad post COVID-19 para la empresa constructora COPAO S.A.C en la provincia de Santa Cruz departamento de Cajamarca.	
				Objetivo específico	
				1) Describir las actividades de la empresa constructora COPAO S.AC. en la provincia de Santa Cruz-Cajamarca. 2) Determinar la situación financiera y económica de la empresa constructora COPAO S.AC. en la provincia de Santa Cruz-Cajamarca 2019-2020. 3) Identificar los factores que limitan el acceso al financiamiento externo a la empresa constructora COPAO S.A.C 2019-2020. 4) Diseñar propuestas de estrategias financieras y proyectar su efecto en la rentabilidad de la empresa constructora COPAO S.A.C. en la provincia de Santa Cruz -Cajamarca.	

*Nota:* Esta tabla muestra la matriz de consistencia.

### **3.10. Consideraciones éticas**

La información ética de la empresa constructora considera la total confidencialidad sin manipularse, conservando la seguridad de la empresa y evitando la falsa información.

## **IV. Resultados y discusión**

### **4.1 Resultados**

#### **4.1.1. Descripción de las actividades de la empresa constructora COPAO S.AC. en la provincia de Santa Cruz-Cajamarca**

COPAO S.A.C., es una empresa dedicada al servicio del Estado, Empresas Privadas, y en general a todas las actividades que soliciten de los servicios de la industria de la construcción en las diferentes ramas de la ingeniería como edificaciones, obras viales, obras de saneamiento, obras de protección.

La empresa Constructora COPAO S.A.C se constituyó el 30 de noviembre de 2008, en Santa Cruz-Cajamarca, en la actualidad se ha desarrollado y desempeñado en diversos proyectos de ingeniería y construcción en el servicio público y privado. Constructora COPAO S.A.C. ha demostrado a través de las inversiones realizadas durante los últimos años el compromiso que se ha desarrollado en el Perú, permaneciendo en el mercado trece años.

Por otro lado, la empresa COPAO S.A.C inició con la capacidad de contratación de S/. 47,327,766.60 (Cuarenta y siete millones trescientos veintisiete mil setecientos sesenta y seis y 60/100) en una obra pública para el estado. Cuenta con staff de profesionales asociados, personal técnico y administrativo calificado, los cuales han permitido lograr construir diversidad de obras, organizando los tiempos y reduciendo los costos del mercado, comprometido con la calidad e inmerso en un proceso de mejora continua.

### **Misión**

CONSTRUCTORA COPAO es una empresa constructora en proyectos de ingeniería y construcción, integrando nuevas áreas de actividad en el sector público y privado, teniendo como prioridades la competitividad con procesos de calidad, manteniendo un alto nivel técnico, tecnológico y constructivo, para crear confianza en nuestros clientes y además fomentar un clima laboral que estimule el desarrollo personal y profesional de nuestros colaboradores.

## **Visión**

La prioridad para una empresa manufacturera peruana con presencia global y liderazgo experimentado en la empresa, en términos de profesionalismo, políticas de calidad, seguridad, responsabilidad ambiental y social, capacidad técnica y muy fiel al cumplimiento de promesas.

## **Política del Sistema de Gestión Integrado**

La política de CONSTRUCTORA COPAO S.A.C. es conducir las operaciones bajo los altos estándares de calidad, protección del medio ambiente, seguridad y preservación de la salud ocupacional con responsabilidad Social; comprometiéndose a:

- a) Ajustar los requisitos del contrato a la satisfacción del cliente.
- b) Cumple con los requisitos legales aplicables y su cumplimiento es voluntario.
- c) Fomentar la participación de los trabajadores en los sistemas de seguridad y salud en el trabajo.
- d) Prevención de lesiones y muertes de personas bajo el control de la organización y prevención de la contaminación del medio ambiente en el que se desarrollan las actividades. Gestión e implementación efectiva de controles sobre los riesgos e impactos de nuestras operaciones.
- e) Mejora continua de la eficiencia del sistema integrado de gestión
- .f) Promover, mantener y mantener buenas relaciones con las comunidades aledañas a nuestras operaciones..

## **Proveedores**

Los proveedores con los cuales trabaja COPAO S.A.C son nacionales los cuales dan productos y servicios a la empresa.

- a) Celsa

Es una empresa especialista en conductores eléctricos, ofrece iluminación y telecomunicaciones, mediante un personal competente y motivado, la excelencia en el servicio y la conciencia ambiental.

- b) Postes S.A.C

Empresa dedicada a la fabricación de postes y accesorios de concreto armado, centrifugado y vibrado.

- c) Promelsa

Es una empresa con experiencia en la comercialización e importación de productos eléctricos para el rubro industrial a nivel nacional.

d) Aceros Arequipa S.A.A

Somos responsables de abastecer al mercado nacional con productos de acero planos y largos de alta calidad, incluidos productos y equipos de acero utilizados en la construcción e industrial, como cartón corrugado, líneas telefónicas, madera y tuberías, y minería.

e) Ferreyros S.A.C

Dedicada a la comercialización de capitales nacionales y a la prestación de servicios en el ramo y distribución de Caterpillar (maquinaria).

### **Principales Clientes**

- a) Municipalidad provincial de Santa Cruz
- b) Municipalidad distrital de la Esperanza
- c) Municipalidad distrital de Saucepampa
- d) Essalud
- e) Banco de la Nación
- f) Emape S.A
- g) Ensa
- h) Hidrandina
- i) Gobierno Regional Cajamarca
- j) Ministerio de educación república del Perú
- k) Sedapal
- l) Ministerio del Interior

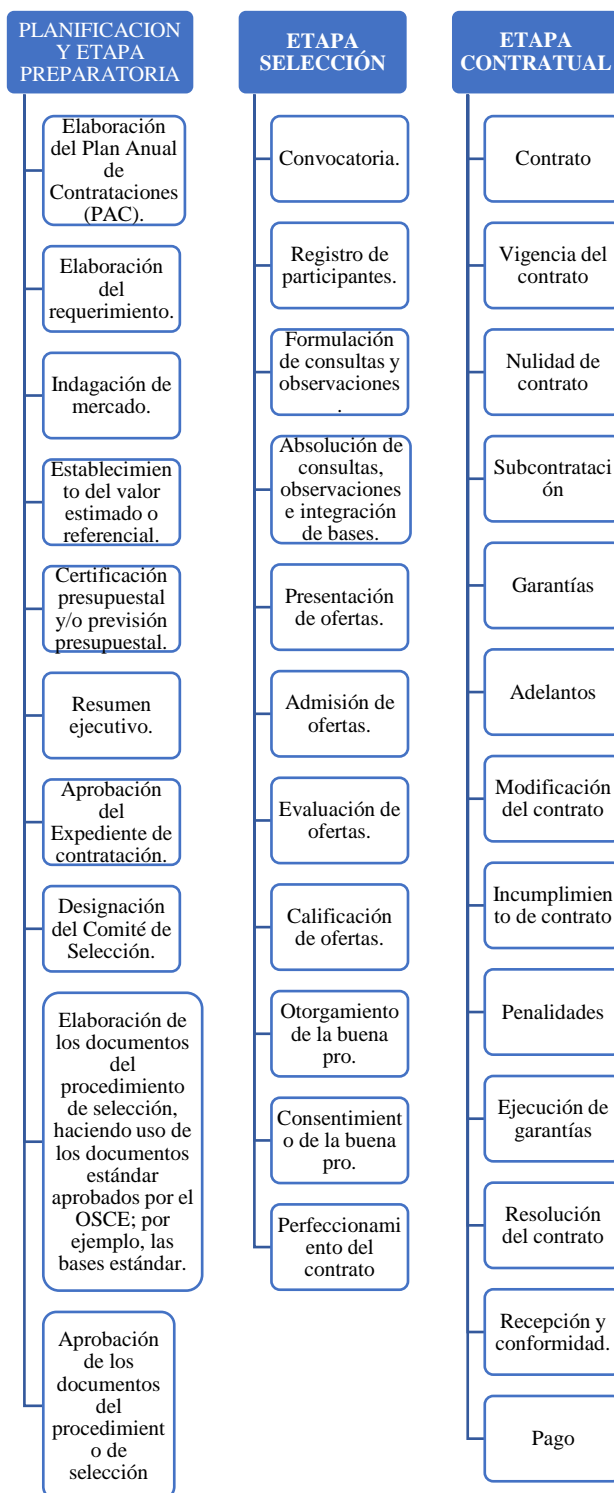
### **Flujograma de Licitaciones**

La empresa COPAO S.A.C se dedica al servicio de la industria de la construcción, el 80% de las actividades económicas lo realiza a través de la contratación con el estado, para ello es necesario tener en cuenta los estándares de licitaciones públicas, asimismo la empresa debe regirse al ente rector el Organismo Supervisor de las Contratación del estado, la función crucial es dar transparencia al sistema de contrataciones del estado.

Las contrataciones públicas en el Perú están publicadas en el Sistema Electrónico de Contrataciones Públicas (SEACE). Registra las solicitudes de bienes, servicios, asesoramiento, trabajo, etc. A continuación, se describen los procesos que realizan las empresas constructoras para participar en licitaciones abierta.

**Figura 02**

*Figuras de etapas del proceso de Licitación.*



*Nota:* Esta figura muestra el flujograma de las licitaciones de las empresas constructora.

4.1.2. Determinación de la Situación financiera y económica de la empresa constructora COPAO S.AC. en la provincia de Santa Cruz-Cajamarca 2019-2020.

#### 4.1.2.1 Estado de Situación Financiera

A continuación, se analizó el Estado de Situación Financiera de la empresa 2019-2020, COPAO SAC.

**Tabla 4**

*Análisis vertical de los Estados de Situación Financiera de los años 2019 y 2020 de la empresa constructora COPAO SAC.*

COPAO S.A.C ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31/12/2019 Y 31/12/2020 EN SOLES				
	AÑO 2019	ANÁLISIS VERTICAL	AÑO 2020	ANÁLISIS VERTICAL
		<b>2019%</b>		<b>2020%</b>
<b><u>ACTIVO</u></b>				
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE EFFECTIVO	5,963	0.19%	301,453	7.54%
CUENTAS POR COBRAR COMERCIAL	401,379	12.78%	2,015,533	50.40%
CUENTAS POR COBRAR PERSONAL	939,916	29.93%	277,114	6.93%
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>1,347,258</b>	<b>42.91 %</b>	<b>2,594,100</b>	<b>64.86 %</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				
INMUEBLE, MAQUINAS Y EQUIPOS	3,103,141	98.83%	3,103,141	77.59%
DEPRECIACION INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	- 1,310,386	-41.73%	-1,697,886	-42.45%
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>1,792,755</b>	<b>57.09%</b>	<b>1,405,255</b>	<b>35.14%</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>3,140,013</b>	<b>100.00 %</b>	<b>3,999,355</b>	<b>100.00 %</b>
<b><u>PASIVO</u></b>				
<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
TRIBUTO POR PAGAR	0	0%	215,889	5.40%
CUENTAS POR PAGAR	0	0%	285,914	7.15%
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>501,803</b>	<b>12.55 %</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>				
OBLIGACIONES FINANCIERAS	0	0%	0	0%

<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>0</b>	0%	<b>0</b>	0%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>0</b>	0%	<b>501,803</b>	12.55 %
<b><u>PATRIMONIO</u></b>				
CAPITAL SOCIAL	3,100,000	98.73%	3,100,000	77.51%
RESERVAS	3,000	0.10%	3,000	0.08%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	37,013	1.18%	37,013	0.93%
UTILIDAD DEL PERIODO ACTUAL		0.0%	357,539	8.94%
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>3,140,013</b>	100%	<b>3,497,552</b>	87.45%
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>3,140,013</b>		<b>3,999,355</b>	100.00%

*Nota:* La tabla 4 muestra el análisis vertical de los Estados de Situación Financiera de los años 2019 y 2020 de la empresa constructora COPAO S.A.C.

En la tabla N° 4, se observa el análisis vertical de la constructora COPAO S.A.C. de los años 2019 y 2020, el cual se ha realizado una comparación de una partida del activo con el total de la Situación Financiera, con el fin de evaluar el desarrollo de la empresa y determinar el nivel de su financiamiento. Con respecto al rubro de activo tiene 42.91% invertido en capital de trabajo para el año 2019 y 64.86% en el 2020; cuentas por cobrar comercial y personal obtuvo 12.78% y 29.93% año 2019, 50.40% y 6.93% para el 2020, esto manifiesta que la constructora tiene derechos de cobro por recibir en efectivo, además que adeudan por la prestación del servicio, dificultando caída en caja. Los recursos que obtuvo la empresa como financiamiento en 2019 fue 98.73% son propios y 1.27% lo financian terceros, situación que aparentemente está bien. A diferencia, en 2020 alcanzó 77.51% financiamiento propio y 22.49% financiado por terceros, reflejándose en dicho año una mayor caída del capital. De las deudas, representa 12.55% por lo que esta tiene que liquidar estos pagos, a fin de no seguir endeudándose que a largo plazo sería perjudicial. De los recursos propios que representa la constructora 2019, el 100%, casi la totalidad 98.73% pertenece a los accionistas y sólo 1.18% a la propia empresa, existiendo una reserva 0.10%. Sin embargo, en 2020 los recursos propios constan 87.45%, donde el 77.51% son de los accionistas, 0.08% reservas y 9.87% corresponde a la constructora COPAO S.A.C.

a) Análisis Horizontal

**Tabla 5**

Análisis horizontal de los Estados de Situación Financiera de los años 2019 y 2020 de la empresa constructora COPAO SAC.

<b>COPAO S.A.C</b>				
<b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b>				
<b>AL 31/12/2019 Y 31/12/2020</b>				
<b>EN SOLES</b>				
	<b>AÑO 2019</b>	<b>AÑO 2020</b>	<b>ANÁLISIS HORIZONTAL</b>	
			<b>VARIACIÓN ABSOLUTA</b>	<b>VARIACIÓN RELATIVA%</b>
<b><u>ACTIVO</u></b>				
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE EFFECTIVO	5,963	301,453	295,490	4955%
CUENTAS POR COBRAR COMERCIAL	401,379	2,015,533	1,614,154	402%
CUENTAS POR COBRAR PERSONAL	939,916	277,114	-662,802.00	-71%
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>1,347,25</b>	<b>2,594,100</b>	1,246,842	93%
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				
INMUEBLE, MAQUINAS Y EQUIPOS	3,103,141	3,103,141	-	-
DEPRECIACIÓN INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	-	-	-387,500	30%
	1,310,386	1,697,886		
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>1,792,755</b>	<b>1,405,255</b>	-387,500	-22%
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>3,140,013</b>	<b>3,999,355</b>	859,342	27%
<b><u>PASIVO</u></b>				
<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
TRIBUTOS POR PAGAR	0	215,889	215,889	0
CUENTAS POR PAGAR	0	285,914	285,914	0
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>0</b>	<b>501,803</b>	501,803	0
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>				
OBLIGACIONES FINANCIERAS	0	0	0	0
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>0</b>	<b>501,803</b>	501,803	0
<b><u>PATRIMONIO</u></b>				
CAPITAL SOCIAL	3,100,000	3,100,000	-	0
RESERVAS	3,000	3,000	-	0
UTILIDAD DEL EJERCICIO	37,013	37,013	-	0
<b>UTILIDAD DEL PERIODO ACTUAL</b>		357,539	357,539	0
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>3,140,013</b>	<b>3,497,552</b>	357,539	11%
<b>TOTAL, PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>3,140,013</b>	<b>3,999,355</b>	859,342	27%

Nota: La tabla 5 muestra análisis horizontal de los Estados de Situación Financiera de los años 2019 y 2020 de la empresa constructora COPAO S.A.C.

En la tabla N° 5 se presenta un análisis horizontal de los estados financieros de los años 2019 y 2020. El efectivo y equivalente de efectivo aumentó en S/ 295,490, representando un incremento del 49.55%, lo que sugiere una gestión adecuada para cubrir los gastos operativos. En contraste, las cuentas por cobrar comerciales experimentaron un aumento significativo de S/ 1,614,154, con una variación del 402%. La empresa no invirtió en inmuebles, maquinaria ni equipos, manteniendo una variación del 0%. Por otro lado, las cuentas por pagar a proveedores aumentaron en S/ 285,914 y los tributos por pagar en S/ 215,889, lo que indica la necesidad de cumplir con estas obligaciones financieras y deudas pendientes. La constructora no emitió nuevas acciones, reflejando la falta de capital para afrontar sus compromisos y expandirse. Las utilidades se mantuvieron en un 0%, indicando decisiones financieras y económicas desfavorables por parte de los socios y accionistas. En resumen, el análisis revela un aumento en cuentas por cobrar y la necesidad de abordar las obligaciones pendientes, así como la falta de inversión en activos fijos y la ausencia de beneficios para los inversionistas.

#### 4.1.2.2 Estados de Resultados

A continuación, se analizaron las rúbricas más significativas del estado del Estado de Resultados, tal como sigue:

- a) Análisis Vertical

#### Tabla 6

*Análisis de los Estados de Resultados de los años 2019 y 2020 de la empresa constructora COPAO SAC.*

COPAO S.A.C ESTADO DE RESULTADOS AL 31/12/2019 Y 31/12/2020 EN SOLES				
	<b>AÑO 2019</b>	<b>ANÁLISIS VERTICAL</b>	<b>AÑO 2020</b>	<b>ANÁLISIS VERTICAL</b>
		<b>2019%</b>		<b>2020%</b>
<b>VENTAS NETAS</b>	587,515	100.00%	3,412,307	100.00%
<b>OTROS INGRESOS NO GRAVADOS</b>	-	0.00%	0	0.00%
<b>TOTAL DE INGRESOS</b>	<b>587,515</b>		<b>3,412,307</b>	
<b>COSTO DE VENTA</b>	-424,891	-72.32%	-2,217,905	-65.00%
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>162,624</b>	27.68%	<b>1,194,402</b>	35.00%

<b>GASTO VENTA</b>	-	0.00%	-384,406	-11.27%
<b>GASTO ADMINISTRACIÓN</b>	-109,748	-18.68%	-425,354	-12.47%
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	-	0.00%	-27,103	-0.79%
<b>RESULTADO ANTE DE IMPUESTO</b>	<b>52,876</b>	9.00%	<b>357,539</b>	10.48%
<b>IMPUESTOS A LA RENTA</b>	-15,863	-2.70%	-	0.00%
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>37,013</b>	6.30%	<b>357,539</b>	10.48%

*Nota:* En la tabla N° 6, se indica el análisis vertical de los Estados de Resultados de los años 2019 y 2020 de la empresa constructora COPAO SAC.

En la tabla N°6, se interpreta el análisis vertical de los estados de resultados de los años 2019 y 2020 de la constructora COPAO S.A.C., a fin de estudiar la relación de cada partida con el total del servicio brindado o con el total de producciones ofrecidas. En 2019 la empresa por cada sol en ingresos pierde el 72.32% para cubrir los costos del servicio, es decir, por cada sol, le quedan 27.68% soles para cubrir los gastos de ventas; administración o financieros y demás rubros. También, por cada sol invertido, cuenta 18.68% soles para cubrir los gastos y carga impositiva. Finalmente, logra cubrir la totalidad de desembolsos, quedando por cada sol 6.30% para impartirse entre los accionistas. En cambio, en 2020 la constructora por cada sol en los ingresos pierde 65% para pagar los costos del servicio, quedándole 35% para cancelar los gastos a nivel de la empresa y otros rubros; asimismo, tiene 24.52% soles para cubrir los egresos u carga impositiva, sobrándole un 10.48% para distribuirlo entre los accionistas. Todo ello, refleja que en el año 2020 la empresa presenta menos liquidez para hacer frente a las obligaciones y actividades, notándose claramente que cada año en mayor el problema.

#### b) Análisis Horizontal

#### **Tabla 7**

*Análisis horizontal de los Estados de Resultados de los años 2019 y 2020 de la empresa constructora COPAO SAC.*

COPAO S.A.C  
ESTADO INDIVIDUAL DE RESULTADO  
AL 31/12/2019 Y 31/12/2020  
EN SOLES

<b>AÑO</b>	<b>AÑO</b>	<b>ANÁLISIS HORIZONTAL</b>
<b>2019</b>	<b>2020</b>	

			<b>VARIACIÓN ABSOLUTA</b>	<b>VARIACIÓN RELATIVA %</b>
<b>VENTAS NETAS</b>	587,515	3,412,307	2,824,792	480.8%
<b>OTROS INGRESOS NO GRAVADOS</b>	-	0	-	0%
<b>TOTAL DE INGRESOS</b>	<b>587,515</b>	<b>3,412,307</b>	2,824,792	480.8%
<b>COSTO DE VENTA</b>	-424,891	-2,217,905	-1,793,014	422.0%
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>162,624</b>	<b>1,194,402</b>	1,031,778	634.5%
<b>GASTO VENTA</b>	-	-384,406	-384,406	0%
<b>GASTO ADMINISTRACIÓN</b>	-109,748	-425,354	-315,606	287.6%
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	-	-27,103	-27,103	0%
<b>RESULTADO ANTE DE IMPUESTO</b>	<b>52,876</b>	<b>357,539</b>	304,663	576.2%
<b>IMPUESTOS A LA RENTA</b>	-15,863	-	15,863	-100%
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>37,013</b>	<b>357,539</b>	320,526	866%

*Nota:* En la tabla 7, se precisa el análisis horizontal de los Estados de Resultados de los años 2019 y 2020 de la empresa constructora COPAO SAC.

La tabla N° 07 La Constructora COPAO S.A.C. En lo referido a los ingresos del servicio se puede apreciar que hay un aumento de S/2, 824,792.00 lo cual representa el 480.8% con respecto al año 2019, esto es beneficioso para la empresa puesto que las ventas aumentan la obtención de ingresos. Para el costo de venta se evalúa que éste ha ido acrecentando, lo cual es negativo si bien la entidad ha aumentado las ventas el costo no debe superar los ingresos, lo que ocurre a partir del año 2020. En los gastos de venta se ha visto un incremento para el año 2020, gastos de administración ha habido una extensión (278.6%), y lo financiero en un S/. 27,10.00; el cual significa que la constructora para llevar a cabo una excelente gestión, organización, mayor utilidad o control financiero ha tenido que invertir en los gastos. También hay una variación relativa de 100% del impuesto a la renta, existiendo una variación absoluta de S/.15,836.00.

**Figura 3**

*Estructura Financiera del Estado de Situación Financiera de los años 2019 y 2020.*

<b>ESTRUCTURA FINANCIERA</b>			
<b>ACTIVO</b>		<b>PASIVO</b>	
2019	2020	2019	2020
ACTIVO CORRIENTE 42.91%	ACTIVO CORRIENTE E 64.86%	PASIVO CORRIENTE 0%	PASIVO CORRIENTE 12.55%
ACTIVO NO CORRIENTE 57.09%	ACTIVO NO CORRIENTE E 35.14%	PASIVO NO CORRIENTE 0%	PASIVO NO CORRIENTE 0%
		PATRIMONIO 100%	PATRIMONIO 87.45

*Nota:* La Figura N° 3, se indica la estructura financiera de los porcentajes del estado de situación financiera de los años 2019 y 2020 de la empresa constructora COPAO SAC.

Según en la estructura financiera para la Constructora COPAO S.A.C., indica que la empresa tuvo cierto % de liquidez para continuar las actividades de servicio; solo un 42.91% y 57.09% de los activos corrientes y no corrientes en el 2019; en cambio, en el 2020 hubo un decaimiento en los activos. Incluyendo lo que aún tenía por cobrar a los clientes o proveedores. Pero claramente, se aprecia que no hacía tanta inversión en la cuenta 33 inmuebles, maquinarias y equipos, es decir, mejorar los equipos (activos no corrientes). En cambio, en 2019 las cuentas por pagar no tenían casi obligaciones, conllevando sin duda alguna, a no contribuir mucho más en poder incrementar su capital, debido que solo cuenta con patrimonio neto 100%; a diferencia del 2020 si tuvo un 12.55% deudas y su capital disminuyó 87.45%. La empresa, debe estar dispuesta siempre en arriesgar, en fin, de lograr solvencia financiera o económica, a pesar de las dudas e incertidumbre, toda compañía debe asumir riesgos, que a futuro será mejor para la organización.

#### **4.1.2.3 Indicadores Financieros**

Para un mayor análisis respecto a la rentabilidad en la empresa constructora COPAO SAC se utilizaron las siguientes ratios:

## Ratio de liquidez

### Liquidez general

**Tabla 08**

*Ratio de Liquidez General*

RATIOS DE LIQUIDEZ	FÓRMULA		2019	2020
RATIO DE LIQUIDEZ GENERAL	Activo Corriente	=	1,347,258.00	2,594,100.00
	Pasivo Corriente		0	501,803.00
RESULTADOS			0	5.17

*Nota:* Esta tabla nos muestra el ratio de liquidez general de los años 2019 y 2020 de la empresa COPAO SAC.

### Interpretación:

La empresa Constructora COPAO S.A.C. muestra liquidez en el año 2020, tiene capacidad de pago ante las deudas a corto plazo y seguir invirtiendo. En 2020, la constructora COPAO S.A.C. muestra una sólida liquidez, con activo corriente es 5.17 veces mayores que sus deudas a corto plazo, indicando una robusta posición financiera, este Ratio de Liquidez General, que mide la capacidad de pago a corto plazo, es significativamente superior a 1, señalando una fuerte capacidad de pago por parte de la constructora.

### Prueba ácida

**Tabla 09**

*Ratio de Prueba ácida*

RATIOS DE LIQUIDEZ	FÓRMULA		2019	2020
PRUEBA ACIDA	Activo corriente – inventarios	=	1,347,258.00 - 0	2,594,100.00 - 0
	Pasivo Corriente		0	501,803.00
RESULTADOS			0	5.17

*Nota:* La tabla N° 09, muestra el Ratio de Prueba ácida de los años 2019 y 2020 de la empresa constructora COPAO SAC.

### Interpretación:

Se observa que, en 2019, la empresa tenía un 0% de liquidez a corto plazo, lo que significa que no podía afrontar deudas a corto plazo. Sin embargo, en 2020, logró un 5.17% de liquidez, lo que es favorable y le permite pagar deudas a corto plazo. El Ratio de Prueba Ácida financiera, que excluye inventarios, también es mayor que 1, indicando capacidad para cumplir con obligaciones a corto plazo.

## Ratio de Capital trabajo

**Tabla 10**

*Ratio de Capital de trabajo*

<b>RATIOS DE LIQUIDEZ</b>	<b>FÓRMULA</b>		<b>2019</b>	<b>2020</b>
CAPITAL TRABAJO	Activo corriente - Pasivo corriente	=	1,347,258.00 - 0	2,594,100.00 - 501,803.00
RESULTADOS (VECES)			1,347,258.00	2,092,297.00

*Nota:* La tabla N° 10, se indica el Ratio de Capital de Trabajo de los años 2019 y 2020 de la empresa constructora COPAO SAC.

### Interpretación:

En el año 2020, la empresa constructora tiene un ratio de capital de trabajo de S/.2,092,297.00, lo que significa que dispone de esta cantidad para pagar deudas inmediatas. En comparación, en 2019, la empresa contaba con S/.1,347,258.00 para afrontar sus obligaciones. Este aumento positivo en 2020 demuestra la capacidad de la empresa para seguir operando. El Ratio de Capital de Trabajo mide la habilidad de la empresa para cubrir sus deudas a corto plazo con sus activos corrientes disponibles, y un valor positivo indica estabilidad financiera, lo que es evidente en 2020.

## Rotación de cuentas por cobrar

**Tabla 11**

*Ratio de Rotación de cuentas por cobrar*

<b>RATIOS DE LIQUIDEZ</b>	<b>FÓRMULA</b>		<b>2019</b>	<b>2020</b>
ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR	Ventas anuales	=	587,515.00	3,412,307.00
	Cuentas por cobrar		401,379.00	2,015,533.00
RESULTADOS			1.46	1.70

*Nota:* La tabla N° 11, muestra el Ratio de rotación de las cuentas por cobrar de los años 2019 y 2020 de la empresa constructora COPAO SAC.

### Interpretación:

Las cuentas por cobrar de la empresa aumentaron en un 1.70 en el año 2020 en comparación con 2019. Esto significa que el tiempo que se tarda en cobrar ha disminuido, lo que permite obtener efectivo más rápido. El Ratio de Rotación de Cuentas por Cobrar mide la eficiencia en la gestión de cuentas por cobrar, y un valor alto indica una gestión eficiente, lo que es evidente en este caso en 2020.

## Ratios de Solvencia

### Endeudamiento

**Tabla 12**

*Ratio de Endeudamiento*

<b>RATIOS DE SOLVENCIA</b>	<b>DE</b>	<b>FÓRMULA</b>		<b>2019</b>	<b>2020</b>
ENDEUDAMIENTO		Pasivo total	=	0	501,803.00
		Activo total		3,140,013.00	3,999,355.00
RESULTADOS				0	0.13

*Nota:* La tabla 12, se muestra el Ratio de endeudamiento de los años 2019 y 2020 de la empresa constructora COPAO SAC.

### Interpretación:

En el año 2020, el Ratio de Endeudamiento de la empresa COPAO S.A.C. fue del 0.13%. Esto sugiere que la empresa está mirando a largo plazo para mejorar su financiamiento, esto no es favorable para los acreedores, ya que prefieren un menor riesgo de impago, sin embargo es beneficioso para los accionistas, ya que indica una mayor posibilidad de generar ganancias. En contraste, en 2019, el nivel de financiamiento fue más óptimo, con un Ratio de Endeudamiento del 0%. Este ratio compara la deuda con el capital propio, y un valor bajo, como el 0.13%, indica una menor dependencia de la deuda y una estructura financiera más equilibrada.

### Estructura de Capital

**Tabla 13**

*Ratio de Estructura de Capital*

<b>RATIOS DE SOLVENCIA</b>		<b>FÓRMULA</b>		<b>2019</b>	<b>2020</b>
ESTRUCTURA DE CAPITAL		Pasivo Total	=	0	501,803.00
		Patrimonio		3,140,013.00	3,497,552.00
RESULTADOS				0	0.14

*Nota:* Esta tabla N° 13 muestra el Ratio de Estructura de capital de los años 2019 y 2020 de la empresa constructora COPAO SAC.

### Interpretación:

En 2019, la empresa no tenía deudas, pero en 2020 acumuló obligaciones que representan el 14% de sus activos, en forma de cuentas pendientes con proveedores y tributo, este ratio evalúa cómo la empresa financia sus activos; al representar el 14% de los activos, indica que la empresa tiene una moderada dependencia de la deuda, lo que conlleva un riesgo financiero relativamente

bajo. Este ratio es crucial para que inversores y prestamistas evalúen el riesgo financiero y las estrategias de financiamiento de la empresa.

## Ratios de Gestión

### Rotación caja y bancos

**Tabla 14**

*Ratio de Rotación de caja y banco*

RATIOS DE GESTIÓN	FÓRMULA		2019	2020
ROTACIÓN CAJA Y BANCOS	(Caja y bancos *360)	=	5,963.00 *360	301,453.00*360
	Ventas		587,515.00	3,412,307.00
RESULTADOS			3.65	31.80

*Nota:* La tabla 14, señala el Ratio de Rotación de caja y banco de los años 2019 y 2020 de la empresa constructora COPAO SAC.

### Interpretación:

En 2019, la empresa tenía efectivo para cubrir solo 3.65 días de ventas, pero en 2020, esta cifra aumentó a 31.80 días, lo que indica una mejor rotación de efectivo y bancos, este valor alto en el 2020 denota una gestión eficiente de estos activos, mientras que uno bajo sugiere ineficiencia.

### Rotación de activos totales

**Tabla 15**

*Ratio de Rotación de Activos totales*

RATIOS DE GESTIÓN	FÓRMULA		2019	2020
ROTACIÓN DE	Ventas	=	587,515.00	3,412,307.00
ACTIVOS TOTALES	Activos totales		3,140,013.00	3,999,355.00
RESULTADOS			0.19	0.85

*Nota:* En la tabla 15, precisa el Ratio de Rotación de activos totales de los años 2019 y 2020 de la empresa constructora COPAO SAC.

### Interpretación:

En 2019, la empresa generó un 0.19% en ventas por cada sol invertido, pero en 2020, este porcentaje aumentó a 0.85%. Esto indica una mejora en la eficiencia de la empresa en generar ingresos a partir de sus activos total, el 0.85% indica un valor lo que genera una gestión más eficiente, mientras que uno bajo sugiere una gestión menos eficiente.

## Rotación de activo fijo

**Tabla 16**

*Ratio de Rotación de Activo fijo*

RATIOS DE GESTIÓN	FÓRMULA		2019	2020
ROTACIÓN DE ACTIVO FIJO	Ventas	=	587,515.00	3,412,307
	Activo fijo		3,103,141.00	3,103,141.00
RESULTADOS			0.19	1.09

*Nota:* Tabla 16, se indica el Ratio de Rotación de activo fijo de los años 2019 y 2020 de la empresa constructora COPAO SAC.

### Interpretación:

En el año 2019, por cada sol invertido en activos fijos, la empresa generó un 0.19% en ventas. En 2020, este valor se incrementó a 1.09%, lo que indica una mejora en la eficiencia en la generación de ingresos a partir de los activos fijos, asimismo el 1,09% indica un valor alto y denota una gestión más eficiente, mientras que uno bajo sugiere una gestión menos eficiente, y es útil para evaluar la eficiencia financiera y la productividad de los activos de la empresa.

## Ratio de Rentabilidad

### Margen bruto

**Tabla 17**

*Ratio de Margen Bruto*

RATIOS DE RENTABILIDAD	FÓRMULA		2019	2020
MARGEN BRUTO	Ventas – Costo de ventas	=	587,515.00 – 424,891.00	3,412,307.00- 2,217,905.00
	Ventas		587,515.00	3,412,307.00
RESULTADOS			0.28	0.35

*Nota:* La tabla 17, detalla al Ratio de margen bruto de los años 2019 y 2020 de la empresa constructora COPAO SAC.

### Interpretación:

En el año 2019, la constructora tuvo un margen bruto del 28% para cubrir los gastos administrativos y de ventas, mientras que, en 2020, logró un mejor control de los costos directos del servicio, alcanzando un margen bruto del 35%. Esto le permite cubrir los gastos administrativos y de ventas generados por la empresa en el período, el margen bruto mejoró en 2020 en

comparación con 2019, a medida que aumente el porcentaje del margen bruto indica una empresa más rentable, mientras que uno bajo sugiere dificultades para cubrir costos de producción.

### Rentabilidad Financiero (ROE)

**Tabla 18**

*Ratio de Rendimiento sobre patrimonio*

<b>RATIOS DE RENTABILIDAD</b>	<b>FÓRMULA</b>		<b>2019</b>	<b>2020</b>
Rendimiento sobre el patrimonio (ROE)	Utilidad Neta	=	52,876.00	769,048.00
	Patrimonio		3,140,013.00	3,497,552.00
RESULTADOS			1.68%	21.99%

*Nota:* La tabla 18, señala al Ratio de Rendimiento sobre el patrimonio de los años 2019 y 2020 de la empresa constructora COPAO SAC.

### Interpretación:

En el año 2019, el margen bruto fue muy bajo, solo el 1.68%, no obstante, en 2020, la utilidad neta mejoró significativamente al alcanzar el 21.99% en relación con el patrimonio. Esto refleja un aumento en los ingresos, un control más efectivo de los costos y gastos, y una mayor rentabilidad que respalda la continuidad y el crecimiento futuro de la empresa, este aumento al 21,99% del indicador ROE brinda una rentabilidad significativa en comparación con la inversión de los accionistas, mientras que un ROE bajo señala dificultades para generar beneficios en relación con el capital aportado.

### Rentabilidad de los activos (ROA)

**Tabla 19**

*Ratio de Rendimiento sobre la inversión*

<b>RATIOS DE RENTABILIDAD</b>	<b>FÓRMULA</b>		<b>2019</b>	<b>2020</b>
Rendimiento sobre la inversión (ROA)	Utilidad Neta	=	52,876.00	769,048.00
	Activo Total		3,140,013.00	3,999,355.00
RESULTADOS (PORCENTAJE)			1.68%	19.23%

*Nota:* En la tabla 19, se muestra el Ratio de rendimiento sobre la inversión de los años 2019 y 2020 de la empresa constructora COPAO SAC.

### Interpretación:

En el año 2019, la constructora mostró un bajo nivel de rentabilidad de los activos, pero en 2020, hubo una mejora modesta. Por cada sol invertido en ambos periodos, se obtuvo un

rendimiento del 1.68% y 19.23% en los recursos, lo que demuestra que se han aplicado estrategias financieras efectivas que han contribuido a generar más inversión, este indicador ROI proporciona una visión clara de cuánto retorno se obtiene en relación con el costo de la inversión, siendo un ROI positivo indicativo de rentabilidad y uno negativo de pérdida, por lo que se considera importante aumentar este indicador.

### **Análisis ratios**

Como resultado del análisis de los ratios financieros de los años 2019 y 2020, la empresa constructora COPAO S.A.C. Sigue estando desequilibrado e ineficiente, y tiene un bajo porcentaje de capacidad para pagar su deuda en el corto plazo. Esto también se debe a la escasa demanda de cobranza de deudas, ya que las empresas, públicas o privadas, sienten que necesitan cambiar la política de cobranza de su empresa para tener suficiente dinero para continuar ejecutando programas y actividades. Lo más importante es que la empresa constructora logró en 2020 una rentabilidad sobre el capital del 0,22%. Esto demuestra que la empresa no está utilizando bien su capital. Cuanto mayor sea el beneficio, más podrá la empresa responder a los fondos con sus propios recursos.

## Causas del Comportamiento Financiero

**Tabla 20**

*Causas de Comportamiento Financiero*

<b>FODA FINANCIERO</b>	
<b>FORTALEZAS</b>	<b>DEBILIDADES</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>- Personal profesional capacitado y comprometido con el proyecto encomendado.</li> <li>- Tratan de llevar una adecuada gestión financiera.</li> <li>- Los activos son esenciales para continuar con los servicios.</li> <li>- La capacidad de liquidez es óptima en el 2020, el cual cuenta con 0.60 para hacer frente a las obligaciones.</li> <li>- En el 2019, la Constructora estuvo libre de deudas en relación a cuentas por pagar de tributos u otras obligaciones 0%.</li> <li>- Eficiente capital de trabajo para el 2020.</li> <li>- Obtuvo un 0% de nivel de financiamiento para el año 2019, siendo óptimo.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- No incorporar nueva experiencia en el capital profesional.</li> <li>- No hay una estructura financiera bien definida.</li> <li>- La empresa depende de los activos para prestar los servicios, ya que para el año 2020, cuenta con efectivo en variación relativa 4955% y 7.54% del análisis vertical.</li> <li>- Deficiencia en liquidez en el 2019, debido que solo la empresa tenía un 0% para hacer frente a las obligaciones.</li> <li>- Inconsistencia y falta de responsabilidad en las cuentas por pagar en el año 2020, teniendo el 5.40%, 7.15% del análisis vertical.</li> <li>- Ineficiente capital de trabajo 2019.</li> <li>- Tuvo 0.13% de financiamiento para el año 2020.</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>- Trata en lo posible de generar inversión del servicio para seguir invirtiendo, tal como un 1.68% y 21.99%, tanto para el año 2019 y 2020.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Bajos índices de rentabilidad u financiamiento.</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>- Todas estas causas es producto del inadecuado análisis financiero en la Constructora COPAO S.A.C., donde la empresa se ha visto perjudicada y no ha logrado un eficiente crecimiento rentable para ambos años. Por ello, esta requiere de un mejor análisis y aplicación de estrategias financieras.</li> </ul>	

*Nota:* La tabla N° 20 indica las fortalezas y debilidades del comportamiento financiero.

En la tabla 20, detalla las fortalezas y debilidades del área financiera, en cual la empresa enfatiza innovar las fortalezas y en mejorar las debilidades para el desarrollo financiero.

### **Análisis de la Situación Financiera**

La situación financiera de la constructora COPAO S.A.C. es ineficiente, debido a que la empresa se encuentra en una situación en la que necesita inyectar más capital social o inversión,

ya que requiere de solvencia o liquidez para hacer frente a la prestación de los servicios. Claramente se observa que ha tenido pérdidas en los últimos años, donde las utilidades no han sido tan eficientes, ni rentables. También, está no hace uso de una buena gestión de cobranza, el cual impide insertar más liquidez en caja para continuar asumiendo los proyectos, deudas y responsabilidades; este problema de ventas a crédito se debe a la falta de pago que tiene el estado con la compañía, ya que el depósito se realiza en días, meses o años. Por ello, la constructora para no quebrar y busca salidas estrategias de financiamiento, a fin de continuar en el mercado, con estas estrategias se podrá cancelar las deudas para continuar con los proyectos ya ejecutados, e incluso adquirir nuevas maquinarias.

Sería adecuado que apliquen estrategias financieras a largo y corto plazo, para mejorar la rentabilidad y utilidades; alquilar maquinarias, no solo comprar, el cual sería más beneficioso para poder ahorrar para nuevas inversiones.

#### 4.1.3. Identificar los factores que limitan el acceso al financiamiento externo a la empresa constructora COPAO S.A.C 2019-2020.

##### **Perspectiva de la gerencia**

Para identificar con más precisión los factores que limitan el acceso al financiamiento externo a la empresa constructora COPAO S.A.C 2019-2020, se aplicó una entrevista al Gerente General de la empresa.

En esta entrevista, el Gerente indica que, desde el inicio las operaciones de la empresa han aplicado factores que han permitido aumentar o mantener ingresos positivos, tal como: contar con profesionales capacitados en proyectos u obras; mantener un entorno (ambiente laboral adecuado); el uso de herramientas eficaces como: el análisis de los estados de situación financiera, estado resultados y contabilidad de costos; presentar objetivos definidos y realizarlos, es decir demuestra que la empresa ha hecho lo imposible por equilibrar el desarrollo económico y financiero, aportando mejoras para el servicio brindado. Asimismo, recalca que la Constructora COPAO S.A.C., de cierta forma, puede enfrentar el pago de las deudas u obligaciones y de créditos, a pesar de los altibajos que pueda haber en el ambiente interno o externo. Además, la empresa en los últimos años, no ha obtenido financiamiento de las entidades financieras.

Por otro lado, las garantías de inmuebles, e incluso varios documentos son fundamentales para enfrentar deudas, estas por ejemplo son: acceso al contrato firmado con el dueño y accionistas;

reporte tributario anual y mensual de la empresa, constancia de los pagos mensuales de renta, etc. Esto demuestra, que la empresa es consciente que necesita de financiamiento para continuar con las actividades de servicio en el mercado, buscando ayuda por parte de entidades bancarias, lo cual denota, que la constructora necesita de equilibrio financiero. Antes de solicitar un crédito hacemos una evaluación de la condición financiera y se presenta de manera concisa el motivo por el cual se solicita el préstamo. En el financiamiento se inyecta capital para comprar nuevas maquinarias y herramientas de construcción, a fin de ofrecer una buena calidad del servicio, pago a proveedores, entre otras. Esto indica, que la compañía necesita de financiamiento para aportar en el ámbito empresarial, además se incentiva y aumenta la inversión y así se logra obtener más rentabilidad.

Además, el gerente general considera que al acceder a un financiamiento contribuiría en un 70% al capital de trabajo, permitiendo incrementar los recursos económicos, así también tener liquidez para realizar el pago del financiamiento u otros. El gerente afirma, tener liquidez para costear las deudas, ya que es obligación de la empresa pagar las obligaciones financieras, a fin de no generar intereses, y más adelante poseer un buen historial crediticio y mejorar el acceso a otras instituciones financieras.

Además, recalca que las razones por la que acceden a un crédito bancario, es porque, la empresa tuvo la necesidad de endeudarse más de lo debido, a fin de continuar los proyectos u obras públicas, al haber solicitado u adquirido un crédito, se suma más obligaciones; es decir, COPAO S.A.C., trata en lo posible de endeudarse, en fin, de continuar los proyectos y generar más utilidades, es favorable pensar así, debido que la oportunidad de un crédito da solución al ambiente interno.

La empresa es consciente que, si es un riesgo obtener financiamiento por parte de las entidades, debido a que conlleva por una parte solucionar deudas y dar solvencia a la entidad, pero a la vez genera preocupación y responsabilidad al pagar la deuda. Cabe señalar que todo financiamiento interno o externo, tiene efectos y causas, pero es eje esencial para las empresas, debido que aportan en aumentar el capital e ingresos, tanto a corto, mediano y largo plazo, a favor de establecer solvencia económica y financiera. Esto debe tener bien claro la Constructora COPAO S.A.C.

El Gerente general, señala en cuanto al crecimiento en su empresa, tiene como perspectiva mejorar el entorno sectorial, esto implica la competencia; clientes y proveedores, inyectar más

inversión, en favor de generar más utilidades; así también reconocimiento a nivel nacional e internacional.

### **Análisis de cuentas por cobrar**

El problema que presenta la empresa se observa claramente reflejado en las cuentas por cobrar, debido que el 2019 tuvo pérdidas, generadas por ciertas facturas falsas lo cual SUNAT sancionó a la empresa; todo ello ocasionó que el pago sea mayor y más aún la multa por ello. Eso hizo que la constructora tomó en cuenta aumentar las ventas, para solventar caja, llegando incluso a generar cuentas por cobrar (ventas a crédito), incluido las ventas de servicio por obras públicas del estado, el cual se ha ido acumulando. Otro factor a este problema es la falta del envío de las facturas, debido a la ineficiencia de envío y recepción de facturas electrónicas.

Esto, se refleja en su balance que en el año 2019 la empresa tuvo un 42.72% de cuentas por cobrar, acumulando un 4.61% más para el 2020, haciendo un total 57.33%, esto ha impedido que incremente su efectivo y equivalente de efectivo (caja).

La empresa con el fin de incrementar el capital de trabajo y la prueba ácida, hace lo imposible de aumentar el número de clientes o conservar la relación con los clientes actuales, a pesar de estar dispuestos a acumular ventas a crédito. En sí, al efectuarse una venta a crédito, ese financiamiento o apalancamiento se soporta por los proveedores o accionistas, el cual tendrán que invertir más capital.

Por otro lado, la constructora debe implementar políticas de crédito concretas y concisas para un mejor control de la cartera de clientes, generando una gestión adecuada para no afectar la liquidez e incapacidad de pago.

El inadecuado manejo puede ocasionar que la empresa quiebre. Por ello, la constructora debe presentar un control efectivo de los clientes deudores y un sistema de cobranza efectivo, ayudando a cumplir los objetivos financieros, así se tendrá un flujo de efectivo equilibrado, permitiendo cumplir los compromisos financieros como pago de sueldos, proveedores, saldar deudas, créditos, inversiones. También, establecer políticas de crédito claras, las cuales especifiquen los criterios en otorgarlo, así como el plazo para el pago y fecha de saldos vencidos.

Después de la entrevista al Gerente general y hacer un análisis de las cuentas por cobrar, se realiza un breve análisis de los verdaderos factores que impiden que la empresa no acceda a un adecuado financiamiento externo. Estableciendo, lo mencionado a través de la FODA:

**Tabla 21***Factores de Financiamiento Externo*

<b>FACTORES DE FINANCIAMIENTO EXTERNO</b>	
<b>FORTALEZAS</b>	<b>DEBILIDADES</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>-Accede a créditos constantemente.</li> <li>-Inyectar más capital e inversión.</li> <li>-Cuenta con liquidez para asumir las obligaciones y deudas.</li> <li>-Tienen más solvencia.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>-No disponen control adecuado en la gestión de cobranza.</li> <li>-No generan utilidades.</li> <li>-No cuentan con nuevos accionistas.</li> <li>-Insolvencia de liquidez.</li> </ul>
<b>AMENAZAS</b>	<b>OPORTUNIDADES</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>-No continuar con los proyectos u obras públicas.</li> <li>-La empresa puede quebrar.</li> <li>-Leasing financiero negativo</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>-Generar más utilidades.</li> <li>-Lograr un equilibrio financiero.</li> <li>-Reconocimiento y competitividad.</li> <li>-Generar más inversión y capital.</li> </ul>

*Nota:* La tabla N° 21, muestra la FODA de los factores del financiamiento externo.

La tabla N° 21, proporciona una visión clara de las debilidades, amenazas, fortalezas y oportunidades de la empresa, lo que es crucial para desarrollar estrategias que aumenten la rentabilidad. Los indicadores presentados resumen de manera efectiva el crecimiento de la empresa. La liquidez es esencial para cumplir con las obligaciones a corto plazo, y se evalúa mediante indicadores como la prueba ácida, que destaca la capacidad de la empresa para responder rápidamente a las obligaciones, y el ratio de capital de trabajo, que muestra la disponibilidad de efectivo para operar. La rotación de cuentas por cobrar revela la eficiencia en la gestión de créditos. El ratio de gestión enfatiza la importancia de políticas de retiro a corto plazo y la administración de carteras para generar inversión y capital. La rotación de caja y banco evalúa la liquidez en función de las ventas, mientras que el ratio de rotación de activos analiza la eficacia de las inversiones en la generación de ventas. La rotación de activo fijo mide el desempeño y la capacidad de capitalización de activos. El Ratio de Solvencia indica la capacidad de cubrir costos de intereses a largo plazo, y el endeudamiento refleja el nivel de deuda en comparación con el capital propio. Los ratios de rentabilidad, como la rentabilidad patrimonial y la rentabilidad Leasing financiero, miden la capacidad de generar utilidades y tomar decisiones a corto y largo plazo.

### Requisitos para obtener financiamiento externo a un crédito

La constructora COPAO S.A.C. cuenta con un adecuado historial crediticio favorable, por lo que tienen acceso inmediato al crédito. Cabe mencionar, que para acceder a un crédito las entidades financieras solicitan que presenten los siguientes requisitos:

- Garantía propiedades o inmuebles.
- Contrato firmado con el dueño y accionistas.
- Reporte tributario anual y mensual de la empresa.
- Constancia de pagos mensuales de renta.

### Requisitos que piden los bancos a las empresas constructoras para acceder a un crédito

**Tabla 22**

*Producto Financiero -BCP*

	<b>BANCO CRÉDITO DEL PERÚ - BCP</b>
<b>REQUISITOS</b>	<p><b>Documentos de la empresa promotora:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● 1 año de funcionamiento como mínimo.</li> <li>● Currículo de la empresa promotora con los detalles de proyecto: Proyectos ejecutados, fechas de realización, números de unidades, labor realizada, situación del proyecto</li> <li>● Copia del contrato de construcción.</li> <li>● Copia de contrato de los accionistas.</li> <li>● Estados financieros con corte no menor a 3 meses de antigüedad.</li> <li>● Estados financieros SUNAT (ejercicio anterior).</li> <li>● Informe comercial de la empresa promotora.</li> </ul> <p><b>Documentos del proyecto:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● Memoria descriptiva.</li> <li>● Certificado de parámetros urbanísticos.</li> <li>● Testimonio de compra venta del terreno.</li> <li>● Perfil económico del proyecto o presupuesto por partidas.</li> <li>● Anteproyecto aprobado o licencia definitiva de obra.</li> <li>● Cuadro de venta del proyecto.</li> </ul>
<b>MONTO</b>	Desde S/ 15,000.00 hasta S/180,000
<b>TASA INTERÉS</b>	Tasa de interés 30% o 31%, dependiendo el monto.
	Cabe recalcar, que los prestamistas deben ofrecer una garantía.
<b>CUOTA</b>	Mensual o fecha fija por el cliente
<b>PLAZO</b>	Puedes determinar el plazo de permanencia de tu depósito: 24 meses, 36 meses, 48 meses, 54 meses, y 72 meses.

*Nota:* Tabla N° 22, muestra los requisitos que pide el BCP a las empresas constructoras para acceder a un crédito.

En la tabla N° 22, indica que la empresa constructora COPAO S.A.C. pasa un filtro de ciertos estándares para acceder a un crédito para evitar el riesgo que la empresa no cumpla con las obligaciones, por ello esta debe regularizar las actividades económicas.

**Tabla 23**

*Producto Financiero-Mi Banco*

	<b>MI BANCO</b>
<b>REQUISITOS</b>	<p><b>Documentos de la empresa promotora:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● 8 meses de funcionamiento como mínimo.</li> <li>● Título de propiedad o constancia de posesión.</li> <li>● Copia de contrato de los accionistas.</li> <li>● Copia del contrato de construcción.</li> <li>● No tener deudas morosas en el sistema financiero.</li> <li>● Estados financieros con corte no menor a 3 meses de antigüedad.</li> <li>● Estados financieros SUNAT (ejercicio anterior).</li> <li>● Informe comercial de la empresa promotora.</li> </ul> <p><b>Documentos del proyecto:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● Memoria descriptiva.</li> <li>● Certificado de parámetros urbanísticos.</li> <li>● Testimonio de compra venta del terreno.</li> <li>● Perfil económico del proyecto o presupuesto por partidas.</li> <li>● Anteproyecto aprobado o licencia definitiva de obra.</li> <li>● Cuadro de venta del proyecto.</li> </ul>
<b>MONTO</b>	Desde S/ 15,000.00 hasta S/180,000 o según evaluación
<b>TASA INTERÉS</b>	Tasa de interés 90.12%, dependiendo el monto.
	Cabe recalcar, que los prestamistas deben ofrecer una garantía.
<b>CUOTA</b>	Mensual o fecha fija por el cliente
<b>PLAZO</b>	12 meses, 18 meses o 60 meses.

*Nota:* La tabla N°23, muestra los requisitos que pide Mi Banco a las empresas constructoras para acceder a un crédito.

La tabla 23, indica que la empresa debe regularizar las actividades económicas para acceder a un crédito como funcionar 8 meses como empresa formal, esto permite que proporcionar un monto adecuado para que la empresa acceda al crédito.

**Limitaciones a un financiamiento externo**

- El domicilio fiscal de la constructora es fundamental para asuntos tributarios, como el pago de impuestos, en el contexto de buscar créditos con tasas de interés reducidas, la falta de opciones financieras se debe al riesgo de la empresa. Los bancos establecen tasas según la capacidad de pago y el historial. Un historial sólido y solidez financiera facilita tasas más bajas. El riesgo de la empresa afecta la disponibilidad de opciones con tasas favorables.
- La empresa COPAO S.A.C., ubicada en Santa Cruz, en esta localidad solo hay 5 entidades financieras (Mi banco, Financiera confianza, Banco de la Nación, Casa los Andes y Caja Piura), dicha constructora solo puede solicitar financiamiento a estas entidades, el cual no les da la oportunidad de escoger la financiera que según estas creen conveniente. Adquiriendo un crédito con mayor interés perjudicando la utilidad.
- Los bancos obtienen información de las constructoras para la financiación o capital propio (Apalancamiento financiero), para conceder préstamos a los prestatarios, por ello el banco coloca varias restricciones para observar el nivel de riesgo que presentan las empresas al momento de asumir las deudas
- Todo banco accede y adquiere el historial crediticio de cada persona por medio de organismos reguladores como la SBS (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP), que brinda información detallada de cada empresa las deudas para no arriesgar el dinero.

#### 4.1.4 Propuestas de estrategias financieras y proyectar su efecto en la rentabilidad de la empresa constructora COPAO S.A.C. en la provincia de Santa Cruz -Cajamarca.

La entrevista absuelta por el Gerente general de la Constructora COPAO SAC., ha permitido tener en claro, el manejo económico y financiero de la empresa, y observar el grado de utilidad y rentabilidad en el mercado. Todo ello, ha contribuido que la empresa Constructora elabore estrategias financieras, para incrementar las utilidades y establecer solvencia o liquidez a corto, mediano y largo plazo.

A continuación, estas serían algunas estrategias que se le hace a la empresa Constructora COPAO S.A.C.

#### **Estrategias financieras a corto plazo:**

**Estrategia 1: Innovar nuevos proyectos privados con inmobiliarias que tengan proyectos de negocios y se pueda hacer contratos con el banco y solicitar financiamiento.**

Aplicar esta estrategia sería favorable y contribuiría en buscar nuevas inversiones con el fin de mejorar los ingresos, para incrementar la rentabilidad. Figura N° 02 “Estructura Financiera del Estado de Situación Financiera de los años 2019 y 2020”, se observa claramente la falta de inversión en la cuenta 33 inmuebles, maquinarias y equipos, es decir, mejorar los equipos (activos no corrientes).

#### **Estrategia 2: Adquirir maquinaria mediante Leasing**

Esta estrategia de adquirir maquinaria mediante Leasing ayudaría a la empresa a implementar su activo fijo de tal manera que buscaría mediante la intermediación de entidades financieras comprar maquinarias necesarias que ayuden a realizar los servicios de construcción, con el objetivo a largo plazo que dichos bienes sean de propiedad de la empresa, ayudando a incrementar los activos.

**Figura 4***Alquiler de maquinaria*

MAQUINARIAS	ALQUILER DE MAQUINARIAS			TOTAL
	COSTO X HORA	DIAS	HORAS	
MOTONIVELADORA	S/.180.00	5	120	S/.21,600.00
RODILLO COMPACTADOR	S/.160.00	10	72	S/.11,520.00
MINI CARGADOR	S/.130.00	15	360	S/.46,800.00
RETRO EXCAVADORA	S/.140.00	25	600	S/.84,000.00
				<b>S/.163,920.00</b>

*Nota:* La figura N° 04, presenta los precios para el alquiler de maquinarias más utilizadas en las empresas constructoras.

En la figura N°04, se observa que la empresa COPAO SAC., debe adquirir maquinaria propia, debido a que en el rubro de construcción es común la utilización de estas herramientas para realizar los servicios. Esta estrategia es necesaria para reducir costos y obtendría ingresos adicionales en el alquiler dichos activos.

**Estrategia 3: Contratar financiamiento dentro del sistema financiero formal**

La aplicación de esta estrategia es fundamental para obtener capital de trabajo y crear un historial crediticio que ayude a la compañía a acceder de una manera más fácil a obtener créditos con tasas de intereses bajas.

**Estrategias financieras a largo plazo:****Estrategia 1: Acceder a nuevos convenios con accionistas**

Acceder a nuevos convenios con accionistas, es una estrategia idónea para incrementar el capital de la Constructora COPAO S.A.C., aporte que genera mayor solidez financiera.

**Estrategia 2: Acceder a alianza o consorcio con otras constructoras**

La constructora COPAO S.A.C. debe tomar en cuenta esta estrategia para poder obtener mayor rentabilidad, mejores utilidades, confiabilidad, mejorar el crecimiento empresarial en el rubro construcción.

**Estrategia 3: Establecer un presupuesto para cada obra para visualizar la falta de efectivo.**

Esta estrategia es crucial en toda empresa, en especial en la construcción, permitiendo generar más liquidez, rentabilidad e inversión. Es conveniente realizar un presupuesto de efectivo para cada obra, previniendo cuanto se invierte en cada obra u proyecto, para tener un alcance y presentar las necesidades de efectivo o solicitar créditos bancarios o financiamientos, en lugar de agravar la situación generando ineficiencia económica en la empresa. Si se realiza un plan bien detallado para cada obra, se daría la opción de no involucrarse más de lo debido; porque el objetivo no es arriesgarse a perder. Generar un flujo de efectivo positivo, sin el riesgo de financiar más de lo permitido.

**Tabla 24**

*Flujo de Efectivo proyectado 2021 (expresado en Nuevos Soles)*

CONCEPTOS	2 0 2 1											
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
Ventas	610,964	623,183	635,647	648,360	661,327	674,554	688,045	701,806	715,842	730,159	744,762	759,657
Cobranzas Prestamos Relacionadas												
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>610,964</b>	<b>623,183</b>	<b>635,647</b>	<b>648,360</b>	<b>661,327</b>	<b>674,554</b>	<b>688,045</b>	<b>701,806</b>	<b>715,842</b>	<b>730,159</b>	<b>744,762</b>	<b>759,657</b>
<b>EGRESOS</b>												
<b>Materiales Auxiliares</b>	<b>488,771</b>	<b>498,547</b>	<b>508,518</b>	<b>518,688</b>	<b>529,062</b>	<b>539,643</b>	<b>550,436</b>	<b>561,445</b>	<b>572,673</b>	<b>584,127</b>	<b>595,809</b>	<b>607,726</b>
<b>Gastos Operativos</b>	<b>134,694</b>	<b>135,243</b>	<b>135,803</b>	<b>118,160</b>	<b>118,742</b>	<b>119,335</b>	<b>119,941</b>	<b>120,558</b>	<b>121,187</b>	<b>121,829</b>	<b>122,483</b>	<b>123,151</b>
<b>Gastos de Personal</b>	<b>60,000</b>	<b>60,000</b>	<b>60,000</b>	<b>60,000</b>	<b>60,000</b>	<b>60,000</b>	<b>60,000</b>	<b>60,000</b>	<b>60,000</b>	<b>60,000</b>	<b>60,000</b>	<b>60,000</b>
Planilla de Sueldo	60,000	60,000	60,000	60,000	60,000	60,000	60,000	60,000	60,000	60,000	60,000	60,000
<b>Servicios de Terceros</b>	<b>27,563</b>	<b>27,563</b>	<b>27,563</b>	<b>9,350</b>	<b>9,350</b>	<b>9,350</b>	<b>9,350</b>	<b>9,350</b>	<b>9,350</b>	<b>9,350</b>	<b>9,350</b>	<b>9,350</b>
Honorarios Contador / Notariales	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500
Mantenimiento y Reparaciones	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000
Servicios Teléfono	350	350	350	350	350	350	350	350	350	350	350	350
Publicidad y Publicaciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Alquileres	18,213	18,213	18,213		0	0	0		0	0	0	0
Otros Servicios	4,500	4,500	4,500	4,500	4,500	4,500	4,500	4,500	4,500	4,500	4,500	4,500
<b>Otros Gastos Operativos</b>	<b>4,333</b>	<b>4,344</b>	<b>4,355</b>	<b>4,366</b>	<b>4,377</b>	<b>4,388</b>	<b>4,399</b>	<b>4,410</b>	<b>4,421</b>	<b>4,432</b>	<b>4,444</b>	<b>4,455</b>
Utiles de Oficina	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500
Combustible	2,100	2,100	2,100	2,100	2,100	2,100	2,100	2,100	2,100	2,100	2,100	2,100
Repuestos	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400
Otros Gastos Operativos	1,333	1,344	1,355	1,366	1,377	1,388	1,399	1,410	1,421	1,432	1,444	1,455
<b>Gastos Financieros</b>	<b>3,000</b>	<b>3,000</b>	<b>3,000</b>	<b>3,000</b>	<b>3,000</b>	<b>3,000</b>	<b>3,000</b>	<b>3,000</b>	<b>3,000</b>	<b>3,000</b>	<b>3,000</b>	<b>3,000</b>
Intereses, Comisiones, Portes, etc	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000
<b>Impuestos, Tasas y Otros</b>												
<b>Deuda Corriente:</b>	<b>39,798</b>	<b>40,336</b>	<b>40,885</b>	<b>41,445</b>	<b>42,016</b>	<b>42,598</b>	<b>43,192</b>	<b>43,798</b>	<b>44,416</b>	<b>45,046</b>	<b>45,690</b>	<b>46,345</b>
Renta	7,614	7,766	7,922	8,080	8,242	8,407	8,575	8,746	8,921	9,100	9,282	9,467
IGV	18,274	18,640	19,012	19,393	19,780	20,176	20,580	20,991	21,411	21,839	22,276	22,722
Essalud	5,137	5,137	5,137	5,137	5,137	5,137	5,137	5,137	5,137	5,137	5,137	5,137
ONP	4,435	4,435	4,435	4,435	4,435	4,435	4,435	4,435	4,435	4,435	4,435	4,435
Sencico	1,015	1,036	1,056	1,077	1,099	1,121	1,143	1,166	1,190	1,213	1,238	1,262
Conafovicer	532	532	532	532	532	532	532	532	532	532	532	532
AFP	2,790	2,790	2,790	2,790	2,790	2,790	2,790	2,790	2,790	2,790	2,790	2,790
<b>TOTAL EGRESOS</b>	<b>623,466</b>	<b>633,790</b>	<b>644,320</b>	<b>636,848</b>	<b>647,804</b>	<b>658,979</b>	<b>670,377</b>	<b>682,002</b>	<b>693,861</b>	<b>705,956</b>	<b>718,293</b>	<b>730,877</b>
CANCELACION DE PTMOS												
ENTIDADES FINANCIERAS												
Banco Financiero												
SUNAT - Fraccionamiento	3,903	3,903	3,903	3,903	3,903	3,903	3,903	3,903	3,903	3,903	3,903	3,903
Prestamo - Cuota	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000
Otras Obligaciones												
<b>TOTAL CANCELACION DE DEUDAS</b>	<b>28,903</b>	<b>28,903</b>	<b>28,903</b>	<b>28,903</b>	<b>28,903</b>	<b>28,903</b>	<b>28,903</b>	<b>28,903</b>	<b>28,903</b>	<b>28,903</b>	<b>28,903</b>	<b>28,903</b>
Saldo Inicial de Caja	211,048	169,643	130,133	92,557	75,166	59,786	46,459	35,224	26,124	19,202	14,502	12,068
<b>SALDO FINAL CAJA ACUMULADA</b>	<b>169,643</b>	<b>130,133</b>	<b>92,557</b>	<b>75,166</b>	<b>59,786</b>	<b>46,459</b>	<b>35,224</b>	<b>26,124</b>	<b>19,202</b>	<b>14,502</b>	<b>12,068</b>	<b>11,946</b>

Nota: La tabla N° 24 muestra el flujo de efectivo proyectado para el año 2021 para la empresa constructora COPAO SAC

En la tabla 24, se observa lo proyectado al 2021 en ingresos y egresos, este análisis se realiza mensualmente y sirve para tomar decisiones en el caso se obtenga perdidas o mejorar las ganancias para así mantenerse en el mercado.

**Tabla 25**

*Flujo de Efectivo proyectado 2022 (expresado en Nuevos Soles).*

CONCEPTOS	2 0 2 2											
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
<b>Ventas</b>	774,850	790,347	806,154	822,277	838,723	855,497	872,607	890,059	907,861	926,018	944,538	963,429
Cobranzas Prestamos Relacionadas												
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>774,850</b>	<b>790,347</b>	<b>806,154</b>	<b>822,277</b>	<b>838,723</b>	<b>855,497</b>	<b>872,607</b>	<b>890,059</b>	<b>907,861</b>	<b>926,018</b>	<b>944,538</b>	<b>963,429</b>
<b>EGRESOS</b>												
Materiales Auxiliares	619,880	632,278	644,923	657,822	670,978	684,398	698,086	712,047	726,288	740,814	755,630	770,743
Gastos Operativos	127,512	128,206	128,914	129,636	126,692	127,442	128,208	128,989	129,785	130,597	131,425	132,270
Gastos de Personal	60,000	60,000	60,000	60,000	60,000	60,000	60,000	60,000	60,000	60,000	60,000	60,000
Planilla de Sueldo	60,000	60,000	60,000	60,000	60,000	60,000	60,000	60,000	60,000	60,000	60,000	60,000
Servicios de Terceros	13,030	13,030	13,030	13,030	9,350	9,350	9,350	9,350	9,350	9,350	9,350	9,350
Honorarios Contador / Notariales	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500
Mantenimiento y Reparaciones	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000
Servicios Teléfono	350	350	350	350	350	350	350	350	350	350	350	350
Publicidad y Publicaciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Alquileres	3,680	3,680	3,680	3,680	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros Servicios	4,500	4,500	4,500	4,500	4,500	4,500	4,500	4,500	4,500	4,500	4,500	4,500
Otros Gastos Operativos	4,467	4,479	4,491	4,503	4,515	4,527	4,539	4,551	4,564	4,576	4,589	4,602
Utiles de Oficina	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500
Combustible	2,100	2,100	2,100	2,100	2,100	2,100	2,100	2,100	2,100	2,100	2,100	2,100
Repuestos	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400
Otros Gastos Operativos	1,467	1,479	1,491	1,503	1,515	1,527	1,539	1,551	1,564	1,576	1,589	1,602
Gastos Financieros	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000
Intereses,Comisiones ,Portes,etc.	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000
<b>Impuestos,Tasas y Otros</b>												
<b>Deuda Corriente:</b>	<b>47,014</b>	<b>47,697</b>	<b>48,393</b>	<b>49,103</b>	<b>49,827</b>	<b>50,566</b>	<b>51,319</b>	<b>52,088</b>	<b>52,872</b>	<b>53,671</b>	<b>54,487</b>	<b>55,318</b>
Renta	9,657	9,850	10,047	10,248	10,453	10,662	10,875	11,092	11,314	11,541	11,771	12,007
IGV	23,176	23,639	24,112	24,595	25,086	25,588	26,100	26,622	27,154	27,697	28,251	28,816
Essalud	5,137	5,137	5,137	5,137	5,137	5,137	5,137	5,137	5,137	5,137	5,137	5,137
ONP	4,435	4,435	4,435	4,435	4,435	4,435	4,435	4,435	4,435	4,435	4,435	4,435
Sencico	1,288	1,313	1,340	1,366	1,394	1,422	1,450	1,479	1,509	1,539	1,570	1,601
Conafovicer	532	532	532	532	532	532	532	532	532	532	532	532
AFP	2,790	2,790	2,790	2,790	2,790	2,790	2,790	2,790	2,790	2,790	2,790	2,790
<b>TOTAL EGRESOS</b>	<b>747,392</b>	<b>760,484</b>	<b>773,837</b>	<b>787,457</b>	<b>797,670</b>	<b>811,840</b>	<b>826,294</b>	<b>841,036</b>	<b>856,074</b>	<b>871,411</b>	<b>887,056</b>	<b>903,013</b>
<b>CANCELACION DE PTMOS</b>												
<b>ENTIDADES FINANCIERAS</b>												
Banco Financiero												
SUNAT _ Fraccionamiento	3,903	3,903	3,903	3,903	3,903	3,903	3,903	3,903	3,903	3,903	3,903	3,903
Prestamo - Cuota	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000
Otras Obligaciones												
<b>TOTAL CANCELACION DE DEUDAS</b>	<b>28,903</b>	<b>28,903</b>	<b>28,903</b>	<b>28,903</b>	<b>28,903</b>	<b>28,903</b>	<b>28,903</b>	<b>28,903</b>	<b>28,903</b>	<b>28,903</b>	<b>28,903</b>	<b>28,903</b>
Saldo Inicial de Caja	11,946	10,501	11,462	14,876	20,793	32,943	47,697	65,107	85,227	108,111	133,814	162,393
<b>SALDO FINAL CAJA ACUMULADO</b>	<b>10,501</b>	<b>11,462</b>	<b>14,876</b>	<b>20,793</b>	<b>32,943</b>	<b>47,697</b>	<b>65,107</b>	<b>85,227</b>	<b>108,111</b>	<b>133,814</b>	<b>162,393</b>	<b>193,906</b>

Nota: La Tabla N° 25, muestra el flujo de efectivo proyectado para el año 2021 para la empresa constructora COPAO SAC.

La tabla 25, se observa el análisis del flujo proyectado por meses, para determinar los meses con menos influencia de ingresos y tomar estrategias para aumentar la rentabilidad y la empresa posicione en el mercado.

Realizar un flujo de efectivo proyectado para la empresa COPAO S.A.C., permite que la constructora analice la situación financiera, determinando la viabilidad financiera y la capacidad de liquidez o rentabilidad para continuar con las actividades.

Con el flujo de efectivo proyectado a 2 años (2021/2022), se puede evidenciar buenos resultados operativos para la constructora COPAO S.A.C., el cual cubre las necesidades y obligaciones que tiene, asimismo equilibra los gastos. Además, adquirir máquinas y adquirir financiamiento externo, no impide el crecimiento económico - financiero de la empresa, todo lo contrario, permite mejor solvencia e inversión; tal como se refleja en dicha proyección.

El adecuado control interno financiero de la empresa se regulariza por las proyecciones de la situación financiera, junto con el flujo de efectivo, aportando la eficiente gestión financiera.

## Estados Financieros Proyectados 2021-2022

**Tabla 26**

*Estados de Situación Financiera 2021*

COPAO S.A.C ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DEL 31/12/2021 EXPRESADO EN SOLES			
ACTIVO	S/	PASIVO	S/
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
Efectivo y equivalente efectivo	806,281	Tributo por pagar	15,079
Cuentas por cobrar comercial	1,574,071	Cuentas por pagar	0
Cuentas por cobrar personal	2,830		
Materiales auxiliares, suministros y repuestos	840,799		
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>3,223,981</b>	<b>TOTAL, PASIVO CORRIENTE</b>	<b>15,079</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	
Inmueble, máquinas y equipos	1,326,449	Obligaciones financieras	46,193
Depreciación, inmuebles, maquinaria y equipo	-350,338		
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>976,111</b>	<b>TOTAL, PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>46,193</b>
		<b>TOTAL, PASIVO</b>	<b>61,272</b>
		<b>PATRIMONIO</b>	
		Capital social	3,870,000
		Reservas	3,000
		Resultados acumulados	37,013
		Utilidad / pérdida neta del periodo	228,807
		<b>TOTAL, PATRIMONIO NETO</b>	<b>4,138,820</b>

<b>TOTAL, ACTIVOS</b>	<b>4,200,092</b>	<b>TOTAL, PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>4,200,092</b>
-----------------------	------------------	--	------------------

*Nota:* La tabla N° 26, indica los Estados Financieros Proyectados-2021 de manera detallada para la empresa constructora COPAO SAC

En la tabla 26 la empresa COPAO S.A.C. toma en cuenta estrategias financieras, lo que generará ganancias y control financiero positivo para el año 2021, observándose un crecimiento en efectivo 806,281 % asimismo disminuye las cuentas por cobrar en 441,462. También, opta por el financiamiento 46,193; influye el desarrollo económico-financiero, y el capital social creció 7% debido a que accedió a la incorporación de nuevos socios.

### **Tabla 27**

*Estados de Resultados del año 2021*

COPAO S.A.C ESTADO RESULTADOS DEL 31/12/2021 EXPRESADO EN SOLES	
VENTAS NETAS	8,194,306
OTROS INGRESOS NO GRAVADOS	-
<b>TOTAL DE INGRESOS</b>	<b>8,194,306</b>
COSTO DE VENTA	-7,826,307
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>367,999</b>
GASTO VENTA	-
GASTO ADMINISTRACIÓN	-134,798
GASTOS FINANCIEROS	-4,394
<b>RESULTADO ANTE DE IMPUESTO</b>	<b>228,807</b>
IMPUESTOS A LA RENTA	
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>228,807</b>

*Nota:* La tabla N° 27, se observa los Estados de Resultados Proyectados-2021 para la empresa constructora COPAO SAC.

La tabla 27, el estado de resultados para el año 2021, se nota un incremento en las ventas 47%, esto hace 4, 781,999 el crecimiento a diferencia del año anterior; generando mejor utilidad positiva, es decir, resultados acumulados del ejercicio 228,807.

**Tabla 28***Estado de Situación Financiera del año 2022*

COPAO S.A.C ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DEL 31/12/2022 EXPRESADO EN SOLES			
ACTIVO	S/.	PASIVO	S/.
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
Efectivo y equivalente efectivo	995,281	Tributo por pagar	13,000
Cuentas por cobrar comercial	1,574,071	Cuentas por pagar	0
Cuentas por cobrar personal	2,830		
Materiales auxiliares, suministros y repuestos	776,750		
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>3,348,932</b>	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>13,000</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	
Inmueble, maquinaria y equipos	1,326,449	Obligaciones financieras	236,079
Depreciaciones inmuebles, maquinaria y equipo	-350,338	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>236,079</b>
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>976,111</b>	<b>TOTAL, PASIVO</b>	<b>249,079</b>
		<b>PATRIMONIO</b>	
		Capital social	3,870,000
		Reservas	3,000
		Resultados acumulados	37,013
		Utilidad / pérdida neta del periodo	165,951
		<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>4,075,964</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>4,325,043</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>4,325,043</b>

*Nota:* La tabla N° 28, indica los Estados Financieros Proyectados-2022 de manera detallada en la empresa constructora COPAO SAC.

En la tabla 28, la empresa COPAO S.A.C. en su situación financiera para el año 2022, se nota un crecimiento en efectivo de 189,000 respecto al año anterior, asimismo las cuentas por cobrar se mantienen (equilibrio); asimismo la compra de maquinarias favorece a ahorrar capital, evitando mantenimiento y depreciación. Además, se opta por el financiamiento en el 2022; influye en el desarrollo económico-financiero de la constructora. El capital social se mantiene debido a la excelente decisión de unión de nuevos socios.

**Tabla 29***Estados de Resultados del año 2022*

COPAO S.A.C ESTADO RESULTADOS DEL 31/12/2022 EXPRESADO EN SOLES	
VENTAS NETAS	10,392,361
OTROS INGRESOS NO GRAVADOS	-
<b>TOTAL DE INGRESOS</b>	<b>10,392,361</b>
COSTO DE VENTA	-10,024,362
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>367,999</b>
GASTO VENTA	-
GASTO ADMINISTRACIÓN	-196,103
GASTOS FINANCIEROS	-5,945
<b>RESULTADO ANTE DE IMPUESTO</b>	<b>165,951</b>
IMPUESTOS A LA RENTA	
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>165,951</b>

*Nota:* La tabla 29, indica los Estados de Resultados Proyectados -2022 de la empresa constructora COPAO SAC

En la tabla 29, el estado de resultados para el año 2022, las ventas crecieron en 22%, esto produce 21, 980,55 respecto al 2021, generando mayor utilidad y rentabilidad. Asimismo, los resultados acumulados 165,951.

#### **4.2. Discusión**

El análisis financiero de COPAO S.A.C. revela desafíos significativos en su salud financiera. La empresa está altamente endeudada y enfrenta dificultades para cumplir con sus compromisos financieros debido a la falta de liquidez. La rentabilidad es baja, y ha registrado pérdidas recientes, con una deuda que supera dos tercios de sus activos totales. Además, la empresa lucha por acceder regularmente a financiamiento externo, lo que resulta en un apalancamiento financiero negativo. La ineficiente gestión de cuentas por cobrar, agravada por demoras en los pagos estatales, contribuye a la falta de liquidez. La inversión en activos fijos es limitada, y la empresa busca financiamiento para cubrir deudas y continuar proyectos. Para asegurar su sostenibilidad, COPAO S.A.C. debe mejorar su solvencia financiera, reconocer la importancia del

financiamiento externo en la construcción y adoptar una estrategia financiera diversificada. También debe perfeccionar la gestión de cuentas por cobrar y utilizar eficazmente sus recursos para lograr un equilibrio financiero adecuado. La diversificación de fuentes de ingresos y la mejora del sistema financiero son esenciales para alcanzar autonomía y mantener una imagen pública positiva. El diagnóstico financiero desempeña un papel fundamental en la sostenibilidad financiera y la dirección estratégica de la empresa. El Ratio de Rotación de Activos Totales, que evalúa la eficiencia en el uso de activos para generar ingresos, es una métrica importante en este análisis financiero.

En cambio, Flores (2018), afirma que la rentabilidad es la capacidad que tiene la empresa de generar utilidades o utilidades suficientes, para continuar con las operaciones. Por esta razón, Flores (2015), la estrategia financiera incluye tres decisiones básicas que las organizaciones deben considerar: inversiones, financiamiento y dividendos, cada uno de estas decisiones debe estar alineado con los objetivos de la organización; La combinación óptima de los tres maximiza el valor de la organización para los accionistas. Además, también señaló que las estrategias en este sentido se refieren directamente al mayor o menor riesgo financiero de una empresa, por lo que en la práctica se suele aplicar estrategias más o menos arriesgadas dependiendo de la aversión del riesgo de los inversores y directivos, o simplemente el resultado de acciones que conducen a un endeudamiento más o menos sustancial, es decir, no a la contemplación ni al elaborado, sino al desenlace.

En lo que respecta a los requisitos para acceder a financiamiento de diversos agentes financieros como BCP y mi banco, se establecen condiciones específicas que abarcan la presentación de documentos como títulos de propiedad, constancias de posesión, declaraciones de herederos, entre otros. Además, se requiere proporcionar garantías como fideicomisos o cartas fianza. Estos requisitos son fundamentales para que las constructoras puedan solicitar créditos. En el caso de COPAO S.A.C., es importante que reconozcan la relevancia del financiamiento externo en la industria de la construcción. A pesar de ello, la empresa cuenta con un historial crediticio sólido que le permite acceder rápidamente a este tipo de financiamiento. Para obtener un crédito, las instituciones financieras solicitan requisitos como garantías respaldadas por propiedades o inmuebles, acuerdos con los propietarios y accionistas, informes tributarios anuales y mensuales, así como evidencia de pagos de renta. Flores (2015) detalla que los recursos financieros actuales de la empresa, conocidos como pasivos corrientes, se originan tanto en fuentes naturales (como

cuentas y deudas por pagar, sueldos, salarios, impuestos y otras deducciones) como en fuentes bancarias y no bancarias, y se presentan de manera clara en los informes de gastos financieros según su procedencia.

Contrastando dicha información, la constructora COPAO S.A.C., debe aplicar estrategias financieras, ya que actualmente está presenta problemas económicos financieros, como falta de financiamiento para seguir brindando servicios; deudas; falta de acceso de maquinarias, etc. Todo ello, conlleva que la entidad tenga baja rentabilidad, debido a una mala gestión operativa, provocando disminución del margen de utilidad neta y rotación de activos. Sería correcto que apliquen estrategias financieras a largo y corto plazo, para mejorar la rentabilidad y utilidades; una de estas sería: Alquilar maquinarias, no solo comprar, el cual sería más beneficioso para poder ahorrar para nuevas inversiones.

## **V. Conclusiones**

La empresa COPAO S.A.C, está dedicada a la industria de la construcción ofreciendo servicios como, por ejemplo: edificaciones, obras de saneamiento y obras viales. Esta empresa participa en el sector público y privado en diversos proyectos siendo su mayor objetivo los concursos públicos siguiendo los pasos establecidos por los entes estatales, contando con un equipo de trabajo de profesionales con experiencia en el rubro de la construcción, asimismo la empresa COPAO SAC tiene como finalidad seguir creciendo y ser reconocida por brindar servicios adecuados en bienestar de los cliente, debe seguir implementando normas internas de trabajo y estándares de calidad para el cumplimiento de metas.

Luego de haber aplicado el análisis vertical de sus estados financieros. En general, experimentaron un crecimiento financiero y económico gracias a un aumento significativo de los ingresos en 2020. El activo corriente mejoró del 42.91% al 64.86%, y el pasivo aumentó un 12.55%, pero esto se gestionó adecuadamente con el capital de la empresa. En el análisis horizontal, se destacan las variaciones en efectivo, equivalentes y cuentas por cobrar comerciales. En el estado de resultados, los ingresos netos aumentaron en 2020, reflejando una gestión más efectiva. Los ratios financieros indican que COPAO S.A.C. tiene liquidez para enfrentar obligaciones a corto plazo y capital de trabajo para proyectos futuros. Sin embargo, enfrenta desafíos en cuentas por cobrar, que se incrementaron excesivamente en 2020, lo que podría afectar

la liquidez. En términos de rentabilidad, mejoraron el control de costos, lo que se refleja en un aumento del margen bruto del 28% al 35%, lo que es beneficioso para cubrir gastos y determinar ganancias.

Se identificaron los factores que limitan el acceso al financiamiento externo formal que impide que dicha empresa pueda disponer de préstamos financieros con mejores tasas de intereses y que generen mejores retornos de rentabilidad para la empresa, tales como los requisitos que exigen las entidades financieras en las evaluaciones de créditos, las altas tasas de intereses, las escasas entidades financieras dentro de la localidad, la falta de créditos adecuados a la características y necesidades de la empresa.

La compañía COPAO SAC no cuenta con estrategias financieras eficientes que ayuden a mejorar la administración de los recursos y que contribuyan con mejorar su situación económica, esto se ve reflejado en los estados financieros de los periodos revisados como se observa la falta de control en las cuentas por cobrar comerciales y en las cuentas por pagar comerciales y estrategias que ayuden a tener mejores vínculos con terceros (entidades financieras, proveedores, clientes).

## **VI. Recomendaciones**

Se recomienda a la empresa constructora COPAO SAC seguir ampliando su cartera de productos y capacitar a los trabajadores de cada área de acuerdo al rol que ejecutan y de acuerdo a las exigencias del mercado para estar preparados con las nuevas tecnologías y tener mejores posibilidades de ganar las licitaciones públicas en las cuales participe la empresa.

Se recomienda a la constructora COPAO SAC, que debe de mejorar sus políticas de cobranza a clientes ya que según los análisis y ratios aplicados a los estados financieros se ve una mayor concentración del activo corriente en esta partida, ocasionando a la entidad poca liquidez y circulación de efectivo, además de generar un alto riesgo e incertidumbre en las cobranzas que se pueden reflejar en futuras pérdidas económicas y financieras para la empresa y dificultar las inversiones en los próximos ejercicios.

Se recomienda al estado peruano a impulsar estrategias que ayuden a las MYPES a tener mejores oportunidades dentro del sistema financiero formal contribuyendo con el desarrollo y crecimiento económico y financiero de dichas empresas, asimismo la empresa COPAO SAC debe seguir utilizando los recursos propios para ir creando valores positivos y de la misma manera poder

convertirla en una empresa solvente y rentable, y así ser más atractiva para las entidades financieras.

A la constructora COPAO SAC se le recomienda buscar nuevos convenios y proyectos dentro del sector privado con el fin de mejorar su cartera de clientes e incrementar sus ingresos con ventas donde el plazo de cobro sea de mayor rotación, asimismo ir adquiriendo maquinarias que ayuden a ser más eficientes y controlar mejor los costos del servicio, buscar acceder a productos financieros con el fin de implementar con nueva tecnología en las diversas áreas de la empresa, realizar los presupuestos de cada proyecto basado en costos reales para evitar futuras pérdidas o errores que afecten la rentabilidad de la empresa.

## VII. Referencias

- Álvarez, A. (2011) *Análisis del arrendamiento financiero con opción a compra, como fuente de financiamiento en una empresa constructora* [Tesis para obtener título de contadora pública y auditora en el grado académico de: Licenciada] Universidad de San Carlos de Guatemala
- Álvarez, A. (2020). *Clasificación de las Investigaciones* [Archivo PDF] <https://repositorio.ulima.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12724/10818/Nota%20Acad%C3%A9mica%20%20%2818.04.2021%29%20-%20Clasificaci%C3%B3n%20de%20Investigaciones.pdf?sequence=4&isAllowed=y>
- Camacho, J. (2016) *Leasing financiero y su incidencia en el financiamiento para la adquisición unidades de carga pesada en las pymes constructoras en el distrito de Comas año 2015* [Tesis para obtener el título profesional de: contador público] Universidad Cesar Vallejos
- Ceja, D. (2013) *Estrategias Financieras para una empresa de Construcción. México D.F. Recuperado* [Tesis para obtener el grado de maestría en ciencia de administración de negocios] Instituto Politécnico Nacional.
- Cespedes, S. y Rivera, L. (2019) *Los Ratios Financieros* [ Tesis para obtener el grado de bachiller en Contabilidad y Gestión Tributaria] Universidad Peruana Unión

- Flores, L. (2018) *Rentabilidad y el crecimiento financiero de la empresa Estación de Servicios RETA S.A.C. años 2015-2017* [Tesis para obtener el título profesional de contador público] Universidad Cesar Vallejos
- Flores, N (2015) *Estrategias financieras aplicadas al proceso de sostenibilidad y crecimiento de las pymes del sector comercio del municipio Santiago Mariño del estado Aragua* [Tesis para optar al título de Magister en Administración de empresas, Mención Finanzas]Universidad de Carabobo
- Garcia, T. y Mauricio, G. (2015) *Planeamiento financiero para la sostenibilidad en el tiempo de las empresas constructoras de la provincia de Huancayo* [Tesis para obtener el título de licenciatura] Universidad Nacional del Centro del Perú-Huancayo.
- Gonzales, C. (2013) *El impacto del financiamiento a largo plazo como factor de rentabilidad de las MYPE del sector minería en el municipio de Querétaro* [Tesis de Licenciamiento] Universidad Autónoma de Querétaro – México
- Gonzales, C. (2016) *El impacto del financiamiento a largo plazo como factor de rentabilidad de las MYPE del sector minería en el municipio de Querétaro.* [Tesis de Licenciamiento] Universidad Autonoma de Queretaro - Mexico
- González, S. (2014). *La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá.* [Tesis para optar el título de magíster en Contabilidad y Finanzas] Universidad Nacional de Colombia
- Huansha, L. (2018) *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas constructoras de Llamellín, 2017* [Tesis para optar el título profesional de contador público] Universidad Católica de los Ángeles Chimbote
- Ojeda, M (2019) *Estrategias financieras aplicadas al proceso de sostenibilidad y crecimiento de las MYPES del sector comercio caso: “inversiones llamo S.A.C” del distrito de José Leonardo ortiz-chiclayo-2019* [Tesis para optar el título profesional de Contador Público] Universidad Católica los Ángeles Chimbote San Nicolás de Hidalgo
- Silva, D. y Wright, S. (2018) *Evaluación de la organización en las empresas constructoras en el distrito de Cajamarca, 2016* [Tesis de licenciatura]. Universidad Privada del Norte.
- Tasaico, C. (2018) *Fuentes de financiamiento de las empresas del sector servicios – rubro constructoras en el Perú. Caso: constructora Barrantes y Cia S.R.L Piura, 2017* [Tesis

para optar el título profesional de contador público-Piura] Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

Zamora, A. (2011) *Rentabilidad y Ventaja Comparativa: Un Análisis de los Sistemas de Producción de Guayaba en el Estado de Michoacán*. Universidad Michoacana de San Nicolás de Hidalgo.

## VIII. Anexos

### Anexo 1. Guía de entrevista

#### UNIVERSIDAD CATÓLICA SANTO TORIBIO DE MOGROVEJO ESCUELA DE CONTABILIDAD

#### GUÍA DE ENTREVISTA

Dirigida al Gerente General de la empresa Constructora COPAO S.A.C.

**Objetivo:** Identificar los factores de financiamiento externo en la Constructora COPAO S.A.C.

---

1. ¿Cuáles han sido los factores que han permitido el aumento de los ingresos desde que inició la empresa?

.....

2. ¿Cuenta con suficiente liquidez y capital para poder solventar un crédito?

.....

3. ¿Qué entidades financieras le han otorgado financiamiento en los últimos años?

.....

4. Antes de solicitar un crédito ¿Evalúan la necesidad de adquirir un préstamo y si este logra cubrir con los objetivos que tienen en mente?

.....

5. ¿Cuál fue el destino del financiamiento recibido?

.....

6. ¿Considera que las condiciones del financiamiento han ido de acuerdo a la situación financiera de la empresa?

.....

7. ¿Cuenta con la liquidez necesaria para afrontar el pago?

.....

8. ¿Por qué razones no acceden al crédito bancario?

.....

9. ¿Considera usted que es un riesgo obtener financiamiento por parte de las entidades? ¿Por qué?

.....

## **Anexo 2: Guía de entrevista**

### **UNIVERSIDAD CATÓLICA SANTO TORIBIO DE MOGROVEJO ESCUELA DE CONTABILIDAD**

#### **GUÍA DE ENTREVISTA**

Dirigida al Gerente General de la empresa Constructora COPAO S.A.C.

**Objetivo:** Recolectar información sobre Estrategias Financieras y Rentabilidad en la empresa Constructora COPAO S.A.C.

---

#### **I. ESTRATEGIAS FINANCIERAS**

1.1. ¿La Constructora tiene un diseño de estrategias financieras? ¿Cuáles serían las estrategias a corto, mediano y largo plazo para aumentar la rentabilidad?

.....

1.2. ¿Cree usted que la aplicación de adecuadas estrategias financieras permitirá aumentar la rentabilidad en la empresa? ¿Por qué?

.....

1.3. ¿Considera que la estrategia financiera de reducción de los costos, contribuiría a aumentar la rentabilidad de la empresa? ¿Por qué?

.....

1.4. ¿Considera que la Gestión de efectivo es una estrategia financiera importante para el desarrollo de las actividades operativas y para el crecimiento económico de la Constructora? ¿Por qué?

.....

1.5. ¿Por qué cree necesario aplicar en la empresa Constructora COPAO S.A.C. estrategias financieras?

.....

1.6. ¿Con que frecuencia se informa a la gerencia la situación económica y financiera de la Constructora?

.....

1.7. ¿Considera usted que es sustancial la aplicación del análisis financiero para conocer la situación económica y financiera real de la constructora? ¿Por qué?

.....

1.8. ¿Considera usted que las áreas administrativas, contables y gerencial necesita estar capacitado para la implementación de las nuevas estrategias financieras? ¿Por qué?

.....

1.9. ¿La constructora en algunas ocasiones ha tenido la necesidad de buscar un financiamiento externo? ¿Qué tipo de financiamiento solicitó?

.....

## II. RENTABILIDAD

2.1. ¿Cuál ha sido el comportamiento de la rentabilidad de la constructora en los dos últimos años? ¿Aumentó o disminuyó?

.....

2.2. ¿Cuál es el nivel de competencia de la empresa en la prestación de los servicios? Explique

.....

2.3. ¿Cuál de los siguientes factores considera usted tienen mayor incidencia en la generación de la rentabilidad de la empresa: aumento de los ingresos o costos bajos?

.....

2.4. ¿Qué otros factores consideran que influyen en la generación en la rentabilidad de la empresa? Explique

.....

2.5. ¿Aplican el ROA y el ROE para determinar y evaluar la rentabilidad en la empresa? Explique

.....

2.6. ¿Qué otras herramientas financieras utilizan para determinar y evaluar la rentabilidad de la empresa?

.....

## Anexo 3. Estado de situación financiera del año 2019.

**CONSTRUCTORA COPAO S.A.C.**  
RUC: 20523071042  
**BALANCE DE SITUACION**  
**AL 31/12/2019**  
(MONEDA SOLES)

INFORME CONFIDENCIAL

ACTIVO		PASIVO	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Caja, Banco	5,963	Tributo por Pagar	0
Cuentas por Cobrar comercial	401,379	Cuentas por pagar	0
Cuentas por cobrar Personal	939,916		
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>1,347,258</b>	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>0</b>
ACTIVO NO CORRIENTE		PASIVO NO CORRIENTE	
Inmuebles, Maquinas y Equipos	3,103,141	Obligaciones Financieras	0
Depreciacion Inmueble, Maquinaria y Equi.	-1,310,386		
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>1,792,755</b>	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>0</b>
		<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>0</b>
		PATRIMONIO	
		Capital Social	3,100,000
		Reservas	3,000
		Utilidad del ejercicio	37,013
		<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>3,140,013</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>3,140,013</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIM. NETO</b>	<b>3,140,013</b>

  
**CPC DINO ERNESTO**  
**CALVET YGAREEZ**  
**MATRICULA N° 12868**

  
**CONSTRUCTORA COPAO S.A.C**  
**Erika A. Bazán Maguiña**  
**Representante Legal**

## Anexo 4: Estado de Resultado Integral del año 2019.

**CONSTRUCTORA COPAO S.A.C.**  
 RUC: 20523071042  
**ESTADO DE RESULTADO**  
**AL 31/12/2019**  
 (MONEDA SOLES)

Ventas Netas	587,515
Otros Ingresos no Gravadas	0
<b>TOTAL DE INGRESOS</b>	<b>587,515</b>
( - ) Costo de Venta	-424,891
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>162,624</b>
( - ) Gastos Ventas	0
( - ) Gastos Administracion	-109,748
( - ) Gastos Financieros	0
<b>Resultado ante de Impuesto</b>	<b>52,876</b>
( - ) Impuesto a la Renta	-15,863
<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>37,013</b>

CONSTRUCTORA  
**COPAO**

  
**CPC DINO ERNESTO**  
**CALVET YBÁÑEZ**  
**MATRICULA N° 12866**

  
 CONSTRUCTORA COPAO S.A.C  
 Enka A. Bazán Maguina  
 Representante Legal

## Anexo 05: Estado de Situación Financiera del año 2020.

CONSTRUCTORA COPAO S.A.C.

RUC: 20523071042

**BALANCE DE SITUACION****AL 31/12/2020****(MONEDA SOLES)**

INFORME CONFIDENCIAL

<b>ACTIVO</b>		<b>PASIVO</b>	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
Caja, Banco	301,453	Tributo por Pagar	215,889
Cuentas por Cobrar comercial	2,015,533	Cuentas por pagar	285,914
Suministros Diversos	277,114		
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>2,594,100</b>	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>501,803</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	
Inmuebles, Maquinas y Equipos	3,103,141	Obligaciones Financieras	0
Depreciacion Inmueble, Maquinaria y Equil.	-1,697,886		
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>1,405,255</b>	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>0</b>
		<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>501,803</b>
		<b>PATRIMONIO</b>	
		Capital Social	3,100,000
		Reservas	3,000
		Utilidad del ejercicio Anterior	37,013
		Utilidad del Periodo	357,539
		<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>3,497,552</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>3,999,355</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIM. NETO</b>	<b>3,999,355</b>

  
**CPIC DINO ERNESTO  
 CALVET BARZ  
 MATRICULA N° 12866**

  
**CONSTRUCTORA COPAO S.A.C.  
 Enka A. Bazán Maguina  
 Representante Legal**

Anexo 6: Estado de Resultado Integral del año 2020.

**CONSTRUCTORA COPAO S.A.C.**

RUC: 20523071042

**ESTADO DE RESULTADO**


**AL 31/12/2020**

**(MONEDA SOLES)**

Ingresos / Ventas Netas	3,412,307
Otros Ingresos no Gravadas	0
<b>TOTAL DE INGRESOS</b>	<b>3,412,307</b>
( - ) Costo de Venta	-2,217,905
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>1,194,402</b>
( - ) Gastos Operativos	-384,406
( - ) Gastos Administracion	-425,354
( - ) Gastos Financieros	-27,103
<b>Resultado ante de Impuesto</b>	<b>357,539</b>
<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>357,539</b>

CONSTRUCTORA  
**COPAO**

  
DPC/DINO ERNESTO  
CALVET IBARRA  
MATRICULA N° 12886

  
CONSTRUCTORA COPAO S.A.C  
Enka A. Bazán Maguina  
Representante Legal